

**INFORME DE GOBIERNO
CORPORATIVO**

Comprometidos con la energía inteligente

2
0
1
9



ÍNDICE

1



**Introducción:
el Grupo
Red Eléctrica**

2

2



**Compromiso
con el diálogo y
la participación
de accionistas
y demás grupos
de interés**

- 2.1 Estructura de la propiedad -
- 2.2 Competencias de la Junta General de Accionistas -
- 2.3 Derecho de información -
- 2.4 Derecho de asistencia -
- 2.5 Derecho de participación -
- 2.6 Relación con otros grupos de interés -

19

3



**El Consejo de
Administración
como órgano
de control
y supervisión**

- 3.1 Composición -
- 3.2 Competencias y actividad -
- 3.3 Comisiones
 - 3.3.1 Comisión de Auditoría
 - 3.3.2 Comisión de Retribuciones y Nombramientos
 - 3.3.3 Comisión de Sostenibilidad
- 3.4 Relación con el management -

34

4



**Equilibrio
de poderes en
el Consejo de
Administración**

- 4.1 Separación del presidente y consejero delegado -
- 4.2 Procesos de selección y sucesión -
- 4.3 Consejero independiente coordinador -

71

5



**Evaluación
y política
retributiva**

- 5.1 Evaluación -
- 5.2 Retribución -

93

6



**Aplicación
del sistema de
cumplimiento,
gestión y control
integral de riesgos**

- 6.1 Ética y cumplimiento
 - 6.1.1 Desarrollo de la cultura ética y de cumplimiento
 - 6.1.2 Código Ético
 - 6.1.3 Código de Conducta para Proveedores
 - 6.1.4 Canal Ético
 - 6.1.5 Estrategia Fiscal -
- 6.2 Cumplimiento (Compliance) -
- 6.3 Gestión y control integral de riesgos
 - 6.3.1 Sistema de gestión integral de riesgos
 - 6.3.2 Principales riesgos, nivel de riesgo aceptable y planes de respuesta y supervisión -
- 6.4 Auditoría interna -

100

7



**Perspectivas
de futuro**

125

8



Anexo oficial

Modelo del Anexo I de la Circular 2/2018, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

128



INTRODUCCIÓN: EL GRUPO RED ELÉCTRICA

El 29 de enero de 1985 bajo la denominación de Red Eléctrica de España, S.A., [actualmente denominada Red Eléctrica Corporación, S.A.] se constituyó la primera compañía del mundo dedicada en exclusiva a la operación del sistema eléctrico y al transporte de electricidad.

Con el fin de reforzar la separación y transparencia de las actividades reguladas en España –transporte y operación del sistema– del resto de actividades, la estructura organizativa de Red Eléctrica se transformó en 2008 en un *holding*.

La sociedad matriz del grupo es **Red Eléctrica Corporación, S.A. [REC]** de la que dependen 100 % las siguientes filiales:

- **Red Eléctrica de España, S.A.U. [REE]**, encargada de las actividades eléctricas en territorio español. REE posee el 50 % del capital de **Interconexión Eléctrica Francia-España, S.A.S. [INELFE]**,

una sociedad constituida junto con su homóloga francesa, RTE, para el desarrollo de las interconexiones con Francia.

- **Red Eléctrica Internacional, S.A.U. [REI]**, responsable de las actividades de inversión y consultoría del grupo en el exterior.
- **Red Eléctrica de España Finance, BV [REEFBV]** y **Red Eléctrica Financiaciones, S.A.U. [REF]**, creadas como vehículos de financiación de las distintas actividades de las sociedades del Grupo.
- **REDCOR Reaseguros, S.A. [REDCOR]**, constituida para poder reasegurar los riesgos de las actividades, garantizando un mejor acceso a los mercados internacionales.
- **Red Eléctrica Infraestructuras en Canarias, S.A.U. [REINCAN]**, que desarrolla proyectos hidroeléctricos de bombeo que sean herramientas al servicio del operador del sistema eléctrico.
- **Red Eléctrica Infraestructuras de Telecomunicación, S.A.U. [REINTEL]**, encargada de la gestión del negocio en el sector de las telecomunicaciones.



INTRODUCCIÓN: EL GRUPO RED ELÉCTRICA

01 MARCO NORMATIVO Y POLÍTICA DE GOBIERNO CORPORATIVO COMO EXPRESIÓN DE LA ESTRATEGIA EN ESTA MATERIA

02 COMPROMISO CON EL DIÁLOGO Y LA PARTICIPACIÓN DE ACCIONISTAS Y DEMÁS GRUPOS DE INTERÉS

03 EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN COMO ÓRGANO DE CONTROL DE SUPERVISIÓN

04 EQUILIBRIO DE PODERES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

05 EVALUACIÓN Y POLÍTICA RETRIBUTIVA

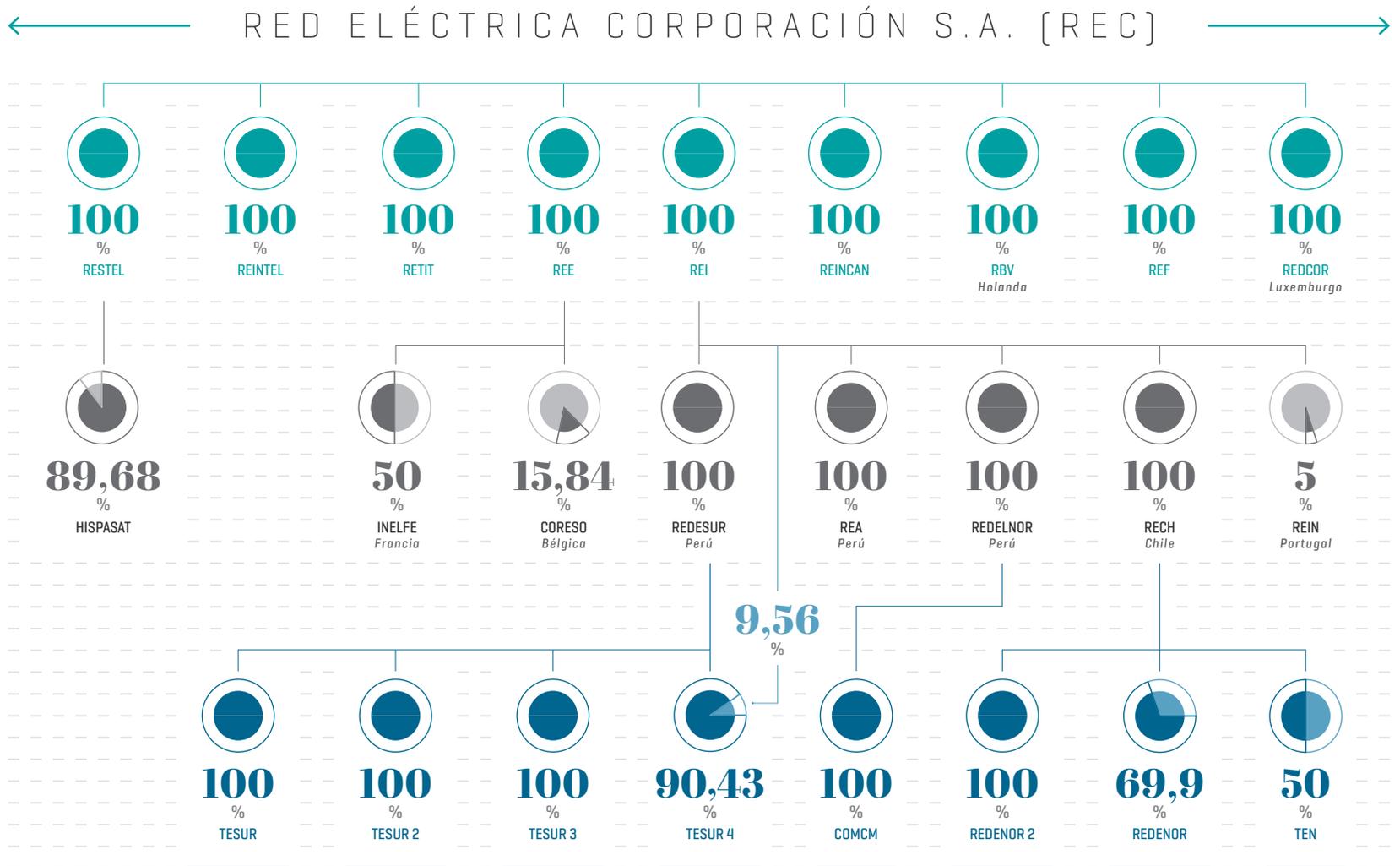
06 APLICACIÓN DEL SISTEMA DE CUMPLIMIENTO, GESTIÓN Y CONTROL INTEGRAL DE RIESGOS

07 PERSPECTIVAS DE FUTURO

ANEXO OFICIAL

• Red Eléctrica Sistemas de Telecomunicaciones, S.A.U. [RETEL], para la gestión del negocio de satélites a través de Hispasat, S.A. [HISPASAT] de la que posee el 89,68% de sus acciones.

• Red Eléctrica y de Telecomunicaciones, Innovación y Tecnología, S.A.U. [RETIT], para acelerar la innovación tecnológica, generar ventajas competitivas y originar oportunidades de negocio que conviertan al Grupo en un referente tecnológico.





01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Las actividades del Grupo Red Eléctrica se distribuyen en los siguientes 3 grandes bloques:

1. GESTIÓN Y OPERACIÓN DE INFRAESTRUCTURAS ELÉCTRICAS [NACIONAL]

Red Eléctrica de España, S.A.U.

Red Eléctrica de España, S.A.U. es el transportista único y operador del sistema eléctrico español [TSO]. Su misión es operar el sistema en tiempo real, garantizando la continuidad del suministro y la integración segura de energías renovables. Además, desarrolla y mantiene la red de transporte de electricidad en alta tensión de forma sostenible.

2. GESTIÓN Y OPERACIÓN DE INFRAESTRUCTURAS ELÉCTRICAS [INTERNACIONAL]

Red Eléctrica Internacional, S.A.U.

La inversión en infraestructuras de transporte eléctrico en el exterior se canaliza a través de distintas filiales integradas en Red Eléctrica Internacional, S.A.U. Actualmente, desarrolla proyectos en Perú y Chile, a través de las filiales integradas en ella y el mantenimiento eléctrico en media y alta tensión, sistemas de protección y sistemas de telecomunicaciones, así como en el asesoramiento técnico a proyectos de energía.

3. NEGOCIO DE TELECOMUNICACIONES [FIBRA ÓPTICA Y SATÉLITES]

Red Eléctrica Infraestructuras de Telecomunicación, S.A.U.

Explota más de 50.000 km de red de fibra óptica oscura desplegada sobre la red de transporte de electricidad y la red asociada al servicio ferroviario en España, actuando como proveedor neutral de infraestructuras de telecomunicaciones para los principales agentes del sector y operadores de telecomunicaciones con presencia en el país. Su actividad principal es el alquiler de fibra óptica oscura y de emplazamientos y espacios técnicos para el alojamiento de los equipos de telecomunicaciones. Adicionalmente, presta servicios de mantenimiento de cables de fibra óptica y equipos de telecomunicaciones.

Hispasat, S.A.

Red Eléctrica Corporación, S.A. a través de Red Eléctrica Sistemas de Telecomunicaciones, S.A.U., formalizó el pasado 3 de octubre la adquisición del 89,68% de las acciones de Hispasat, S.A. El acuerdo posiciona al Grupo Red Eléctrica como operador global de infraestructuras eléctricas y de telecomunicaciones, tanto en España como en el ámbito internacional y se enmarca dentro de las líneas del Plan Estratégico 2018-2022.

Hispasat, S.A. es el primer operador de infraestructuras satelitales de España y Portugal por volumen de negocio, el cuarto operador en Latinoamérica y el octavo a nivel mundial.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
**MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA**



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL



MARCO NORMATIVO

y Política de Gobierno
Corporativo como
expresión de la
estrategia en esta
materia



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

MARCO NORMATIVO Y POLÍTICA DE GOBIERNO CORPORATIVO COMO EXPRESIÓN DE LA ESTRATEGIA EN ESTA MATERIA

El Consejo de Administración de RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A. [en adelante, “Red Eléctrica”, “la sociedad” o “la compañía”] cumple, en su condición de sociedad cotizada, con las exigencias de la legislación aplicable a las mismas. Además, la compañía cuenta con una Política de Gobierno Corporativo que recoge, de manera resumida, el catálogo de principios que evidencian no sólo el cumplimiento de la compañía respecto a la normativa vigente, sino también su alineación con las recomendaciones y tendencias a nivel nacional e internacional en materia de gobierno corporativo, que ha ido asumiendo voluntariamente desde su incorporación a las Bolsas de Valores en 1999 y que ha incorporado a las normas internas por las que se rige. Dichas normas internas se revisan continuamente para seguir incorporando las mejores prácticas de gobierno corporativo y lograr una mayor transparencia informativa para los accionistas y demás grupos de interés.

POLÍTICA DE GOBIERNO CORPORATIVO

La Política de Gobierno Corporativo fue aprobada por el Consejo de Administración, en la sesión del día 25 de noviembre de 2014. Dicha Política, según establece, persigue alinear los intereses de la sociedad con los de sus accionistas y otros grupos de interés, mediante la protección y el fomento de un valor compartido por todos; valor que incorpora criterios económicos, sociales, ambientales y de buen gobierno, para contribuir no sólo a la sostenibilidad, solvencia y buena reputación de la compañía ante sus accionistas y demás grupos de interés, sino también para reforzar la confianza, la estabilidad, el progreso y el desarrollo social y económico de nuestra sociedad.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La propia Política establece también que la base de la misma son los valores corporativos que rigen su relación con los distintos grupos de interés, y que contribuyen al logro de las estrategias y maximización de forma sostenida del valor de la sociedad.

Dichos valores se ven reflejados en los principios que rigen la política de gobierno corporativo del Grupo. Estos principios se incorporan con una clara vocación de permanencia en la organización ya que, sin perjuicio de su continua actualización junto con futuros compromisos, conforman la cultura propia de gobierno corporativo de Red Eléctrica.

Puede consultarse la Política de Gobierno Corporativo en la página web corporativa, a través del siguiente enlace:

[Política de Gobierno Corporativo](#)

POLÍTICA DE GOBIERNO CORPORATIVO

La Política de Gobierno Corporativo de la compañía recoge los principios que reflejan los valores corporativos que rigen su relación con los distintos grupos de interés, y las prácticas seguidas por la sociedad o que se compromete a adoptar en aplicación de dichos principios, que finalmente se incorporan a las normas internas corporativas de la sociedad.

Otras políticas aprobadas por la compañía, que pueden ser consultadas a través de los correspondientes enlaces, son las siguientes:

[Política ambiental](#)

[Política de aprovisionamientos](#)

[Política de comunicación](#)

[Política de desarrollo de negocio](#)

[Política económica-financiera](#)

[Política de excelencia y calidad](#)

[Política de gestión integral de riesgos](#)

[Política de operación](#)

[Política de recursos humanos](#)

[Política de responsabilidad corporativa](#)

[Política de seguridad integral](#)

[Política de tecnología e innovación](#)

[Política de transporte](#)

[Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto](#)

[Política de cumplimiento](#)

De todas las políticas anteriores, cabe destacar en el presente informe los [Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto \(proxy advisors\)](#). Fueron aprobados por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 25 de octubre de 2016 a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Dicha norma responde al compromiso del Consejo de Administración de cumplir con la Recomendación nº 4 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas. En ella se recogen los principios y directrices en materia de comunicación con los mencionados grupos de interés, que garanticen el adecuado ejercicio de sus derechos e intereses y que favorezcan el compromiso con los accionistas a través de un diálogo abierto, transparente y sostenible. El Consejo de Administración es el órgano encargado de revisarlo y de aprobar cualquier modificación y, además, le corresponde la supervisión del cumplimiento del mismo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Pueden consultarse los Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto en la página web corporativa, a través del siguiente enlace:

[Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto](#)

En los Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto (*proxy advisors*) se aplica el principio de consolidar, desarrollar y fomentar mecanismos simétricos de diálogo y compromiso con los accionistas, inversores y principales grupos de interés, con el fin de mejorar las relaciones, incrementar el compromiso y fortalecer la confianza de los mismos recogido en la Política de Gobierno Corporativo de la sociedad.

MARCO NORMATIVO EXTERNO

Las principales normas externas que resultan de aplicación en esta materia son las siguientes:

1. Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (LSC) aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio

Establece el régimen legal aplicable a las sociedades de capital y en concreto, a las sociedades anónimas cotizadas a las que dedica el Título XIV [Artículo 495 a 541]. Sus normas pueden ser excluidas o modificadas a través de los Estatutos Sociales salvo aquellos preceptos de carácter imperativo.

El contenido mínimo del Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) se establece en el artículo 540.4 de la Ley de Sociedades de Capital. Dicho artículo fue modificado en virtud del Real Decreto-Ley 18/2017, de 24 de noviembre, cuyo contenido fue nuevamente modificado en virtud de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre que establece la obligación de incorporar una descripción de la política de diversidad aplicada en relación con el consejo de administración, de dirección y de las comisiones especializadas que se constituyan en su seno, por lo que respecta a cuestiones como la edad, el género, la discapacidad o la formación y experiencia profesional de sus miembros; incluyendo sus objetivos, las medidas adoptadas, la forma en la que se han aplicado, en particular, los procedimientos para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres y los resultados en el período de presentación de informes, así como las medidas que, en su caso, hubiera acordado respecto de estas cuestiones la comisión de nombramientos. Asimismo, las sociedades deberán informar si se facilitó información a los accionistas sobre los criterios y los objetivos de diversidad con ocasión de la elección o renovación de los miembros del consejo de administración, de dirección y de las comisiones especializadas constituidas en su seno. En caso de no aplicarse una política de este tipo, se deberá ofrecer una explicación clara y motivada al respecto. La Ley 11/2018, de 28 de diciembre también incorporó otras novedades respecto a la información no financiera que se



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

debe incluir dentro del informe de gestión, y que debe someterse a aprobación en un punto separado del Orden del Día de la Junta General de Accionistas.

Con fecha 28 de mayo de 2019 se sometió a información pública el Anteproyecto de Ley por el que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), entre otras disposiciones legales, con la finalidad principal de adaptarlas a la Directiva (UE) 2017/828, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 17 de mayo de 2017 [“la Directiva”], si bien se regulan también materias no contempladas en la Directiva, tal y como se detalla a continuación:

Materias derivadas de la trasposición de la Directiva

• Implicación e información a los mercados de los gestores de instituciones y entidades de inversión colectiva y régimen de los asesores de voto:

- Imposición a las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva, entidades de capital riesgo, entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, compañías aseguradoras autorizadas a actuar en el ramo vida y a las entidades reaseguradoras, del deber de elaborar y difundir una política de implicación en las sociedades en las que invierten.

- Imposición a las sociedades gestoras de la obligación de informar a las entidades o instituciones para las que presten servicios de gestión de activos de cómo su estrategia de inversión se ajusta al acuerdo suscrito con las mismas, así como sobre los riesgos, entre otras cuestiones.

- Regulación de los asesores de voto.

• Identificación de accionistas y ejercicio de los derechos de socio.

- Ampliación de la información que la sociedad puede solicitar para la identificación de sus accionistas.
- Extensión del derecho a conocer la identidad de los beneficiarios últimos de las acciones.
- Traspase de información entre la sociedad y sus accionistas y beneficiarios últimos.
- Imposición de un deber a los intermediarios financieros de facilitar a los beneficiarios últimos el ejercicio de los derechos. Transparencia y proporcionalidad de las tarifas que cobren por estos servicios.
- Deber de las sociedades de enviar una confirmación electrónica de la recepción de votos electrónicos.

• Política de Remuneraciones e Informe Anual de Remuneraciones:

- Ampliación y concreción de su contenido.
- Aplicación hasta la siguiente junta general en el caso de rechazo en la votación de la junta general a la que se somete.

• Operaciones vinculadas:

- Definición de operación vinculada y de partes vinculadas por remisión a las Normas Internacionales de Contabilidad.
- Nuevo régimen de transparencia y de aprobación de operaciones vinculadas.
- Obligación del consejo de administración de implantar un procedimiento interno para la evaluación periódica de los requisitos de exención de la aplicación de las normas sobre transparencia y aprobación de las operaciones vinculadas.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Materias ajenas al contenido de la Directiva

- **Composición del consejo de administración:**
 - Obligación de que el consejo de administración esté compuesto íntegramente por personas físicas en las sociedades cotizadas.

- **Posibilidad de incluir “votos adicionales por lealtad”:**
 - Posibilidad de conferir un voto adicional a cada acción de la que haya sido titular un mismo accionista durante, como mínimo 2 años consecutivos ininterrumpidos.

 - Necesidad de inclusión en los Estatutos Sociales por acuerdo adoptado por mayoría reforzada.

 - Eliminación del voto adicional por acuerdo adoptado con las mayorías exigidas para la modificación de Estatutos Sociales, sin que cuenten los votos adicionales si han transcurrido más de 10 años desde su inclusión.

 - Consideración de los votos adicionales para computar el *quorum* de asistencia a la junta general, las mayorías necesarias para la adopción de acuerdos, el cumplimiento del deber de comunicación de participaciones significativas y el de formular OPA.

- **Contenido del Informe de Gestión:**
 - Inclusión del Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones en sección separada.

• Límites a la opinión del auditor sobre el Informe Anual de Remuneraciones:

- Extensión del informe del auditor a la información contenida en el Informe Anual de Remuneraciones, limitando su opinión a comprobar si dicho Informe se encuentra contenido en el Informe de Gestión.

• Eliminación de la exigencia de publicar información financiera trimestral.

Teniendo en cuenta que se trata de un Anteproyecto de Ley, las consideraciones anteriores pueden ser objeto de modificación.

El Texto Refundido de Ley de Sociedades de Capital vigente puede consultarse a través del siguiente enlace:

[Ley de Sociedades de Capital](#)

2. Circular 2/2018, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Establece los modelos de Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas, de las cajas de ahorros y de otras entidades que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores y los modelos de Informe Anual de Remuneraciones de los consejeros de sociedades anónimas cotizadas y de los miembros del consejo de administración y de la comisión de control de las cajas de ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores. El Anexo Oficial del presente IAGC, se ha cumplimentado según el modelo del Anexo I establecido en la mencionada Circular.

Puede consultarse el documento íntegro a través del siguiente enlace:

[Circular 2/2018, de 12 de junio, de la CNMV](#)



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

3. Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (CBGSC) aprobado por acuerdo del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de 18 de febrero de 2015

Responde a los objetivos de velar por el adecuado funcionamiento de los órganos de gobierno y administración de las empresas españolas para conducirlas a las máximas cotas de competitividad; de generar confianza y transparencia para los accionistas e inversores nacionales y extranjeros y de mejorar el control interno y la sostenibilidad de las empresas. El Código está compuesto por 64 recomendaciones divididas en tres grandes bloques, correspondientes a aspectos generales [recomendaciones 1 a 5], a la Junta General [recomendaciones 6 a 11] y al Consejo de Administración [recomendaciones 12 a 64], respectivamente.

El seguimiento de las recomendaciones del Código es voluntario. No obstante, de acuerdo con el principio “cumplir o explicar”, las sociedades anónimas cotizadas están obligadas a explicar en su IAGC el motivo por el cual no siguen determinadas recomendaciones del CBGSC. En el Apartado G del Anexo Oficial del presente IAGC, la sociedad da cuenta del grado de cumplimiento de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

Red Eléctrica cumple totalmente 60 recomendaciones, parcialmente 3 y no cumple y, por tanto, explica sólo 1 recomendación.

La CNMV recientemente ha iniciado una consulta pública sobre la propuesta de modificación de determinadas recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas. La reforma, de alcance limitado, pretende adaptar el Código a los cambios legales producidos desde 2015 y aclara, concreta, complementa o, en su caso, refuerza el contenido de algunas recomendaciones, como las relacionadas con el control y tratamiento de las situaciones que puedan afectar a la reputación de los consejeros y de las propias empresas, y actualiza el enfoque del Código en materia de sostenibilidad. Por otra parte, se propone que las empresas cuenten con una política general de comunicación de información económico-financiera y corporativa a través de medios de difusión [medios de comunicación, redes sociales u otras vías] y que, en los consejos, el sexo menos representado alcance, como mínimo, un 40%, fomentando que haya más altas directivas.

El CBGSC vigente puede consultarse a través del siguiente enlace: [Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas](#)

MARCO NORMATIVO EXTERNO

1. Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.
2. Ley 11/2018, de 28 de diciembre.
3. Circular 2/2018, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
4. Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

INICIATIVAS EXTERNAS

Por otro lado, respecto a las iniciativas externas voluntarias en materia de gobierno corporativo, destaca la adhesión de la compañía al Pacto Mundial en el año 2002 así como la participación en las siguientes iniciativas en relación al Principio 10 sobre anticorrupción:

- Participación, como miembro premium del Foro de Integridad de la organización no gubernamental *Transparency International* España. El Foro es una plataforma de reflexión facilitada por *Transparency International* España para la mejora del cumplimiento y la gestión ética en las empresas españolas, que se estructura a través de distintos grupos de trabajo y sesiones temáticas periódicas sobre ética empresarial.
- Participación en el *International Corporate Governance Network*, [ICGN]. Este organismo promueve estándares efectivos de gobierno corporativo y administración de inversores para avanzar en mercados eficientes y economías sostenibles en todo el mundo, tomando como guía los Principios Globales de Gobernanza y los Principios Globales de Responsabilidad Global de ICGN.
- Participación en el del Clúster de Transparencia, Buen Gobierno e Integridad de Forética. Se trata de una plataforma de empresas coordinadas por la asociación española para el fomento de la cultura de la gestión ética y socialmente responsable, Forética, con el objetivo de servir de punto de encuentro empresarial en liderazgo, conocimiento, intercambio y dialogo en esta materia.

MARCO NORMATIVO INTERNO

Los principios rectores sobre los que se asienta la estrategia de gobierno corporativo de la sociedad, se materializan en un conjunto de normas y procedimientos corporativos enumerados a continuación que, como régimen jurídico voluntario, siguiendo los principios de la Política de Gobierno Corporativo y alineados con las mejores prácticas, van más allá de las exigencias legales aplicables.

Dicha normativa corporativa interna, a 31 de diciembre de 2019, estaba integrada por:

MARCO NORMATIVO INTERNO

- El Código Ético.
- Los Estatutos Sociales.
- El Reglamento del Consejo de Administración.
- El Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores.
- El Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- El Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia para la Junta General de Accionistas (referido a la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en 2019).
- Las Normas de Funcionamiento del Foro Electrónico del Accionista (referidas a la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en 2019).

El Código Ético

Tiene por objeto proporcionar una guía deontológica a las personas de las empresas del Grupo Red Eléctrica (administradores, órganos de dirección y empleados), determinando los valores y compromisos que deben regir su actividad dentro de la compañía.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Muchos de estos valores y compromisos han acompañado a Red Eléctrica desde que, en 1987, editó su primer sistema de valores compartidos, bajo el título 'Principios básicos de actuación'.

La vigente edición del Código Ético del Grupo Red Eléctrica se aprobó por el Consejo de Administración de su sociedad matriz el 28 de mayo de 2013 asumiendo las exigencias que demandan los grupos de interés y las recomendaciones de organismos prescriptores en esta materia.

En el 2018, la compañía inició el proceso de revisión y actualización del Código Ético, con el objetivo de adecuarlo a las mejores prácticas en materia de gestión del cumplimiento, así como a la evolución de las exigencias de los grupos de interés y a los cambios producidos en la estructura del Grupo Red Eléctrica.

El desarrollo de este proyecto ha sido llevado a cabo por un grupo de trabajo específico de carácter multidisciplinar formado por las áreas de: cumplimiento, gobierno corporativo, sostenibilidad, recursos humanos y aprovisionamientos. Durante el 2019, la compañía ha planificado la participación en el proyecto del resto de áreas de la organización, así como de los empleados a través de una encuesta de valoración elaborada al efecto, previa a la aprobación final del nuevo código.

El Grupo Red Eléctrica ha contado con la participación de la entidad de referencia en el ámbito de la integridad Transparencia Internacional para la revisión externa del nuevo Código. Está previsto que el proceso de aprobación del nuevo Código quede finalizado a lo largo del primer semestre de 2020.

Puede consultarse el Código Ético en su integridad en la página web de la sociedad, a través del siguiente enlace:

[Código Ético](#)

El Código Ético sirve de base y fundamento a la Política de Gobierno Corporativo que proclama el principio de establecer los mecanismos e instrumentos necesarios con el fin de asegurar que la sociedad identifica, analiza y adopta, en su caso, las mejores prácticas, principios y recomendaciones en materia de buen gobierno corporativo, siguiendo el principio de excelencia en sus actuaciones adoptado por la compañía, y el principio de fomentar el conocimiento de los principios y valores que inspiran la Política de Gobierno Corporativo tanto internamente, en la organización, como externamente por todos sus grupos de interés.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Los Estatutos Sociales

Rigen la vida interna de la sociedad, regulan entre otros aspectos, el funcionamiento de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración y sus Comisiones.

Se encuentran en constante adaptación, no sólo a la legalidad, sino también a las mejores prácticas y principios de gobierno corporativo y, a tal efecto, han sido sucesivamente modificados por la Junta General Ordinaria de la sociedad.

Las últimas modificaciones de los Estatutos Sociales se aprobaron, en 2015, para su adaptación a las reformas legislativas introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modificó la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo y otras modificaciones de estilo o de orden para dar más claridad al texto de los Estatutos Sociales, en 2016, con motivo del desdoblamiento del número de acciones de la sociedad mediante la reducción de su valor nominal de dos euros a cincuenta céntimos de euro por acción y en 2019 con ocasión de actualizar la regulación de la remuneración de los miembros del consejo de administración, eliminando posibles sistemas de remuneración que no han venido siendo utilizados en el pasado y facilitando mayor detalle tanto de los conceptos retributivos de los consejeros en su condición de tales (por sus funciones no ejecutivas) como de los consejeros ejecutivos; y, por otro, contemplar expresamente el abono o reembolso de gastos incurridos en el desempeño de sus cargos, además de otras precisiones terminológicas o de aclaración.

Pueden consultarse los Estatutos Sociales en la página web corporativa, a través del siguiente enlace:

[Estatutos Sociales](#)

El Reglamento del Consejo de Administración ^[2]

Establece las reglas básicas de organización y funcionamiento del Consejo de Administración y de sus Comisiones, las normas de conducta de sus miembros y el régimen de supervisión y control del Consejo de Administración y de sus Comisiones, con la finalidad de conseguir la mayor profesionalidad y eficiencia en la actuación de sus miembros. Todo ello, a través del fomento de la participación activa de los consejeros, anteponiendo al propio, el interés social y el de los accionistas, dentro del respeto a la Ley, los Estatutos y los principios del buen gobierno corporativo.

Las modificaciones del Reglamento aprobadas por el Consejo de Administración durante el ejercicio 2019 han sido las siguientes:

- En la sesión celebrada el día 19 de febrero de 2019:
 - Se reestructuraron las Comisiones del Consejo mediante la creación de una nueva Comisión de Sostenibilidad y se actualizaron las funciones de las otras dos Comisiones del Consejo, la de Auditoría y la de Nombramientos y Retribuciones, ante el enfoque estratégico que el Consejo de Administración pretende atribuir a la sostenibilidad en el Grupo Red Eléctrica.
 - Se reforzaron las responsabilidades de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones mediante la creación de un nuevo marco de relación del Consejo de Administración con el entorno laboral de las sociedades del Grupo Red Eléctrica, conforme a las mejores prácticas internacionales de gobierno corporativo.

[2] Salvo que se diga expresamente otra cosa, todas las referencias al Reglamento del Consejo de Administración en el presente informe se entienden realizadas a la versión vigente a 31 de diciembre de 2019.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

- Se revisaron la función general de supervisión que debe llevar a cabo la Comisión de Auditoría, en coordinación con las funciones específicas de supervisión asignadas a cada una de las otras Comisiones del Consejo de Administración en el ámbito de sus correspondientes responsabilidades.

- Se aprovechó la actualización para realizar algunas adaptaciones a prácticas destacadas en materia de gobierno corporativo, especialmente de ámbito internacional e introducir alguna otra mejora de índole formal o de estilo.

• En sesión celebrada el día 30 de abril de 2019:

- Reforzar el papel del Consejo de Administración de la sociedad como supervisor y garante de la independencia funcional del Operador del Sistema Eléctrico, función legalmente atribuida a Red Eléctrica de España, S.A.U., en aquellas atribuciones y responsabilidades que de conformidad con la normativa vigente así lo requieran. La iniciativa de la reforma ha partido del propio Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 26 de marzo de 2019, que acordó proponer la introducción formal en el Reglamento del Consejo de Administración de las modificaciones oportunas.

El Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 24 de septiembre de 2019, acordó iniciar un nuevo proceso de revisión del Reglamento del Consejo con el fin de mejorar la gobernanza del Grupo Red Eléctrica, incorporar las modificaciones legales en tramitación y acometer las mejoras técnicas que fueran precisas, que se encuentra pendiente de aprobación en el momento de emisión del presente informe. El objeto de dicha modificación voluntaria es el siguiente:

- Sin perjuicio de incorporar las adaptaciones oportunas a la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, actualizar las funciones del Consejo y de sus Comisiones en materia de sostenibilidad, algunas de ellas de carácter transversal, con el alcance formal y material consensuado por las tres Comisiones, y reforzar los mecanismos de coordinación entre las tres Comisiones del Consejo.
- Mejorar la gobernanza del Grupo Red Eléctrica reforzando el papel del Consejo de Administración de la sociedad en relación con el Grupo.
- Recoger expresamente el concepto de reputación corporativa entre los principios inspiradores de la actuación del Consejo que debe velar, además, por el interés de la sociedad en su conjunto.
- Reforzar el principio de independencia del TSO [separación de actividades reguladas y no reguladas].
- Introducir alguna otra mejora de índole formal o de estilo.

Todas las modificaciones del Reglamento del Consejo de Administración han sido propuestas e informadas favorablemente por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Reglamento del Consejo de Administración. Asimismo, dicha Comisión ha elaborado la correspondiente propuesta junto con la Memoria justificativa prevista en el citado artículo.

Puede consultarse el Reglamento del Consejo de Administración vigente en la página web de la sociedad, a través del siguiente enlace: [Reglamento del Consejo de Administración](#)



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores

La compañía aprobó su primer Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores el 7 de febrero de 1994. Dicho Reglamento ha sido objeto de diversas actualizaciones, siendo la última de ellas la aprobada por el Consejo de Administración el 26 de noviembre de 2019, para su adaptación a los cambios normativos producidos en la Ley de Mercado de Valores en virtud del Real Decreto-ley 19/2018, de 23 de noviembre, de servicios de pago y otras medidas urgentes en materia financiera, en el Código Penal y en el régimen sancionador en materia de uso o transmisión de información privilegiada, así como a la normativa vigente en materia de protección de datos personales. Además se ha incorporado en el Reglamento los nuevos procedimientos internos tras la introducción de una herramienta online, la “Plataforma del Reglamento Interno de Conducta”, para facilitar el cumplimiento de las obligaciones previstas en el dicho Reglamento y, adicionalmente, tras haberse puesto de manifiesto la complejidad de las funciones que el Reglamento atribuye al Órgano de Seguimiento se ha considerado conveniente que sea un órgano colegiado, modificando su composición y criterios de funcionamiento.

Puede consultar el Reglamento en su integridad en la página web corporativa, a través del siguiente enlace:

[Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores](#)

A través de los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración y el Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores se aplica el principio de ejercer el control y supervisión necesarios en las áreas más críticas y relevantes para la compañía mediante la asunción directa de responsabilidades por parte del Consejo de Administración, estableciéndose las mismas como facultades indelegables en su Reglamento interno, principio que se encuentra recogido en la Política de Gobierno Corporativo de la compañía.

El Reglamento de la Junta General de Accionistas

Constituye el estatuto jurídico del accionista de la compañía, en línea con las mejores prácticas de gobierno corporativo y recoge todas las nuevas formas de protección y participación del accionista, con objeto de reconocer, fomentar y potenciar al máximo sus derechos en la sociedad.

La última modificación de este Reglamento se aprobó en la Junta Ordinaria Accionistas celebrada en 2015 para su adaptación a las últimas reformas legislativas introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modificó la Ley de Sociedades de Capital para



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

la mejora del gobierno corporativo y otras modificaciones de estilo o de orden para dar más claridad al texto del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Puede consultarse el Reglamento de la Junta General de Accionistas en la página web de la sociedad, a través del siguiente enlace:
[Reglamento de la Junta General de Accionistas](#)

El Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia en la Junta General de Accionistas

Regula los distintos medios que pueden utilizar los accionistas para delegar el voto y el ejercicio del voto a distancia, así como, la solicitud de información por vía electrónica y las reglas de prelación.

El Consejo de Administración celebrado el 19 de febrero de 2019 aprobó el procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia para la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019.

Este Procedimiento puede consultarse en su integridad en la página web de la sociedad a través del enlace siguiente:
[Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia en la Junta General de Accionistas](#)

Las Normas de Funcionamiento del Foro Electrónico de Accionistas

Tiene la finalidad de facilitar la comunicación entre los accionistas de la sociedad (individuales, personas físicas o jurídicas, y las asociaciones voluntarias que puedan constituirse) con ocasión de la celebración de las Juntas Generales de la sociedad.

Fueron aprobadas por el Consejo de Administración en sesión celebrada el 19 de febrero de 2019, para la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019, en los mismos términos y condiciones que los aprobados por el Consejo de Administración en las Juntas Generales celebradas en ejercicios anteriores.

Las Normas de Funcionamiento del Foro Electrónico de Accionistas pueden consultarse en la página web de la sociedad a través del siguiente enlace:

[Normas de Funcionamiento del Foro Electrónico de Accionistas](#)

En el Reglamento de la Junta General de Accionistas, el Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia en la Junta General de Accionistas y las Normas de Funcionamiento del Foro Electrónico de Accionistas se aplica el principio de promoción de la participación informada de sus accionistas en las Juntas Generales de Accionistas en relación con el principio de garantizar el adecuado ejercicio de los derechos de los accionistas en las Juntas Generales, ambos recogidos en la Política de Gobierno Corporativo de la sociedad.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

RECONOCIMIENTOS EXTERNOS

Como consecuencia del cumplimiento de la normativa externa e interna y por la aplicación de las mejores prácticas, la compañía ha recibido una serie de reconocimientos externos. A continuación, se enumeran los principales asignados a la sociedad en el ejercicio 2019 relacionados con el gobierno corporativo; si bien algunos de ellos han sido obtenidos en el marco de una distinción en sostenibilidad, se ha evaluado muy positivamente dentro de la misma la vertiente del gobierno corporativo:

PRINCIPALES RECONOCIMIENTOS EXTERNOS

1. Permanencia en el Dow Jones Sustainability World Index.
2. Mantenimiento del Sello Excelencia Europea 500+ según modelo EFQM, otorgado por el European Foundation for Quality Management, con la puntuación de 718 puntos obtenida en 2017.
3. Galardonada con el I Premio Nacional de Gestión Excelente, Innovadora y Sostenible, otorgado por el Club Excelencia en Gestión, representante de EFQM en España en 2019. Ha sido seleccionada por el jurado por su excelencia en gestión y por el desarrollo de una gestión sostenible e innovadora de la compañía a lo largo del tiempo.
4. Renovación del título de "Embajador de Excelencia Europea" por el Club Excelencia en Gestión, concedido a aquellas empresas y entidades que tengan vigente un Sello de Excelencia Europea EFQM 500+ y hayan superado en su evaluación los 600 puntos EFQM.
5. Reconocimiento "Silver Class" en el Anuario de Sostenibilidad (*The Sustainability Yearbook 2020*), publicación elaborada por S&P Global en colaboración con RobecoSAM, que reconoce a las compañías líderes en sostenibilidad.
6. Permanencia en el índice de sostenibilidad FTSE4Good desde su inclusión en el año 2008.
7. Permanencia en el índice MSCI ESG alcanzando la calificación máxima "AAA" que otorga este índice.
8. Renovación de su permanencia en los índices de sostenibilidad Euronext-Vigeo (*Eurozone 120*, *Europe 120* y *World 120*) que incluyen a las 120 compañías más avanzadas en materia de gobierno corporativo, social y ambiental.
9. Permanencia en el índice *Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe*.
10. Recibe el estatus 'Prime' en la calificación de sostenibilidad ISS-Deekom. Primera posición en el sector utilities en el ranking Corporate Responsibility Review 2019 de Oekom Research.
11. Renovación de su permanencia en la familia de índices ECPI de sostenibilidad.
12. Permanencia en la familia de índices *STOXX Global ESG Leaders*.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



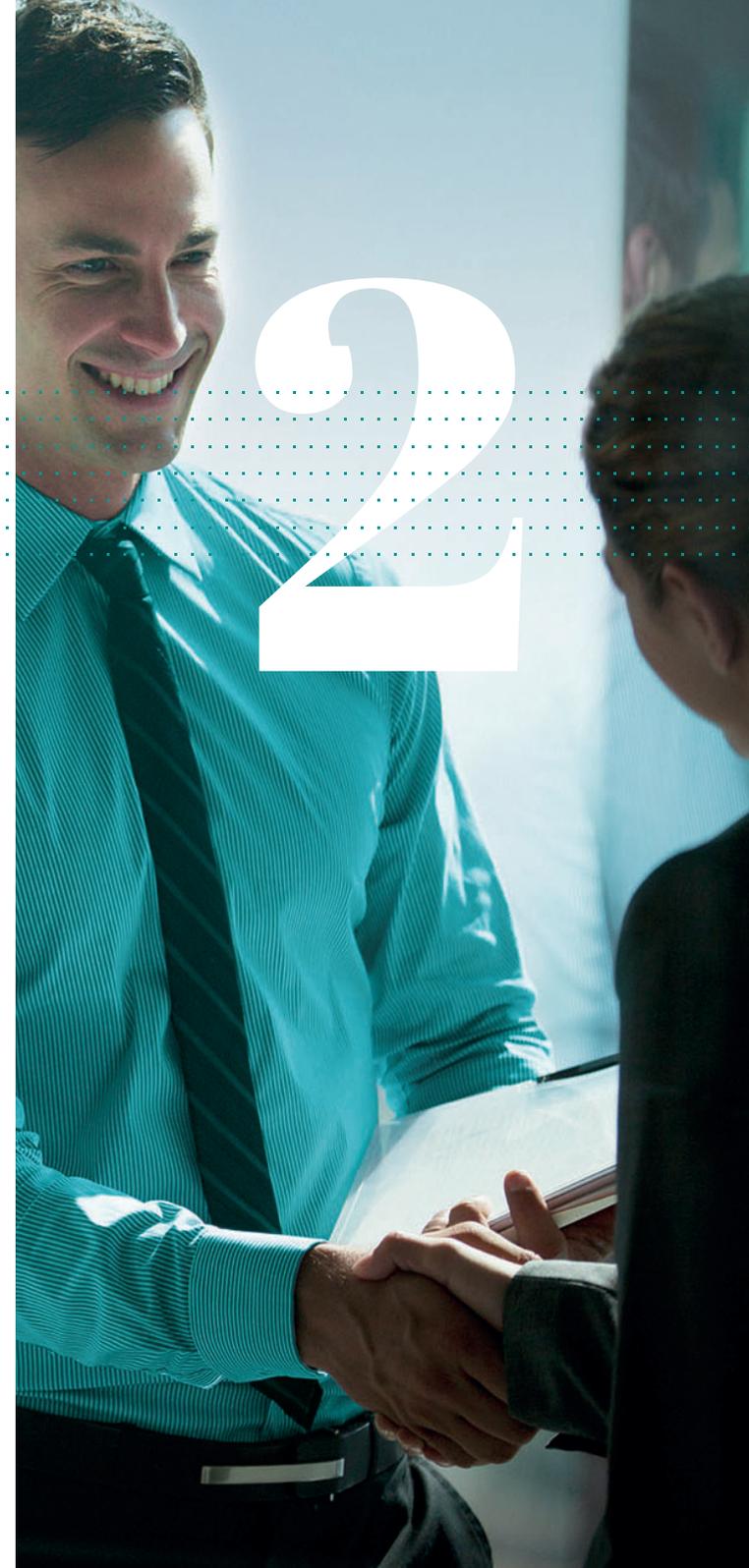
06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL



COM- PROMISO CON EL DIÁLOGO

y la participación
de accionistas
y demás grupos
de interés



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

COMPROMISO CON EL DIÁLOGO Y LA PARTICIPACIÓN DE ACCIONISTAS Y DEMÁS GRUPOS DE INTERÉS

En los últimos años, Red Eléctrica ha experimentado un importante desarrollo en materia de transparencia y buen gobierno. El buen gobierno facilita que los llamados grupos de interés tengan acceso regular y puntual a información relevante, suficiente y fiable, tanto en relación con las reglas y el ejercicio del gobierno de la compañía, como sobre los resultados alcanzados.

MEJORES PRÁCTICAS EN 2019 ENFOCADAS AL DIÁLOGO Y COMPROMISO CON LOS ACCIONISTAS

- Destaca la Jornada “Red Eléctrica, actor clave de la transición energética”, para inversores, analistas, agencias de sostenibilidad y asesores de voto, que se celebró en la sede social de la compañía en octubre de 2019, en la que el Grupo Red Eléctrica dio a conocer su compromiso con la sostenibilidad y compartió visiones para avanzar junto con sus grupos de interés hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Roadshows con accionistas extranjeros y *proxy advisors* sobre negocio y gobierno corporativo.
- Asesoramiento externo internacional recibido en materia de gobierno corporativo.
- Evaluación del Consejo con apoyo de un nuevo asesor externo internacional.
- Actualización y mejora continua, bajo estándares internacionales, de la información contenida en la página web corporativa sobre gobierno corporativo.
- Participación en foros, grupos de trabajo e iniciativas nacionales e internacionales sobre Gobierno Corporativo (*International Corporate Governance Network*, Instituto de Consejeros-Administradores, Asociación de Emisores Españoles,...etc.).



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La compañía destaca su incorporación en 2013 como miembro de la organización mundial de Gobierno Corporativo, *International Corporate Governance Network* (ICGN), que agrupa a inversores institucionales extranjeros, grandes corporaciones, reguladores, académicos, *proxy advisors* y demás especialistas en la materia, participación que se considera muy positiva por la sociedad.

Las relaciones de la sociedad con sus accionistas y los inversores institucionales son genéricas, y no particulares y específicas con ninguno de ellos. En ningún caso la sociedad entrega a los accionistas institucionales información que pudiera proporcionarles una situación de privilegio o ventaja respecto a los demás accionistas, sino que se facilita información que ya es pública, en todo caso, de una manera racional y ordenada.

La sociedad también organiza habitualmente reuniones informativas *-road shows-* que llevan a cabo los directivos de primer nivel de la sociedad, en las principales plazas financieras de España y del extranjero en las que existe una mayor presencia de inversores institucionales, para informar de sus actividades y del desarrollo de su negocio, tratando de acercarse así a ese grupo de inversores.

A la vista del alto porcentaje de accionistas institucionales extranjeros, cercano al 70%, en enero y febrero de 2019 y en diciembre y enero de 2020, en ambos casos con anterioridad a la convocatoria de la Junta, y como en años anteriores, la sociedad ha llevado a cabo un programa de contactos y visitas a inversores y *proxy advisors* para recibir información relevante y muy actualizada de los mismos y también para explicarles directamente las prácticas

y actuaciones seguidas en materia de gobierno corporativo por la sociedad. Con ello se trata de consolidar mecanismos adecuados de intercambio de información regular y simétrica con los inversores institucionales nacionales y extranjeros así como con los *proxy advisors* más destacados, con el fin de seguir adaptándose a los estándares internacionales más avanzados en gobierno corporativo.

Los Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto (*proxy advisors*) aprobados por el Consejo de Administración el 25 de octubre de 2016 contienen la política de comunicación con los mencionados grupos de interés e incluyen los principios y directrices en materia de comunicación con los mismos, que garanticen el adecuado ejercicio de sus derechos e intereses y que favorezcan el compromiso con los accionistas a través de un diálogo abierto, transparente y sostenible.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

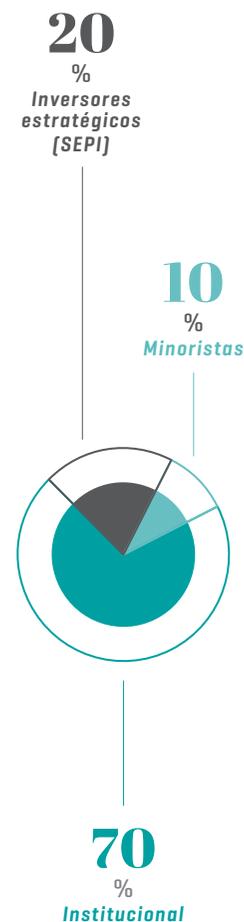


ANEXO OFICIAL

2.1 ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

El accionariado de la sociedad está compuesto

por un 20% titularidad de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y un 80% restante que es de cotización libre (*free float*), aunque, como se explicará posteriormente, ningún otro accionista pueda ser titular de una participación superior al 5%. Dentro del *free float*, existe un elevado porcentaje de accionariado extranjero, en particular, de los inversores institucionales, que con la última información disponible en 2019 estaba en torno a un 67% del capital social (del cual aproximadamente un 55% estaba situado en Reino Unido y EE. UU., países que son especialmente exigentes en materia de buen gobierno corporativo), lo que explica la relevancia que el Consejo de Administración confiere a las prácticas y recomendaciones internacionales de Gobierno Corporativo, exigidas por sus accionistas.



2019

CAPITAL

541.080.000

ACCIONES

CAPITALIZACIÓN

31/12/2019

9.701.564.400

€

FREE-FLOAT

80

%

INSTITUCIONAL

67

%

Extranjero

3

%

Español

Fuente: Identificación accionarial Thomson Reuters a febrero 2019. Banco Santander junio 2019.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

2.2

COMPETENCIAS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La Junta General, debidamente convocada y legalmente constituida, representa a todos los accionistas y ejerce las funciones que le corresponden en la sociedad.

Sus acuerdos, adoptados conforme a lo dispuesto en el Reglamento de la Junta y en los Estatutos Sociales, son obligatorios para todos los accionistas, sin perjuicio del derecho legal de separación. La Junta General es competente para adoptar todos los acuerdos propios de su condición de órgano soberano de la sociedad.

ALGUNAS COMPETENCIAS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

A título enunciativo, le corresponde:

- Aprobar las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, la gestión del Consejo de Administración y la propuesta de aplicación del resultado.
- Nombrar y cesar a los consejeros, ratificar, en su caso, los nombramientos por cooptación y nombrar y reelegir a los auditores de cuentas.
- Aprobar la supresión o limitación del derecho de suscripción preferente y de asunción preferente.
- Aprobar la política de remuneraciones de los consejeros en los términos establecidos en la Ley.
- Aprobar la adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de activos esenciales. Se presume el carácter esencial del activo cuando el importe de la operación supere el veinticinco por ciento del valor de los activos que figuren en el último balance aprobado.
- Acordar el aumento o reducción del capital social, la transformación, fusión, escisión, la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero.
- La aprobación de la disolución de la sociedad y del balance final de liquidación, así como las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.
- La transferencia a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas.

Además, la Junta General podrá impartir instrucciones al órgano de administración o someter a su autorización la adopción por dicho órgano de decisiones o acuerdos sobre determinados asuntos de gestión, en los términos establecidos por la LSC.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Las reglas de organización y funcionamiento de la Junta se encuentran recogidas en los Estatutos Sociales -artículos 11 a 18, ambos inclusive- y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas. Dichas normas se pueden consultar en la página web corporativa a través de los siguientes enlaces:

[Estatutos Sociales](#)

[Reglamento de la Junta General de Accionistas](#)

Entre las competencias de la Junta General Ordinaria de Accionistas se encuentra el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración. Al respecto la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019 adoptó los siguientes acuerdos:

- Ratificar la designación de D. Jordi Sevilla Segura como consejero de Red Eléctrica Corporación, S.A., dentro de la categoría de “otros externos”, acordada por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el día 31 de julio de 2018 y, en consecuencia, proceder a su nombramiento como consejero, dentro de la citada categoría de “otros externos”, por el plazo de cuatro años.
- Ratificar la designación de D^a María Teresa Costa Campi como consejera dominical de Red Eléctrica Corporación, S.A., acordada por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el día 25 de septiembre de 2018, y, en consecuencia, proceder a su nombramiento como consejera dominical en representación de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) por el plazo de cuatro años.
- Ratificar la designación de D. Antonio Gómez Expósito como consejero dominical de Red Eléctrica Corporación, S.A., acordada por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el día 25 de septiembre de 2018, y, en consecuencia, proceder a su nombramiento como consejero dominical en representación de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) por el plazo de cuatro años.

- Nombrar a D. José Juan Ruiz Gómez como consejero independiente de Red Eléctrica Corporación, S.A., por el plazo de cuatro años, en sustitución del consejero independiente D. José Luis Feito Higuera, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de marzo de 2019, fueron comunicados a la CNMV como Hecho Relevante con el número de registro 276387 y se encuentran publicados en la página web de la sociedad desde el mismo día de la celebración de la Junta tanto en lengua inglesa como española.

Dichos acuerdos, pueden consultarse en la página web de la CNMV y en la página web corporativa en los siguientes enlaces:

[Hecho Relevante CNMV acuerdos adoptados Junta General Ordinaria de Accionistas 2019](#)

[Texto íntegro Acuerdos adoptados Junta General Ordinaria de Accionistas 2019](#)



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

2.3

DERECHO DE INFORMACIÓN

Desde hace varios años las propuestas de acuerdos son objeto de publicación íntegra, en español y en inglés, junto con la convocatoria de la Junta General, con la consiguiente puesta a disposición de toda la información relevante para los accionistas a través de la página web corporativa, diseñada para facilitar el ejercicio del derecho de información de los accionistas. La página web de la sociedad es un adecuado instrumento de comunicación con accionistas e inversores, ya que, entre otra información, a través de ella se publica:

- El *quorum* de constitución y el resultado de las votaciones de cada uno de los acuerdos aprobados por las Juntas Generales anteriores.

- La información relativa al derecho de asistencia y los procedimientos para conferir la representación en las juntas generales de acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General de la compañía.
- La información relativa al voto y delegación electrónicos.
- La información relativa a las emisiones de valores en circulación.
- La información relativa al *rating* otorgado a la compañía por las entidades de calificación crediticia.
- Amplia información relativa al accionariado, con mayor detalle sobre las participaciones significativas, la autocartera y los pactos parasociales.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

ANTECEDENTES:

La Ley 25/2011, de 1 de agosto, introdujo ciertas modificaciones respecto al contenido de la página web de las sociedades anónimas; en particular respecto a la información que se deberá publicar en la página web al convocarse la Junta General de Accionistas. A pesar de que dicha información ya estaba reflejada en su mayoría en la página web de la sociedad, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2012, aprobó la modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas para incorporar, en los artículos correspondientes, el contenido preciso de conformidad con la Ley.

La citada Junta General celebrada el 19 de abril de 2012 ratificó la creación de la página web corporativa de la sociedad denominada “www.ree.es”, según exigía el artículo 11 bis del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo [vigente en la actualidad, ya que no ha sido derogada tras la aprobación de las sucesivas modificaciones de la Ley de Sociedades de Capital], que determina el contenido y la estructura del informe anual de gobierno corporativo, del informe anual sobre remuneraciones y de otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas, detalla la información relevante que deberá ser incluida en las páginas web de las sociedades cotizadas, si bien la actual web corporativa además de recoger toda la información identificada en dicha Orden, contiene información ampliada y mejorada durante los años posteriores.

En 2013, con la creación voluntaria de la sección de “Gobierno Corporativo” situada a un primer nivel del menú de la página principal, se mejoró la calidad de la información disponible para los accionistas.

En 2015, la página web corporativa se adaptó a las exigencias establecidas en la Circular 3/2015, de 23 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre especificaciones técnicas y jurídicas e información que deben contener las páginas web de las sociedades anónimas cotizadas y las cajas de ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores.

El ejercicio 2016 fue un año especialmente relevante en materia de difusión y transparencia informativa, a través de la página web corporativa, de los asuntos relativos al gobierno corporativo de la sociedad. Dentro de las actuaciones de mejora de la información contenida en la página web corporativa, destacaron:

- i. La publicación de una sección interactiva, muy visual y de fácil consulta sobre la historia de gobierno corporativo de la compañía desde su salida a Bolsa en 1999.
- ii. La publicación de los ‘Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto’, en el que se recogen los principios y directrices en materia de comunicación que la compañía mantiene con estos grupos de interés.

En el año 2017 se continuó con ese proceso de mejora continua de la web corporativa y el hito más reseñable fue la revisión del apartado de Ética y transparencia. Dicho apartado fue redenido como “Ética y cumplimiento” incorporando información sobre el novedoso sistema de cumplimiento normativo de la compañía, la metodología de evaluación de los riesgos de incumplimiento y la importancia de la sensibilización y formación como factores claves para el desarrollo de una cultura de cumplimiento dentro de la organización.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

En 2018 se ha reestructurado la sección de Comisiones con la aprobación de la nueva Comisión de Sostenibilidad.

En 2019 se ha procedido a la publicación de dos nuevos espacios informativos dentro del apartado de Ética y cumplimiento. Uno de ellos para informar sobre el Sistema de Cumplimiento de Protección de Datos y el otro para hacer visible el compromiso de la compañía con la prevención de la corrupción. Dentro de ese compromiso se ha puesto en marcha, junto con la Red Española del Pacto Mundial de Naciones Unidas, un programa formativo sobre lucha contra la corrupción para nuestros proveedores con el objetivo de formar a las empresas en esta materia, en base al Principio 10 del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, que establece que "las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidas extorsión y soborno".

Además, en la página web destacan las siguientes actuaciones seguidas por Red Eléctrica para facilitar el ejercicio del derecho de información de los accionistas en la Junta General:

- Se publica el anuncio de convocatoria siempre con más de un mes de antelación, que es el plazo legalmente establecido.
- Se pone a disposición de todos los accionistas -en la sede social, en la página web y en la Oficina de Atención al Accionista- toda la documentación que se somete a aprobación en la Junta y, especialmente, las Cuentas Anuales y el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- Se dedica un punto del orden del día de la Junta General de Accionistas a informar sobre las principales características del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

- Se pone a disposición de todos los accionistas las memorias anuales de actividades de la Comisión de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que se incorporan, a través de un enlace, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, y que se publican también en la página web corporativa.
- Se edita con carácter trimestral un Boletín del Accionista, en el que se incluyen las principales novedades sobre la sociedad.
- En 2018, el presidente de la Comisión de Auditoría y el presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones estuvieron a disposición de todos los accionistas durante la celebración de la Junta General, para tratar los asuntos de su competencia que pudieron plantearse, y así se comunicó en el acto de la Junta.
- Se desglosan al máximo los asuntos incluidos en el Orden del Día de la Junta General.
- Se establece la votación separada de asuntos, incluso a través del voto a distancia, con el fin de que, al ser votados de forma individual, cada accionista tenga plena libertad e independencia de decisión en relación con cada asunto sometido a votación.
- Se habilita una Oficina de Atención al Accionista donde se atienden personalmente las peticiones que se trasladan por los accionistas de la sociedad. Los accionistas pueden también formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público o que se haya comunicado a las autoridades competentes, y formular consultas a través de dicha Oficina.
- En 2018, antes de la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se ha publicado en la página web corporativa el Informe Anual sobre operaciones vinculadas, el Informe Anual de Sostenibilidad (éste ya se publicaba hace años) y el Informe sobre la Independencia del Auditor Externo, todo ello de conformidad con la Recomendación nº 6 del CBGSC.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

- Se realiza desde hace años por un consultor independiente una auditoría de los procesos de gestión de la Junta General Ordinaria de Accionistas, en beneficio de la mejora de las garantías de los derechos de los accionistas en la Junta. Los informes del auditor se publican en la página web desde el mismo día de celebración de la Junta General. Desde la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en 2014, se ofrece a los accionistas la posibilidad de solicitar una certificación del sentido de su voto verificada por el auditor externo de la Junta. En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en marzo de 2018 se volvió a llevar a cabo una auditoría de los procesos de gestión de las referidas Juntas y se ofreció de nuevo a los accionistas la posibilidad de solicitar una certificación del sentido de su voto verificada por dicho auditor externo. A finales de 2018 la Comisión de Auditoría de la compañía informó favorablemente al Consejo la sustitución del Auditor de dichos procesos de gestión, con el fin de cumplir las Recomendaciones de rotación periódica de los auditores, en garantía de su independencia.

En ese sentido, Red Eléctrica, además de mantener puntualmente informado al mercado durante el ejercicio 2018 mediante la publicación periódica de información sobre sus resultados financieros y a través de las relaciones con inversores institucionales, ha incluido toda la información y comunicaciones relevantes en su página web corporativa que es la herramienta básica de que dispone la compañía para la comunicación con sus accionistas.

Al margen de las exigencias legales y reglamentarias sobre la página web corporativa, es preciso destacar la importancia que tiene para Red Eléctrica su continua adaptación y desarrollo en materia de gobierno corporativo, que procura detallar en su página web, manteniéndola actualizada permanentemente, como instrumento vivo de comunicación, diálogo y compromiso con los accionistas, en aplicación de su Política de Gobierno Corporativo. Por ello se mantiene cada año dicha prioridad, según se detalla en el Apartado 7 [Perspectivas de Red Eléctrica en materia de Gobierno Corporativo] del presente Informe.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

2.4

DERECHO DE ASISTENCIA

Los límites accionariales a la participación en el capital social de la compañía se establecen en la disposición adicional vigésimo tercera de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, que se mantienen en vigor en virtud de lo establecido expresamente por la disposición derogatoria única de la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico. Dichos límites accionariales son los siguientes:

- Podrá participar cualquier persona física o jurídica, siempre que la suma de su participación directa o indirecta en el capital de esta sociedad no supere el 5% del capital social, ni ejerza derechos políticos por encima del 3%. Estas acciones no podrán sindicarse a ningún efecto.

- Aquellos sujetos que realicen actividades en el sector eléctrico y aquellas personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, participen en el capital de dichos sujetos con una cuota superior al 5%, no podrán ejercer derechos políticos en dicha sociedad matriz por encima del 1%.
- Se mantiene el régimen especial para la SEPI, que deberá disponer, en todo caso, de una participación no inferior al diez por ciento (10%) del capital social.

Las previsiones legales sobre limitaciones en el régimen accionarial general y especial se recogen en los artículos 5 y 14 y en la disposición adicional única de los Estatutos Sociales, así como en el artículo 6.3 del Reglamento de la Junta General de Accionistas de la sociedad.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Pueden asistir a la Junta General los accionistas que se hallen al corriente en el pago de los dividendos pasivos y acrediten su titularidad mediante certificación a su nombre en el registro contable de anotaciones en cuenta con cinco días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta.

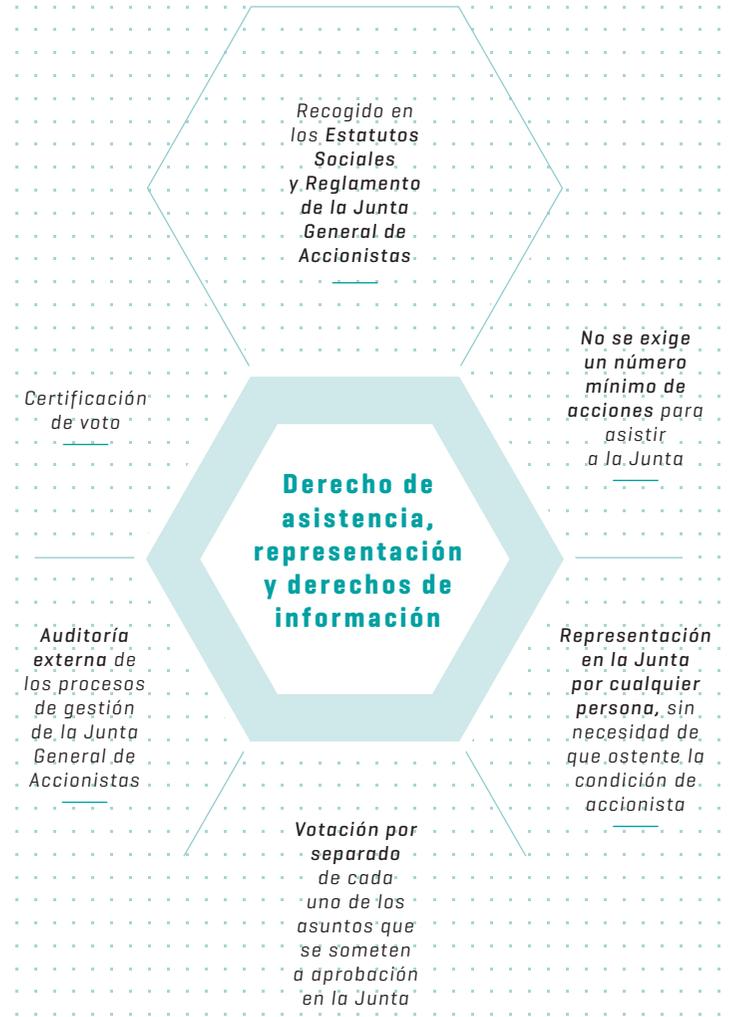
A tal efecto, el artículo 15 de los Estatutos Sociales y el artículo 10 del Reglamento de la Junta establecen que los accionistas que tengan derecho de asistencia, pueden hacerse representar en la Junta General por medio de cualquier otra persona, en la forma establecida por la Ley de Sociedades de Capital. La condición de que el representante tenga que ser otro accionista de la compañía, se suprimió al aprobarse la adaptación de su contenido a la Ley 25/2011, de 1 de agosto, en la Junta General de Accionistas de 19 de abril de 2012.

No existe ninguna restricción estatutaria que exija un número mínimo de acciones para asistir a la Junta General (se aplica el principio de “una acción un voto”).

Los consejeros y los directivos de la sociedad tienen la obligación de asistir a las Juntas Generales.

Generalmente, para promover la más amplia difusión del desarrollo de sus reuniones y de los acuerdos adoptados, se facilita el acceso de los medios de comunicación a la Junta General y se transmite la misma en forma audiovisual, con un intérprete en lengua de signos y con traducción simultánea al inglés.

DERECHO DE ASISTENCIA





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

2.5

DERECHO DE PARTICIPACIÓN

Red Eléctrica dedica una especial atención al derecho de información, así como a facilitar la máxima participación de los accionistas en la Junta General.

Como resultado de estas actuaciones en la Junta General Ordinaria de Accionistas (JGOA) celebrada en 2019, 4.843 accionistas emitieron su voto o delegación (913 presentes y 3.930 representados). Esto supone que participaron en la JGOA el 12% de los aproximadamente 40.000 accionistas que dispone actualmente la compañía. De estos accionistas, 580 ejercieron su voto o delegaron de forma electrónica, lo que equivale a cerca del 12% de los accionistas que participaron en la Junta. El porcentaje medio de votos a favor en la aprobación de los acuerdos sometidos a la JGOA celebrada en 2019 fue del 92,2%. Este porcentaje contempla todos los acuerdos, incluidos los relativos a la remuneración del Consejo de Administración en los que SEPI se abstiene desde hace años como criterio adoptado en todas las sociedades cotizadas en las

MECANISMOS CLAVE PARA FOMENTAR EL DERECHO DE PARTICIPACIÓN

- Implantación del **sistema de voto electrónico** en la Junta General de Accionistas desde el 2005.
- **Sección en la web corporativa** con información completa de la Junta General de Accionistas.
- **Retransmisión en directo por internet** de la Junta General, con traducción simultánea al inglés y lengua de signos en español.
- **Foro electrónico** del accionista.
- Difusión en **redes sociales**.
- **Oficina del accionista** e inversores.

que no ostenta el control de su accionariado. Por tanto, si se excluyen los acuerdos sobre remuneraciones del Consejo de Administración, por los citados motivos, el porcentaje medio de voto a favor sería del 98,7%.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

2.6

RELACIÓN CON OTROS GRUPOS DE INTERÉS

El modelo de gestión de grupos de interés del Grupo Red Eléctrica incorpora los requerimientos de normas y estándares de referencia en la materia como son la AA1000, IQNet SR10, ISO26000 o Global Reporting Initiative. Este modelo asegura una gestión adecuada de los impactos económicos, sociales y ambientales significativos de las actividades y servicios del Grupo Red Eléctrica sobre sus grupos de interés, evitando el riesgo de no identificar rápidamente cualquier problema que pueda afectar a la relación con los mismos. Este modelo contempla las siguientes fases: identificación y segmentación de los grupos de interés, priorización y definición del marco y canales de relaciones.

La compañía lleva a cabo un programa anual de estudios de percepción, orientados a la evaluación de la satisfacción de las partes interesadas con el desempeño de la compañía y a la identificación de requerimientos y expectativas. Además de como herramienta de acercamiento y diálogo a sus grupos de interés, estos estudios constituyen una importante herramienta de mejora continua para la compañía.

En 2019 se ha realizado una profunda revisión y actualización de los estudios, tanto en materia de contenido como del proceso en sí. Cabe destacar las siguientes mejoras introducidas:

Mejora de la estructura de los estudios, adecuándola al Compromiso de sostenibilidad y buscando sinergias entre temáticas y públicos objetivo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Inclusión de la identificación de asuntos relevantes y valoración de su relevancia para cada grupo de interés.

Identificación de índices globales, tanto de percepción como de reputación.

En 2020 está previsto desarrollar una amplia revisión del modelo de gestión de grupos de interés, que permita disponer de un inventario actualizado y priorizado para cada empresa del Grupo RE, el cual servirá como punto de partida para la definición de nuevos marcos de relación con los grupos de interés, propios para cada empresa y actualizados a la realidad del Grupo.

Más información en:

[Grupos de interés del Grupo Red Eléctrica](#)



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL



EL CONSEJO DE ADMI- NISTRACIÓN

como órgano
de control
y supervisión



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
**EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN**



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN COMO ÓRGANO DE CONTROL Y SUPERVISIÓN

El Consejo de Administración administra, rige y representa a la sociedad, sin perjuicio de las atribuciones que corresponden a la Junta General de Accionistas, y desempeña su actividad de acuerdo a las reglas de organización y funcionamiento recogidas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

3.1 COMPOSICIÓN

En relación a la composición cualitativa del Consejo de Administración, el artículo 7 del Reglamento del Consejo señala que el Consejo, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, procurará que en la composición del órgano:

- a) Los consejeros externos representen una amplia mayoría del Consejo.
- b) El número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del Grupo societario.
- c) Dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital; este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería por porcentaje total de capital que represente.
- d) El número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros. Cuando el presidente del Consejo sea a la vez el primer ejecutivo de la sociedad, los consejeros independientes deberán representar una mayoría del número total de consejeros.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Asimismo, respecto de la **composición cuantitativa** del Consejo de Administración, el artículo 20 de los Estatutos Sociales señala que el Consejo de Administración estará formado por un mínimo de nueve [9] y un máximo de trece [13] miembros, y la Junta General fijará el número efectivo de consejeros dentro de los límites mínimo y máximo señalados.

A 31 de diciembre de 2019, conforme al número fijado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2015, el Consejo de Administración de la sociedad estaba compuesto por doce [12] consejeros, tal y como se muestra en el gráfico siguiente:





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La compañía cuenta, además, con la figura del **Consejero Independiente Coordinador (CIC)**, aprobada por la Junta General de Accionistas y regulada en las normas corporativas, manteniéndose incluso después de producirse y consolidarse la separación de los cargos de presidente del Consejo de Administración y de primer ejecutivo [consejero delegado] de la compañía, de acuerdo con los estándares internacionales de gobierno corporativo más avanzados.

Ambas cuestiones son tratadas con más grado de detalle en el Apartado 4 [Equilibrio de poderes en el Consejo de Administración] del presente Informe. Asimismo, cabe indicar que el Consejo de Administración, en sesión celebrada el 26 de marzo de 2019, reeligió a una mujer como Consejera Independiente Coordinadora [CIC] de la sociedad, por un nuevo plazo de tres años.

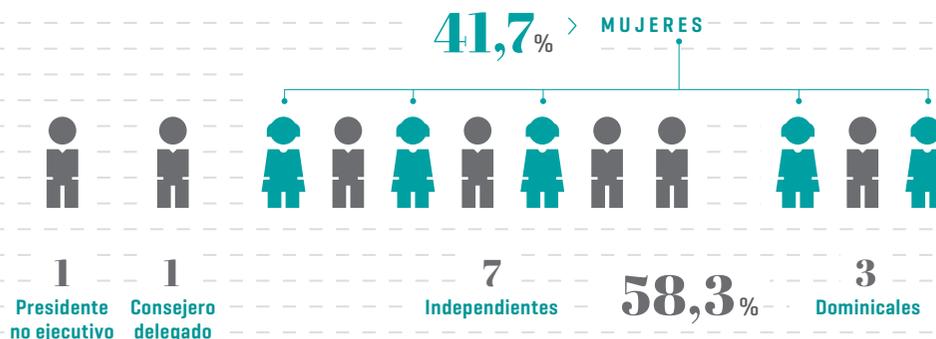
FUNCIONES DE LA CONSEJERA INDEPENDIENTE COORDINADORA (CIC)

- Organizar las posibles posiciones comunes de los consejeros no ejecutivos y, en particular, la de los consejeros independientes.
- Participar en el proceso de autoevaluación del Consejo y, en particular, dirigir la evaluación del presidente del Consejo.
- Solicitar la convocatoria del Consejo.
- Mantener contactos con accionistas e inversores.
- Presidir las sesiones del Consejo en ausencia del presidente.
- Coordinar la elaboración de Planes de Sucesión del presidente y del consejero delegado

[Artículo 10 del [Reglamento del Consejo de Administración](#)].

Miembros del Consejo	Cargo en Consejo	Tipo de Consejero	Primer nombramiento	Último nombramiento	Edad
Jordi Sevilla Segura	Presidente	Otros Externos	31/07/18	22/03/19	63
Roberto García Merino	Consejero delegado	Ejecutivo	27/05/19	27/05/19	46
María Teresa Costa Campi	Vocal	Externo Dominical (SEPI)	25/09/18	22/03/19	68
Antonio Gómez Expósito	Vocal	Externo Dominical (SEPI)	25/09/18	22/03/19	62
Mercedes Real Rodrígálvarez	Vocal	Externo Dominical (SEPI)	31/10/17	22/03/18	51
Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve	Vocal	Externo Independiente	19/04/12	15/04/16	51
María José García Beato	Vocal	Externo Independiente	29/11/12	31/03/17	54
Socorro Fernández Larrea	Vocal	Externo Independiente	09/05/14	22/03/18	54
Antonio Gómez Ciria	Vocal	Externo Independiente	09/05/14	22/03/18	62
Arsenio Fernández de Mesa y Díaz del Río	Vocal	Externo Independiente	31/01/17	31/03/17	64
Alberto Francisco Carbajo Josa	Vocal	Externo Independiente	31/01/17	31/03/17	70
José Juan Ruiz Gómez	Vocal	Externo Independiente	22/03/19	22/03/19	62

COMPOSICIÓN CONSEJO POR CARGOS Y POR GÉNERO



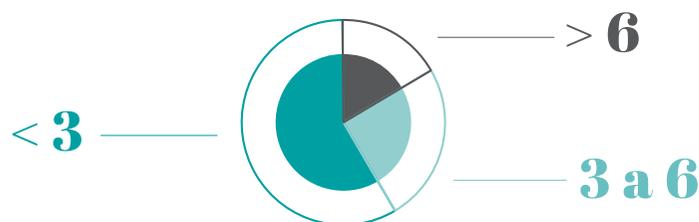
- 5 mujeres, que representan el 41,7% del total del Consejo, el 45,45 de los consejeros externos y el 42,8% de los consejeros independientes.
- 58,3% de consejeros independientes.
- 3,25 años de plazo medio de mandato de los consejeros.
- 58,9 años de edad media.
- Diversidad de conocimientos y experiencia profesional: profesionales con formación muy diversa [en Derecho, Ciencias Económicas y Empresariales, Ingeniería de Caminos, Canales y Puertos, Ingeniería de Minas, Ingeniería Industrial, Ciencias Matemáticas, etc], así como notable experiencia profesional en el sector público y privado, tanto a nivel nacional como internacional.

La compañía se encuentra entre las empresas que encabezaban el IBEX 35 con mayor presencia de mujeres en el Consejo de Administración superando el objetivo del 30% de presencia de mujeres en el Consejo fijado para 2020 en la Recomendación nº 14 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

Más adelante, en el Apartado 4.2 del presente informe en relación con la Política de Diversidad, se incorpora información sobre la matriz de competencias del Consejo, aprobada por este en 2018 y actualizada en 2019.

Los PERFILES PROFESIONALES de los miembros del Consejo de Administración, a 31 de diciembre de 2019, que se reproducen a continuación, ponen de manifiesto que todos ellos son profesionales de reconocido prestigio con una dilatada trayectoria profesional, lo que les permite aportar a la supervisión de la gestión social, la experiencia y el conocimiento necesarios para favorecer el desarrollo de las actividades de la sociedad y del Grupo Red Eléctrica. Resulta significativo destacar a estos efectos que, con posterioridad al cierre del ejercicio, el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 28 de enero de 2020, ha tomado razón de la renuncia irrevocable presentada de forma imprevista por D. Jordi Sevilla Segura como consejero y, en consecuencia, como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía.

ANTIGÜEDAD





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

PRESIDENTE DEL CONSEJO

Otros Externos



Jordi Sevilla Segura ^[3]

Nacido el 19 de marzo de 1956. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Valencia. Funcionario del Cuerpo Superior de Técnicos Comerciales y Economistas del Estado (febrero 1983).

En la actualidad es

- Presidente del Grupo Red Eléctrica y del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A.
- Miembro del Consejo de Administración de Hispasat, S.A.
- Presidente del Consejo Social de la Universidad Internacional de La Rioja (UNIR) (desde julio de 2018).
- Asesor del Observatorio Social de la Fundación La Caixa en sus estudios sobre la realidad económica de la sociedad española (desde 2017).
- Patrono de la Fundación España Digital (desde 2014).

Ha sido

- Vicepresidente de la consultora española Llorente y Cuenca, especializada en gestión de la reputación, la comunicación y los asuntos públicos (2016-2018).
- Responsable Económico del Programa Electoral del Candidato socialista a la Presidencia del Gobierno en dos campañas electorales 2015 y 2016.
- *Senior Counselor* de PriceWaterhouseCoopers (PwC) (2009-2015).
- Ministro de Administraciones Públicas (2004-2007).
- Diputado por la provincia de Castellón (2000-2009).
- Secretario de Política Económica y Ocupación del PSOE (2000-2004).
- Asesor económico del Grupo Parlamentario Socialista en el Congreso, con especial asistencia al Secretario General y al candidato a la Presidencia del Gobierno (1998-2000).

- Director del Gabinete del Ministro de Economía y Hacienda, participando en la gestión de la crisis del Sistema Monetario Europeo y de la crisis económica europea asociada a la unificación alemana (1993-1996).
- Miembro, en representación del Estado, de los Consejos de Administración de las empresas Tabacalera e Instituto Nacional de Industria (INI) (1991-1996).
- Jefe de Gabinete del Ministro de Agricultura, participando en la reforma MacSharry de la PAC (1991-1993).
- Asesor de relaciones económicas internacionales en el Gabinete de la Presidencia del Gobierno de España, participando en las negociaciones del Tratado de Maastricht (1986-1991).
- Subdirector Territorial en Valencia, participando en el Comité de Gestión para la exportación de cítricos y en la Ejecutiva de la Cámara de Comercio (1983-1986).

Otros datos de interés

- Ha sido profesor en la Escuela de Organización Industrial (EOI) y en el Instituto de Empresa (IE) donde fue profesor asociado de Entorno Económico en un Executive Máster.
- Autor de varios libros en materia económica y política.
- Ha publicado numerosos artículos en revistas especializadas y ha mantenido una columna semanal en el suplemento Mercados del diario El Mundo (2008-2018) y, en la actualidad, en el diario El Periódico.
- Fue el primer ministro en abrir un Blog (2006) y es muy activo en Twitter @sevillajordi (desde 2008).

[3] El Consejo de Administración, en la sesión celebrada el 28 de enero de 2020, ha tomado razón de la renuncia irrevocable presentada de forma imprevista por D. Jordi Sevilla Segura como consejero y, en consecuencia, como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERO DELEGADO

Ejecutivo



Roberto García Merino

Nacido el 20 de marzo de 1973. Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Valladolid. PDG por el IESE (2016). MBA por el Instituto de Empresa (1999).

En la actualidad es

- Consejero Delegado de Red Eléctrica Corporación, S.A.
- Miembro del órgano de administración en las sociedades del Grupo Red Eléctrica:
 - Hispasat, S.A.
 - Red Eléctrica Infraestructuras de Telecomunicación S.A.U.(REINTEL).
 - Red Eléctrica Sistemas de Telecomunicaciones S.A.U. (RETEL).
 - Red Eléctrica Internacional S.A.U. (REI).
 - Red Eléctrica del Sur S.A. (REDESUR).
 - Transmisora Eléctrica del Norte S.A. (TEN).

Perfil profesional

Desde su incorporación al Grupo Red Eléctrica en el año 2004, ha venido desempeñado distintas funciones vinculadas a la planificación estratégica y al desarrollo de negocio, especialmente en el ámbito internacional y en el ámbito de las telecomunicaciones, destacando el desempeño de los siguientes cargos directivos:

- Director Ejecutivo de Telecomunicaciones e Internacional del Grupo Red Eléctrica (desde marzo de 2019).
- Director Corporativo de Diversificación de Negocio (2015-2019).
- Director de Estrategia y Desarrollo de Negocio (2012-2015).
- Jefe de Departamento de Planificación Estratégica (2007-2012).

Fuera del Grupo Red Eléctrica

- Analista interno en banca de inversión en el Banco Espirito Santo (2000-2004).



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERA EXTERNA DOMINICAL

En representación de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)



María Teresa Costa Campi

Nacida el 31 de julio de 1951. Licenciada y Doctora (Cum Laude) en Economía por la Universidad de Barcelona.

En la actualidad es

- Catedrática de Economía de la Universidad de Barcelona desde 1987.
- Directora de la Cátedra de Sostenibilidad Energética de la Universidad de Barcelona.
- Coordinadora del Programa de Economía de la Energía en el Máster de Energías Renovables en la Universidad de Barcelona.
- Investigador Principal del Grupo de investigación Sostenibilidad Energética y Medioambiente.

Ha sido

- Miembro del Consejo de Administración de EDP RENOVÁVEIS, S.A. (EDPR) y miembro de la Comisión de Auditoría, Control y Partes relacionadas de dicha sociedad (julio-septiembre 2018).
- Miembro del Consejo de Administración de ABERTIS (2013-mayo 2018).
- Miembro del Consejo Asesor del CSN (2016-2018).
- Presidenta de la Comisión Nacional de Energía (CNE) (2005-2011).
- Presidenta de ARIAE (2005-2011).
- Vicepresidenta de MEDREG (2010-2011) y presidenta del Comité Científico del mismo (2014-2016).
- Miembro de CEER (2005-2009).
- Presidenta del Consejo de MIBEL (2006-2007).
- Miembro del Consejo de Administración de INCASOL (2004-2005).
- Secretaria de Industria y Energía de la Generalidad de Cataluña (2004-2005).
- Presidenta de EPLICSA (2004-2005).
- Vicepresidenta de CIDEM (2004-2005).
- Diputada de las Cortes Generales VII Legislatura (2000-2004).

Otros datos de interés

- Tiene una larga carrera académica con una presencia muy activa en la investigación y en la docencia, así como en conferencias y ponencias en congresos internacionales en el ámbito del sector energético, industrial y empresarial.
- Cuenta con más de 170 publicaciones en libros y revistas académicas especializadas españolas e internacionales en temas de energía y de economía. El grupo de investigación que dirige de Economía de la Energía ha sido reconocido de Excelencia Investigadora por la correspondiente agencia oficial de evaluación de la calidad de la investigación.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERO EXTERNO DOMINICAL

**En representación de la Sociedad Estatal
de Participaciones Industriales (SEPI)**



Antonio Gómez Expósito

Nacido el 26 de agosto de 1957. Doctor Ingeniero Industrial [Especialidad Eléctrica] por la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de la Universidad de Sevilla.

En la actualidad es

- Catedrático de Universidad de Ingeniería Eléctrica en la Escuela Técnica Superior de Ingeniería de la Universidad de Sevilla.
- Director de la Cátedra Endesa Red (desde 2007).
- Editor de *Journal of Modern Power Systems and Clean Energy* (China).
- Investigador principal de uno de los mayores y más relevantes grupos de investigación a nivel nacional en el área de los sistemas eléctricos, integrado por más de 20 doctores y seis catedráticos.
- Miembro *Fellow* del IEEE (*Institute of Electrical and Electronics Engineers*).
- Miembro de la Real Academia Sevillana de Ciencias (desde 2014).

Ha sido

- Coordinador del Programa de Doctorado Interuniversitario "Sistemas de Energía Eléctrica", Universidad de Sevilla (2013-2017).
- Director del Dpto. de Ingeniería Eléctrica, Universidad de Sevilla (2003-2011).
- Director del Programa de Doctorado Interuniversitario "Gestión Técnica y Económica de Sistemas de Generación, Transporte y Distribución de Energía Eléctrica", Universidad de Sevilla (2003-2006).
- Editor de *IEEE Transactions on Power Systems* (2011-2016).
- Miembro del IEEE *European Working Group on Energy* (2014-2016).
- Patrono de la Corporación Tecnológica de Andalucía (2006-2015).
- Vocal del Comité Rector de la Plataforma Tecnológica Futured (2008-2013).
- *Visiting Professor* en la Universidad de Waterloo, Canadá (1998).
- *Adjunct Faculty* en la Universidad de San Diego, California (1988).

Otros datos de interés

- Mantiene una presencia activa en el ámbito académico, de investigación y docencia, así como en conferencias y en comités científicos de importantes congresos internacionales en el ámbito del sector energético.
- Es coautor de más de trescientas publicaciones técnicas desarrolladas, fundamentalmente, entre otros campos de especialización, en el ámbito de los sistemas de generación, transporte y distribución de energía eléctrica, incluyendo varios libros de texto usados en universidades de todo el mundo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERA EXTERNA DOMINICAL

*En representación de la Sociedad Estatal
de Participaciones Industriales (SEPI)*



Mercedes Real Rodríguez

Nacida el 6 de enero de 1968. Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales y en Derecho por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE E-3), y PDD por el IESE.

En la actualidad es

- Directora de Participadas de la División de Energía en la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).
- Miembro del Consejo de Administración y presidenta de la Comisión de Auditoría de Enresa, S.A. S.M.E.

Ha sido

- Miembro del Consejo de Administración de Enusa Industrias Avanzadas, S.A. S.M.E.
- Directora Financiera y de Control, Controller y Responsable de RRHH del Grupo INFOBOLSA, S.A. (Grupo BME y Grupo Deutsche Börse, AG).
- Miembro del Consejo de Administración, Directora Financiera y de Control en OPEN FINANCE, S.L.
- Auditora Jefe de Equipo, de entidades del Sector Financiero, en ARTHUR ANDERSEN (actualmente DELOITTE & TOUCHE).

CONSEJERA EXTERNA INDEPENDIENTE

*Consejera Independiente
Coordinadora*



Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve

Nacida el 20 de mayo de 1968. Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE). Máster en Dirección de Empresas IESE (Executive MBA), Universidad de Navarra.

En la actualidad es

- Directora General de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES).
- Miembro del Consejo de Administración de Hispasat, S.A.
- Miembro del Consejo de Administración de Grupo Ezentis S.A.
- Miembro del Consejo Asesor del Consejo de Administración de Grupo Antolin-Irausa, S.A.

Ha sido

- Responsable en el área de Cogeneración, de la Dirección Comercial, Enagás.
- Responsable en las áreas Internacional, Petroquímica y de Marketing de Repsol.
- Directora de Desarrollo de Servicios de Unión Fenosa.
- Subdirectora de Mercados de Petróleo en la Comisión Nacional de Energía (CNE).
- Directora de Relaciones Institucionales y Comunicación de BP Oil España.
- Representante de la Delegación Española en el Grupo de Cuestiones de Emergencia y en el Grupo de Mercados de la Agencia Internacional de la Energía (AIE).
- Representante en distintos grupos de trabajo internacionales en cuestiones de regulación energética y seguridad de suministro (ARIAE y CEER).
- Profesora en sesiones y/o ponencias en diferentes Masters (Universidad de Barcelona, ICAI, Cesma, Club Español de la Energía).



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERA EXTERNA INDEPENDIENTE



María José García Beato

Nacida el 27 de mayo de 1965. Licenciada en Derecho por la Universidad de Córdoba. Abogada del Estado.

En la actualidad es

- Consejera Secretaria General de Banco Sabadell, S.A.
- Secretaria no consejera del Consejo de Administración de Sabadell Consumer Finance S.A.U.
- Patrona de la Fundació Privada Banc Sabadell.
- Patrona de la Fundació AEB.
- Miembro del Consejo Asesor de la Fundación Cajasur.

Ha sido

- Abogada del Estado en el Tribunal Superior de Justicia de Madrid.
- Jefe del Gabinete Jurídico de la Agencia de Protección de Datos.
- Abogada del Estado en la Subdirección de los Servicios Consultivos de la Dirección del Servicio Jurídico del Estado.
- Abogada del Estado en la Secretaría General de Comunicaciones del Ministerio de Fomento.
- Secretaria del Consejo de Administración de Retevisión, S.A.
- Directora General del Gabinete del Ministerio de Justicia.
- Consejera de Infoinvest, S.A.
- Consejera de la Sociedad Estatal de Gestión Inmobiliaria de Patrimonio, S.A. [SEGIPSA].
- Consejera de la Sociedad Estatal para Exposiciones Internacionales, S.A. [SEEI].
- Consejera de la Sociedad Estatal Correos y Telégrafos, S.A.
- Consejera de Banco Guipuzcoano, S.A.
- Consejera de Banco CAM, S.A.
- Subsecretaria de Justicia.
- Abogada del Estado en el Servicio Jurídico ante la Audiencia Nacional.
- Directora de la Asesoría Jurídica de Banco Sabadell.
- Secretaria del Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A.
- Consejera de la Sociedad Banco Gallego S.A
- Secretaria del Patronato de la Fundación de Estudios de Economía Aplicada [FEDEA].
- Secretaria del Consejo de Administración de Sabadell United Bank [Miami].



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERA EXTERNA INDEPENDIENTE



Socorro Fernández Larrea

Nacida el 7 de abril de 1965. Ingeniera de Caminos, Canales y Puertos por la Universidad Politécnica de Madrid y PADE por el IESE.

En la actualidad es

- Consejera ejecutiva de la Consultora JUSTNOW, S.L., entidad dedicada al asesoramiento en el sector de la construcción de infraestructuras, tanto en operaciones comerciales como financieras.
- Consejera independiente de GRUPO CEMENTOS MOLINS.
- Presidente del Consejo de Administración de OFG Adquisiciones e Ingeniería, S.L.
- Consejera independiente de la ingeniería española SEG, S.A.
- Miembro del Consejo de Administración de Banco Caminos.
- Miembro de la Junta Territorial del IESE en Madrid.
- Asesora del Consejo de Administración de la ingeniería mejicana CAL Y MAYOR.

Ha sido

- Consejera independiente de Témproe Properties Socimi, S.A.
- Miembro del Consejo de Administración de la constructora e inmobiliaria española ACR.
- Miembro del Consejo de Administración de AMPER, S.A. como consejera dominical, en representación de la entidad Emilanteos, S.L.
- Directora General en COPISA Constructora Pirenaica S.A.
- Vicepresidente de ANCI, Asociación de Constructores Independientes.
- Vocal de la Junta de Gobierno del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos.
- Directora Regional de la constructora Seop, Obras y Proyectos, S.A.
- Delegada a nivel nacional de Ferrovial Conservación, S.A.
- Delegada en Castilla la Mancha de Ferrovial-Agroman, S.A.
- Delegada en Castilla La Mancha de Agroman Empresa Constructora, S.A.
- Directora General de Carreteras, Obras Hidráulicas y Transportes de la Consejería de Obras Públicas de la Junta de Comunidades de Castilla la Mancha.
- Jefa de obra de Ferrovial, S.A.

Otros datos de interés

- Miembro del consejo asesor del diario EXPANSIÓN.
- Miembro de WCD, *Women Corporate Directors* y co-presidente del capítulo de España.
- Miembro de AED, Asociación Española de Directivos, y vocal de su Junta Directiva.
- Miembro de CEAL, Consejo Empresarial de América Latina, y vocal de la Junta Directiva del capítulo Ibérico.
- Miembro de WPO-YPO, *Young Presidents' Organization*, y miembro del comité ejecutivo del capítulo Eurolatam.
- Miembro de IWF, *International Women Forum*.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERO EXTERNO INDEPENDIENTE



Antonio Gómez Ciria

Nacido el 25 de marzo de 1957. Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. Licenciado en Ciencias Matemáticas por la Universidad Complutense de Madrid. Máster en Administración y Dirección de Empresas [Executive MBA] por el IESE. Experto Contable Acreditado – AECA.

En la actualidad es

- Miembro del Consejo Consultivo de Expertos en Contabilidad e Información Financiera (ECIF) del Consejo General del Colegio de Economistas.
- Miembro del Consejo de Administración de Mapfre, S.A., de Mapfre España Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., de Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A. y miembro de su Comisión Directiva, y de Mapfre Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros sobre la Vida Humana.

Ha sido

- Miembro del Consejo de Administración de Mapfre Global Risks Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros, S.A. y miembro de su Comisión Directiva.
- Director General de Administración y Tecnologías de la Información y miembro del Comité de Dirección del Grupo FCC.
- Representante del Grupo FCC en el Foro de Grandes Empresas del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.
- Director General de Auditoría Interna y miembro del Comité de Dirección del Grupo FCC.
- Director de Auditoría Interna del Grupo FCC.
- Miembro del Consejo Asesor del Instituto de Auditores Internos y Vocal del Comité Directivo.
- Secretario General Técnico de InverCaixa, gestora de inversiones perteneciente al Grupo La Caixa.
- Presidente del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, ICAC.
- Consejero de la Empresa Nacional de Uranio, S.A.
- Consejero de la Empresa Nacional de Autopistas, S.A.

- Consejero de Tabacalera, S.A.
- Director de Inspección de Mercado de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid.
- Subdirector de Estudios y Planificación Presupuestaria de Radio Televisión Española.
- Director del Departamento de Intervención y Contabilidad del Banco de Crédito Agrícola.
- Interventor Auditor de la Intervención General del Estado.

Otros datos de interés

- Ha sido miembro del Grupo de Trabajo de la CNMV para la preparación de la "Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas".



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERO EXTERNO INDEPENDIENTE



Arsenio Fernández de Mesa y Díaz del Río

Nacido el 20 de julio de 1955.

En la actualidad es

- Funcionario de la Administración General del Estado desde 1979 y en excedencia.
- Jefe de Inspección Técnica de Flota de la Multinacional International Marine Coatings Ltd. [CEPISA, España] desde 1982 y en excedencia.
- Miembro del Consejo Científico del Instituto Internacional de Ciencias Políticas de la Cátedra UNESCO de Ciencia Política y Administrativa Comparada, adscrito a sus Áreas de Defensa, Industria y Seguridad desde 2010.
- *Senior Advisor* de VIMAD GLOBAL SERVICES S.L.
- Consejero Asesor de BRUZON CORREDURÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS
- Máster en Defensa Nacional por la Universidad Rey Juan Carlos.
- Diplomado en "Altos Estudios Militares" por el Centro Superior de Estudios de la Defensa Nacional [1991].
- Diplomado en "Altos Estudios de la Defensa" por el Centro Superior de Estudios de la Defensa Nacional [2011].
- Diplomado por el Instituto de Empresa Business School [IE.BS] dentro del Programa Ejecutivo [EMBA] para Parlamentarios [2009].
- Programas Empresas Parlamento en IBERDROLA, INDRA E INFORPRESS
- Profesor [AH] de Instituto Internacional de Ciencias Políticas de la Cátedra UNESCO de Ciencia Política y Administrativa Comparada, adscrito a las Áreas de Defensa, Industria y Seguridad desde 2010.
- Profesor Honorario de la Universidad Alfonso X El Sabio de la Cátedra Real del Fórum Alta Dirección.

Ha sido

- Senior Advisor de Preventia Neurotechnology [2016-2017].
- Profesor de la Sociedad de Estudios Internacionales. Curso de Altos Estudios Internacionales. [2014].
- Director General de la Guardia Civil [2011-2016] Rango de Subsecretario.
- Vicepresidente de la Comisión de Defensa del Congreso de los Diputados [2004-2011].
- Portavoz de Defensa del GPP en el Congreso de los Diputados [1996-2000].
- Presidente de la Comisión Nacional de Defensa del Partido [1996-2000].
- Delegado del Gobierno en Galicia [2000-2004] Rango de Subsecretario.
- Miembro de la Asamblea Internacional de la OSCE.
- Miembro de la Asamblea Parlamentaria de la Alianza Atlántica.
- Diputado electo del Congreso de los Diputados en las siguientes Legislaturas: 1989-1993, 1993-1996, 1996-2000, 2000-2004 (dimite como Diputado para ser Delegado del Gobierno en Galicia) 2004-2008, 2008-2011 y 2011-2015 (dimite como Diputado para ser Director General de la Guardia Civil).
- Portavoz de Pesca, Portavoz del Sector Naval y Marina Mercante y Portavoz de Defensa en el Congreso de los Diputados.
- Primer Teniente de Alcalde de El Ferrol [1987-1989].
- Concejal del Ayuntamiento de El Ferrol [1983-1991].

Otros datos de interés

- Ponente de Seminarios y conferencias sobre Pesca, Defensa, Sector Naval, Marina Mercante y Seguridad en diversas Universidades y otros foros nacionales e internacionales entre otros el CHEMI francés [*Centre des Hautes Études de Ministère de l'Intérieur* de France o la Escuela de *Guarda di Finanza* (Italia)].
- Está en posesión de diversas Condecoraciones nacionales e internacionales, entre otras, por los Gobiernos de España, Francia, Italia (dos veces) Portugal, Perú, México, Colombia y es Máster de Oro Estatutario del Real Fórum de Alta Dirección.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERO EXTERNO INDEPENDIENTE



Alberto Carbajo Josa

Nacido el 8 de agosto de 1949. Ingeniero de Minas por la Universidad Politécnica de Madrid. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Autónoma de Madrid. Máster sobre la Unión Europea de la Escuela Diplomática de Madrid.

En la actualidad es

- Consultor internacional independiente en el ámbito de la energía eléctrica.
- Profesor "Ad Honorem" de la Universidad Politécnica de Madrid.
- Miembro del Consejo Asesor de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Minas y Energía.

Ha sido

- Director General de la Oficina de Compensaciones del Sector Eléctrico -OFICO- (Hasta 1991).
- Director General de Minas e Industrias de la Construcción del Ministerio de Industria y Energía (1992-1995).
- Miembro de los Consejos de Administración de ENDESA y Petronor (1992-1995).
- Consejero de la Comisión Nacional de la Energía (1995-2000).
- Directivo de Regulación Internacional de la Corporación Unión Fenosa prestando sus servicios en la Secretaría General de Regulación (2002-2004).
- Director General de Operación de Red Eléctrica de España, S.A. (2004-marzo 2012).

Otros datos de interés

- Ha sido profesor asociado en el Departamento de Sistemas Energéticos de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Minas de Madrid, profesor del Máster de Energías Renovables de la Escuela de Organización Industrial, profesor del Máster de Energía y Competitividad de Orkestra (Instituto Vasco de Competitividad), profesor en el Curso Superior de Negocio Energético del Club Español de la Energía y profesor en la Universidad de Alcalá de Henares en materias relacionadas con el suministro de energía.





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

CONSEJERO EXTERNO INDEPENDIENTE



José Juan Ruiz Gómez

Nacido el 30 de julio de 1957. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Autónoma de Madrid. Técnico Comercial del Estado.

En la actualidad es

- Consultor y asesor independiente en asuntos macroeconómicos y de los mercados latinoamericanos.
- Miembro a título personal del Comité Científico del Real Instituto Elcano (desde 2012).
- Miembro del Consejo Editorial de El País y del Grupo Prisa.

Perfil profesional

- Economista Jefe y responsable del Departamento de Investigación del Banco Interamericano de Desarrollo (2012-2018).
- Economista Jefe para Latinoamérica en el Banco de Santander (1999-2012).
- Representante de Banco Santander en el Consejo de Administración del Real Instituto Elcano (hasta 2012).
- Miembro del Consejo Social de la Universidad de Castilla La Mancha (2005-2009) y Presidente del mismo (2010-2012).
- Miembro de los consejos de administración tanto de entidades públicas (INI, Aviaco, Autopistas del Atlántico, Renfe y Tabacalera) como privadas, en particular, en el sector bancario, ocupando entre los años 1999 y 2012 los cargos de consejero en Banco de Santiago (Chile), Banco Santander Colombia, Banco Santander Puerto Rico, Banco Santander Perú y Banco Venezuela.
- Director del Departamento de Estrategia y Planificación del Banco Santander (1996-1999).

- Economista Jefe de Asesores Financieros Internacionales (1996).
- Miembro del Comité Independiente de Expertos del Ministerio de Economía y Hacienda encargado de la construcción de escenarios macroeconómicos para la economía española (1994-1998).
- Miembro del Consejo Editorial del Grupo Recoletos (1994-1999).
- Economista Jefe de Argentinaria (1993).
- Los cargos más relevantes asumidos en la Administración Pública (Ministerio de Economía y Hacienda):
- Subsecretario de Economía Internacional y Competencia del Ministerio de Economía y Hacienda (1991-1993).
- Miembro del Comité de Dirección del Ministerio de Economía y Hacienda (1991-1993).
- Jefe de Gabinete del Secretario de Estado de Economía (1988-1990).
- Asesor Ejecutivo del Secretario de Estado de Economía (1985-1987).
- Jefe del Servicio de Balanza de Pagos, Secretaría de Estado de Comercio (1984-1985).
- Asesor Económico del Secretario de Estado de Comercio y del Secretario General de Comercio (1983).
- Apoyo técnico a la Secretaría General Técnica durante la negociación de la entrada de España en la UE (1984-1985).
- Presidente de la Delegación española ante la OCDE para las reuniones anuales de supervisión macroeconómica (1990-1993).
- Presidente del Comité de Política Económica de la Unión Europea (1992-1993).
- Miembro del Comité de Política Económica de la UE (1989-1992).
- Responsable de las relaciones de España con el FMI, el Banco Mundial y los Bancos de Desarrollo (África, Asia, América Latina y Europa) (1986-1993).

Otros datos de interés

- Adicionalmente, desarrolla una actividad como ponente en conferencias con diferentes instituciones y colabora como profesor en el Máster Internacional del Instituto de Empresa.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



[No consejero]

Rafael García de Diego Barber

Nacido el día 27 de julio de 1951. Fue nombrado secretario del Consejo de Administración y letrado asesor en la sesión celebrada el día 4 de mayo de 1995. Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense y Máster en Asesoría Fiscal de Empresas por el Instituto de Empresa.

En la actualidad es

- Secretario General y del Consejo de Red Eléctrica de España, S.A.U., Letrado del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid, consejero de la sociedad holandesa Red Eléctrica de España Finance B.V., administrador conjunto de Red Eléctrica Financiaciones, S.A.U., y consejero de la sociedad luxemburguesa REDCOR Reaseguros, S.A.

Ha sido

- Letrado de la Dirección de Siniestros de Zurich, S.A., letrado y secretario del Consejo de Administración de las sociedades del Grupo Inmobiliario Pradisa, letrado y asesor fiscal de Ageco, Sociedad de Gestión Financiera y fiscal del Banco Internacional de Comercio, S.A., letrado de la Dirección de Asesoría Jurídica de la Sociedad Española de Carbón Exterior, S.A. [CARBOEX], letrado de la Dirección de Asesoría Jurídica, Jefe del Dpto. de Asesoría Jurídica y Director de la Asesoría Jurídica de Red Eléctrica de España, S.A.U.

VICESECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



[No consejero]

Fernando Frías Montejo

Nacido el día 11 de marzo de 1965. Fue nombrado vicesecretario del Consejo de Administración en la sesión del día 21 de abril de 2005. Licenciado en Derecho y Letrado Asesor de Empresa por la Universidad Pontificia de Comillas [ICADE E-1]. *Program for Management Development for TSO's Companies* [PMD] IESE, Universidad de Navarra.

En la actualidad es

- Letrado del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid y Jefe del Departamento de Gobierno Corporativo de Red Eléctrica de España, S.A.U.

Ha sido

- Letrado de la Dirección de Asesoría Jurídica de Red Eléctrica de España, S.A.U. [REE] desde 1990, Jefe del Departamento de Gobierno Corporativo y Cumplimiento de REE y secretario del Consejo de Administración de Infraestructuras de Alta Tensión, S.A., de Red de Alta Tensión, S.A. y de Tenedora de Acciones de Redesur, S.A.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

3.2

COMPETENCIAS Y ACTIVIDAD

El Reglamento del Consejo de Administración determina los principios de actuación del Consejo de Administración de la sociedad y establece las reglas básicas de su organización y funcionamiento y de las Comisiones, las normas de conducta de sus miembros, así como las funciones de supervisión y control que tiene encomendadas. Todo ello, a través del fomento de la participación activa de los consejeros, anteponiendo al propio, el interés social y el de los accionistas, dentro del respeto a la Ley, los Estatutos y los principios del buen gobierno corporativo.

Las **REGLAS DE ORGANIZACIÓN Y FUNCIONAMIENTO** del Consejo se encuentran recogidas en los Estatutos Sociales –artículos 19 a 26, ambos inclusive- y en el Reglamento del Consejo de Administración – artículos 5 a 13, ambos inclusive, y 19 y 20-.

CORRESPONDEN AL CONSEJO, ENTRE OTRAS RESPONSABILIDADES:

- Aprobación de las **políticas y estrategias generales de la sociedad y del Grupo**, con mención especial para la Política de control y gestión de riesgos.
- Decisiones sobre el **nombramiento y destitución** de los directivos que tengan dependencia directa del Consejo o de alguno de sus miembros, la **retribución de los consejeros**, la información financiera y las **inversiones** **estratégicas** (salvo las que correspondan a la Junta General).
- **Evaluación anual de la calidad y eficiencia** del Consejo y del funcionamiento de sus Comisiones.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Asimismo, de conformidad con los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración, el criterio que preside en todo momento la actuación del Consejo es el interés social entendido como la rentabilidad y sostenibilidad de la sociedad a largo plazo que promueva la continuidad y maximización del valor de la sociedad.

El Consejo de Administración, apoyado por la labor de la Comisión de Auditoría, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y la Comisión de Sostenibilidad, rige y representa a la sociedad.

En concreto, corresponden al Consejo todas las facultades de administración y representación de la sociedad, en juicio o fuera de él, que las ejercerá, bien directamente, bien mediante delegación, sustitución o apoderamiento en los términos fijados en la Ley, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo.

En todo caso, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 6 del Reglamento del Consejo, el Consejo de Administración desempeñará sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio y, en el ámbito de la organización corporativa, adoptará las medidas necesarias para asegurar:

- a) Que la dirección de la sociedad persiga la consecución del interés de la misma y disponga de los medios e incentivos adecuados para hacerlo.
- b) Que la dirección de la sociedad y de las sociedades del Grupo se halle bajo la efectiva supervisión del Consejo.
- c) Que ninguna persona o grupo reducido de personas ostente un poder de decisión no sometido a contrapesos y controles.

d) Que se dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y que ningún accionista reciba un trato de privilegio con relación a los demás.

e) Que en el desempeño de las funciones legalmente atribuidas a Red Eléctrica de España, S.A.U. y, en su caso, a las restantes sociedades del Grupo, se vele por la protección del interés general de dichas funciones y por la independencia legalmente requerida para la adopción de las correspondientes decisiones. [Apartado recientemente incorporado como consecuencia de la modificación del Reglamento aprobada por el Consejo de Administración en la sesión de 30 de abril de 2019].

f) Que en su relación con los grupos de interés y en la búsqueda del interés social, la sociedad, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la sociedad en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente, observando además aquellos principios adicionales de sostenibilidad y buen gobierno corporativo que hubiera aceptado voluntariamente.

La política del Consejo consiste en delegar la gestión ordinaria de la sociedad en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión, en la aprobación de las estrategias y directrices básicas de actuación y en las decisiones de alta relevancia para los intereses de la sociedad.



RESPONSABILIDADES INDELEGABLES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

[ARTÍCULO 5 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO]:

- | | | | |
|---|--|---|--|
| <p>a) Aprobación de las políticas y estrategias generales de la sociedad y del Grupo.</p> <p>b) Las siguientes decisiones:</p> <p> i) El nombramiento y destitución de los consejeros delegados de la sociedad, así como el establecimiento de las condiciones de su contrato.</p> <p> ii) El nombramiento y destitución de los directivos de la sociedad que tuvieran dependencia directa del Consejo o de alguno de sus miembros, así como el establecimiento de las condiciones básicas de sus contratos, incluyendo su retribución.</p> <p> iii) La retribución de los consejeros, dentro del marco estatutario y de la política de remuneraciones aprobada por la Junta General, así como, en el caso de los consejeros ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.</p> | <p>iv) La autorización o dispensa de las obligaciones derivadas del deber de lealtad, conforme a lo dispuesto en el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital.</p> <p>v) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente o que haya de facilitar a los órganos reguladores o de supervisión de los mercados para su publicación.</p> <p>vi) Las inversiones u operaciones de todo tipo de la sociedad y del Grupo que, por su elevada cuantía o especiales características, conforme a los criterios establecidos por el Consejo de Administración, tengan carácter estratégico o especial riesgo fiscal, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General.</p> <p>vii) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, y también cualesquiera transacciones y operaciones</p> | <p>de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia de la sociedad y del Grupo.</p> <p>c) La aprobación, previo informe de la Comisión de Auditoría, de las operaciones que la sociedad o sociedades de su Grupo realicen con consejeros, en los términos de la Ley de Sociedades de Capital, o con accionistas titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de una participación significativa.</p> <p>d) La formulación de las cuentas anuales y su presentación a la Junta General.</p> <p>e) La convocatoria de la Junta General de accionistas y la elaboración del orden del día y de las propuestas de acuerdos.</p> <p>f) La delegación de las facultades que la Junta General hubiera delegado a su vez en el Consejo de Administración, salvo que hubiera sido expresamente autorizado por ella para subdelegarlas o sustituirlas.</p> <p>g) La formulación de cualquier clase de informe exigido por la ley al Consejo de Administración</p> | <p>siempre y cuando la operación a que se refiere el informe no pueda ser delegada.</p> <p>h) La evaluación anual de:</p> <p> i) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo, la diversidad en su composición y competencias, el desempeño de sus funciones por el presidente del Consejo y el primer ejecutivo de la sociedad y, en su caso, el desempeño y la aportación de cada consejero, con especial atención a los responsables de las distintas Comisiones, todo ello partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en coordinación si lo hubiere, con el consejero independiente coordinador o el presidente, según sea el caso.</p> <p> ii) La composición y el efectivo funcionamiento de sus Comisiones y de cualquier otro órgano delegado que hubiera constituido, partiendo del informe que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones le eleve en coordinación con el consejero independiente coordinador o el presidente, según sea el caso.</p> |
|---|--|---|--|





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La Ley 11/2018 estableció como nueva responsabilidad indelegable del Consejo (que se recogerá en la próxima modificación del Reglamento del Consejo), incluir cuando proceda, la información no financiera preceptiva, en la supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información no financiera.

El Consejo de Administración, antes del comienzo del ejercicio y a propuesta de su presidente, aprueba un calendario anual orientativo de REUNIONES. En todo caso, de conformidad con el artículo 19 del Reglamento del Consejo, el Consejo de Administración se reunirá de ordinario mensualmente y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y, en su caso, asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos. Además, y a iniciativa del presidente, se reunirá cuantas veces este lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la sociedad.

Durante el ejercicio 2019, el Consejo de Administración de la sociedad ha celebrado once (13) sesiones y en el transcurso de las mismas no se ha producido ninguna inasistencia, por lo que el número de asistencias presenciales es de 156, que corresponde a un porcentaje del 100%.

La compañía cuenta con un Consejo reducido, efectivo y eficiente. En 2019, el Consejo se ha reunido en 13 ocasiones, con la asistencia de la totalidad de los consejeros (100%).

Asistencia a las reuniones del Consejo de Administración año 2019

Consejero	Presente	Representado	% asistencia 2019
Jordi Sevilla Segura	13	0	100 %
Roberto García Merino	7	0	100 %
Juan Francisco Lasala Bernad	6	0	100 %
Mercedes Real Rodrigálvarez	13	0	100 %
Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve	13	0	100 %
María José García Beato	13	0	100 %
Socorro Fernández Larrea	13	0	100 %
Antonio Gómez Ciria	13	0	100 %
José Luis Feito Higuera	3	0	100 %
Arsenio Fernández de Mesa y Díaz del Río	13	0	100 %
Alberto Carbajo Josa	13	0	100 %
Antonio Gómez Expósito	13	0	100 %
María Teresa Costa Campi	13	0	100 %
José Juan Ruiz Gómez	10	0	100 %



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Respecto al número de asistencias indicado en el cuadro, se hace preciso tener presente que algunos consejeros no han ostentado su cargo durante todo el ejercicio 2019, en particular, los siguientes:

- D. Roberto García Merino fue nombrado, por cooptación, consejero ejecutivo, en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 27 de mayo de 2019, hasta que se reúna la primera Junta General, a fin de cubrir la vacante que existía como consecuencia de la dimisión presentada por D. Juan Francisco Lasala Bernad del cargo de consejero ejecutivo. Asimismo, en la citada sesión, D. Roberto García Merino fue designado consejero delegado de la compañía.
- D. José Juan Ruiz Gómez fue nombrado consejero independiente, por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019, por el plazo de cuatro años fijado en los Estatutos Sociales, en sustitución del hasta entonces consejero independiente, D. José Luis Feito Higuera.

Asimismo, el Reglamento del Consejo de Administración hace referencia a los **DEBERES INHERENTES A LA CONDICIÓN DE CONSEJERO** y, a este respecto, en los artículos 30 a 38 del mismo, se desarrolla el deber general de diligencia, el deber de lealtad, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés, el deber de abstenerse de utilizar información no pública, así como los deberes de información del consejero.

En todo caso, de acuerdo con lo previsto en los artículos 5 y 6 del Reglamento del Consejo, la función del consejero es orientar y controlar la gestión de la sociedad con el fin de alcanzar la consecución del interés social.

Deber general de diligencia

El consejero deberá desempeñar su cargo y cumplir los deberes impuestos por las leyes con la diligencia de un ordenado empresario, teniendo en cuenta la naturaleza del cargo y las funciones atribuidas a cada uno de ellos, quedando obligado, en particular, a:

- Informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a las que pertenezca. A estos efectos, los consejeros tienen el deber de exigir y el derecho a recibir de la sociedad la información adecuada y necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones.
 - Tener la dedicación adecuada y adoptar las medidas precisas para la buena dirección y el control de la sociedad y, en particular, dedicar el tiempo suficiente para el eficaz desarrollo de sus funciones y para conocer el negocio de la sociedad y las reglas de gobierno que las rigen, participando en los programas de actualización que organice la sociedad de conformidad con lo previsto en el artículo 26 del Reglamento.
 - De conformidad con lo establecido en la legislación vigente, asistir personalmente a las reuniones del Consejo y de las Comisiones de que forme parte y participar activamente en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones.
- En el caso de que, por causa justificada, no pueda asistir a las sesiones a las que ha sido convocado, deberá instruir al consejero que haya de representarlo conforme se establece en el artículo 20 del Reglamento. Los consejeros no ejecutivos solo podrán delegar su representación en otro consejero no ejecutivo, procurando delegar los consejeros ejecutivos, si fuera posible, en otro de su misma tipología.
- Las inasistencias se cuantificarán en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- Realizar cualquier cometido específico que le encomiende el Consejo de Administración y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación.
 - Promover la investigación de cualquier irregularidad en la gestión de la sociedad y/o de las sociedades del Grupo, de la que haya podido tener noticia y la vigilancia de cualquier situación de riesgo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

f) Instar a las personas con capacidad de convocatoria para que convoquen una reunión extraordinaria del Consejo o de una Comisión o incluyan en el orden del día de la primera que haya de celebrarse los extremos que considere convenientes.

g) Disponer y recabar la información necesaria para el ejercicio eficaz de sus funciones, y seguir de forma regular las cuestiones que plantea la administración de la sociedad, siendo responsabilidad suya identificarla y solicitarla al presidente o al secretario del Consejo.

h) Oponerse a los acuerdos contrarios a la Ley, a los Estatutos y al interés social, expresando claramente su oposición. De forma especial, los consejeros independientes y los no afectados por el potencial conflicto de interés deberán oponerse a los acuerdos que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo. Esta obligación alcanza también al secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero. Cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas

sobre las que el consejero o el secretario hubieran formulado serias reservas, estos sacarán las conclusiones que procedan y, si optaran por dimitir, explicarán las razones de conformidad con lo previsto en el artículo 24.4 del Reglamento.

Deber de lealtad

Los consejeros desempeñarán su cargo con la lealtad de un fiel representante, obrando de buena fe y en el mejor interés de la sociedad, y cumplirán los deberes impuestos por las Leyes, los Estatutos y este Reglamento.

En particular, el deber de lealtad obliga al consejero a:

- a) No ejercitar sus facultades con fines distintos de aquéllos para los que le han sido concedidas.
- b) Guardar secreto sobre las informaciones, datos, informes o antecedentes a los que haya tenido acceso en el desempeño de su cargo, incluso cuando haya cesado en él, salvo en los casos en que la Ley lo permita o requiera.

c) Abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto. Se excluirán de la anterior obligación de abstención los acuerdos o decisiones que le afecten en su condición de consejero, tales como su designación o revocación para cargos en el Consejo de Administración u otros de análogo significado.

d) Desempeñar sus funciones bajo el principio de responsabilidad personal con libertad de criterio o juicio e independencia respecto de instrucciones y vinculaciones de terceros.

e) Adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la sociedad.

Deber de evitar situaciones de conflicto de interés

1. En particular, el deber de evitar situaciones de conflicto de interés a que se refiere la letra e) del artículo anterior obliga al consejero a abstenerse de:

- a) Realizar transacciones con la sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) Utilizar el nombre de la sociedad o invocar su condición de consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) Hacer uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la sociedad, con fines privados.
- d) Aprovecharse de las oportunidades de negocio de la sociedad.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

e) Obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía.

f) Desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la sociedad.

2. Las previsiones anteriores serán de aplicación también en el caso de que el beneficiario de los actos o de las actividades prohibidas sea una persona vinculada al consejero, considerándose como tales las que la normativa vigente determine en cada momento.

3. En todo caso, los consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad.

Las situaciones de conflicto de interés en que incurran los consejeros serán objeto de información en la memoria de las cuentas anuales.

Información no pública

Los consejeros deberán igualmente abstenerse de realizar o sugerir la realización a cualquier persona de una operación sobre valores de la propia sociedad o de las sociedades filiales, asociadas o vinculadas sobre las que disponga, por razón de su cargo, de información privilegiada o reservada, en tanto no se dé a conocer públicamente.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de las normas que en cada caso estén vigentes en el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores.

Deberes de información del consejero

1. El consejero deberá informar a la sociedad de la participación de que sea titular en el capital de la misma, así como de las opciones sobre acciones o derivados referidos al valor de la acción, ya sea esta participación, directa o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa. Asimismo, esta información comprenderá las modificaciones que sobrevengan en dicha participación accionarial o derechos relacionados, y ello con independencia del cumplimiento de la normativa del mercado de valores.

2. El consejero también deberá informar a la sociedad de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudiesen interferir con la dedicación exigida por su cargo y, en particular, de todos los puestos que desempeñe y de las actividades que realice en otras compañías o entidades con alguna actividad de naturaleza igual, análoga o complementaria a la de la sociedad y/o a la de alguna sociedad del Grupo, o que represente, en alguna medida, competencia con las mismas,

así como de la participación en el capital social de las mismas, y en general, de cualquier otro hecho o situación que pueda resultar relevante para su actuación o independencia de criterio como administrador de la sociedad.

3. El consejero deberá notificar a la sociedad los cambios significativos en su situación, que afecten al carácter o condición en cuya virtud hubiera sido designado como consejero, o los que puedan entrañar un conflicto de interés.

4. El consejero deberá informar a la sociedad de todas las reclamaciones judiciales, administrativas o de cualquier otra índole que por su importancia pudieran perjudicar el crédito y reputación de la sociedad y, en particular, de las causas penales en las que aparezca como investigado, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Por lo que a las **OPERACIONES VINCULADAS** se refiere, el Reglamento del Consejo de Administración recoge en su artículo 5.5 c), entre las responsabilidades directas e indelegables del Consejo de Administración, la relativa a la aprobación, previo informe de la Comisión de Auditoría (conforme a lo establecido en el artículo 16.6 c) del Reglamento del Consejo de Administración), de las operaciones que la sociedad o sociedades de su Grupo realicen con consejeros, en los términos de la Ley de Sociedades de Capital, o con accionistas titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de una participación significativa, incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la sociedad o de otras sociedades que formen parte de su Grupo o con personas a ellos vinculadas. Los consejeros afectados o que representen o estén vinculados a los accionistas afectados deberán abstenerse de participar en la deliberación y votación del acuerdo en cuestión. Solo se exceptuarán de esta aprobación las operaciones que reúnan simultáneamente las tres características siguientes:

- Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un elevado número de clientes.
- Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate.
- Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Asimismo, el artículo 36 del Reglamento del Consejo señala que el Consejo de Administración se ha reservado formalmente la aprobación, previo informe de la Comisión de Auditoría, de cualquier transacción relevante de la sociedad con un accionista significativo, incluyendo los accionistas representados en el Consejo de la sociedad o de otras sociedades del Grupo o con personas a ellos vinculadas, salvo que por su naturaleza y condiciones sea competencia de la

En 2016 se publicó por primera vez en la página web de la sociedad el Informe Anual de la Comisión de Auditoría sobre operaciones vinculadas conforme a la recomendación nº 6 del CBGSC. En la página web corporativa (www.ree.es) dentro de la sección “Informes y otros documentos” referidos en la Recomendación nº 6 CBGSC puede consultarse el Informe Anual de la Comisión de Auditoría sobre operaciones vinculadas de 2019.

Junta General, de conformidad con lo previsto en el artículo 5.5, letra c) del Reglamento.

A este respecto, de conformidad con el artículo 31 e) del Reglamento del Consejo, el consejero deberá adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la sociedad.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
**EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN**



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Y el artículo 32 del Reglamento del Consejo, citado en el presente Informe con anterioridad, desarrolla el deber de evitar situaciones de conflicto de interés a que se refiere el artículo 31 e), y lo concreta relacionando aquellos en los que el consejero debe abstenerse, señalando que, en todo caso, los consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad. Las situaciones de conflicto de interés en que incurran los consejeros serán objeto de información en la memoria de las cuentas anuales.

El Consejo de Administración, en mayo de 2010, a propuesta de la Comisión de Auditoría, aprobó determinados acuerdos sobre la determinación de operaciones vinculadas y estableció parámetros objetivos para el control de las operaciones vinculadas (relevantes o no), de las operaciones vinculadas recurrentes anuales, así como de las de obligada comunicación a los Mercados. En cumplimiento de los citados acuerdos, la Comisión de Auditoría realiza anualmente un seguimiento de las operaciones vinculadas e informa puntualmente al Consejo de Administración.

No obstante, como consecuencia de la actualización del Reglamento del Consejo de Administración, con fecha de 20 de diciembre de 2016, y del Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores, con fecha de 26 de septiembre de 2017, el Consejo de Administración, sobre la base del régimen legal vigente sobre operaciones vinculadas y tomando en consideración las normas corporativas de la compañía plenamente adaptadas a dicho régimen, en enero de 2018 acordó dejar sin efecto los citados acuerdos y aprobó un nuevo acuerdo en virtud del cual se somete a la aprobación del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y con carácter previo a su realización, toda operación vinculada que la

sociedad o sociedades integradas en su Grupo realicen con consejeros o con accionistas de la compañía titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de una participación significativa, incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la sociedad o de sociedades de su Grupo, o con personas a ellos vinculadas según la legislación vigente.

Se exceptúan de aprobación por el Consejo las operaciones que reúnan, simultáneamente, las tres características indicadas anteriormente [artículo 5.5. c) del Reglamento del Consejo].

Asimismo, se dará cumplimiento a las obligaciones de información establecidas legalmente en relación con las referidas operaciones vinculadas.

El Consejo de Administración ha acordado también que se informe semestralmente al Consejo, previo informe de la Comisión de Auditoría y con posterioridad a su celebración, de toda operación vinculada realizada por la sociedad o sociedades integradas en su Grupo con los consejeros y directivos de la compañía, accionistas y terceros que puedan ejercer una "influencia significativa" así como con familiares próximos a estos, en los términos previstos en la legislación vigente.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Por lo que respecta a los **PRINCIPALES ACUERDOS SOCIETARIOS** sobre gobierno corporativo adoptados por el Consejo de Administración de la sociedad a lo largo del ejercicio 2019, cabe citar los siguientes:

1. En sesión celebrada el 19 de febrero de 2019, aprobó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la compañía correspondiente al ejercicio 2018, el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros y se formularon las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2018.
2. En la referida sesión celebrada el 19 de febrero de 2019, acordó someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas la ratificación de la designación de D. Jordi Sevilla Segura como consejero, dentro de la categoría de “otros externos”, y de la designación D^a María Teresa Costa Campi y de D. Antonio Gómez Expósito como consejeros dominicales en representación de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), así como el nombramiento de D. José Juan Ruiz Gómez como consejero independiente, en sustitución del consejero independiente D. José Luis Feito Higuera, todos ellos por el plazo de cuatro años previsto en los Estatutos Sociales.
3. En la misma sesión, además de las propuestas relativas a los nombramientos anteriores, aprobó todas las propuestas de acuerdo e informes a someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas correspondiente al ejercicio 2018, que fue convocada en dicha sesión, y que son las siguientes:
 - Aprobar las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) y del Informe de Gestión de Red Eléctrica Corporación, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.

- Aprobar las Cuentas Anuales Consolidadas (Estado de Situación Financiera Consolidado, Cuenta de Resultados Consolidada, Estado Consolidado de Resultados Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada) y del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Consolidado de Red Eléctrica Corporación, S.A. y sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.
- Aprobar la aplicación del resultado propuesta por el Consejo de Administración, en su sesión del día 19 de febrero de 2019 y, en consecuencia, distribuir el beneficio del ejercicio 2018.
- Aprobar el informe sobre la información no financiera del Grupo Consolidado de Red Eléctrica Corporación, S.A., correspondiente al ejercicio 2018, de conformidad con lo establecido en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.
- Aprobar la gestión del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. correspondiente al ejercicio 2018.
- En relación con la retribución del Consejo de Administración:
 - Modificar el artículo 20 (“Del Consejo de Administración”) de los Estatutos Sociales en materia de remuneración del Consejo de Administración de la sociedad.
 - Aprobar el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros de Red Eléctrica Corporación, S.A.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

- Aprobar la retribución del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A., para el ejercicio 2019.
 - Reelegir al auditor de cuentas de la sociedad matriz y del Grupo consolidado.
 - Delegar facultades para la ejecución los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas correspondiente al ejercicio 2018.
 - Informar a la Junta General Ordinaria de Accionistas sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Red Eléctrica Corporación, S.A. correspondiente al ejercicio 2018.
 - Informar a la Junta General Ordinaria de Accionistas sobre la modificación del Reglamento del Consejo de Administración.
4. En la sesión celebrada el 26 de marzo de 2019, acordó designar a D. José Juan Ruiz Gómez como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, reelegir a D^a. María José García Beato como miembro de la Comisión de Auditoría y a D^a. Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve como consejera independiente coordinadora, todos ellos por un plazo de 3 años. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones en la sesión celebrada en la misma fecha designó a D^a. Socorro Fernández Larrea presidente de la citada Comisión, también por el plazo de 3 años.

5. En sesión celebrada el 27 de mayo de 2019, acordó nombrar, por cooptación, hasta que se reúna la primera Junta General de Accionistas, a D. Roberto García Merino como consejero ejecutivo de Red Eléctrica Corporación, S.A., hasta que se reúna la primera Junta General, a fin de cubrir la vacante existente en el Consejo de Administración, como consecuencia de la dimisión presentada por D. Juan Francisco Lasala Bernad del cargo de consejero ejecutivo. En la misma sesión, D. Roberto García Merino fue designado consejero delegado de la compañía.
6. En la sesión celebrada el 24 de septiembre de 2019 adoptó determinados acuerdos en materia de gobernanza y, en particular, aprobó iniciar el proceso de revisión del Reglamento del Consejo de Administración.
7. En la sesión celebrada el 17 de diciembre de 2019 aprobó el Informe de Autoevaluación del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2018, proceso que fue llevado a cabo con asesoramiento externo especializado.

Los acuerdos que han sido objeto de comunicación a la CNMV como HECHO RELEVANTE, durante el ejercicio 2019, pueden consultarse en la página web de la sociedad, a través del siguiente enlace, [Accionistas e Inversores – Hechos Relevantes](#), así como en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a través del siguiente enlace, [CNMV – Red Eléctrica Corporación Hechos Relevantes](#).



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

3.3 COMISIONES

Desde noviembre de 2018 la compañía cuenta con tres Comisiones del Consejo de Administración como consecuencia de la creación de la Comisión de Sostenibilidad que supuso una reestructuración de las otras dos Comisiones del Consejo, la Comisión de Auditoría y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Las tres Comisiones han sido constituidas por el Consejo de Administración en apoyo de sus responsabilidades, con carácter eminentemente técnico, y con el fin de lograr una mayor eficiencia y transparencia.

La estructura, composición, funciones y responsabilidades de las Comisiones están establecidas en los artículos 22 a 24 de los Estatutos Sociales y desarrolladas en los artículos 14 a 18 TER del Reglamento del Consejo de Administración. Ambas normas corporativas están plenamente adaptadas a las últimas reformas de la LSC, al CBGSC y a las más recientes prácticas y recomendaciones internacionales en lo que respecta a la composición de las Comisiones, la independencia y cualificación de sus miembros.

A finales de 2018 se inició un proceso de revisión del Reglamento del Consejo de Administración para actualizar las funciones de las tres Comisiones del Consejo, que culminó con su aprobación en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 19 de febrero de 2019. En septiembre de 2019 se ha iniciado un nuevo proceso de revisión del citado Reglamento para actualizar las funciones del Consejo y de sus Comisiones en materia de sostenibilidad, algunas de ellas de carácter



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



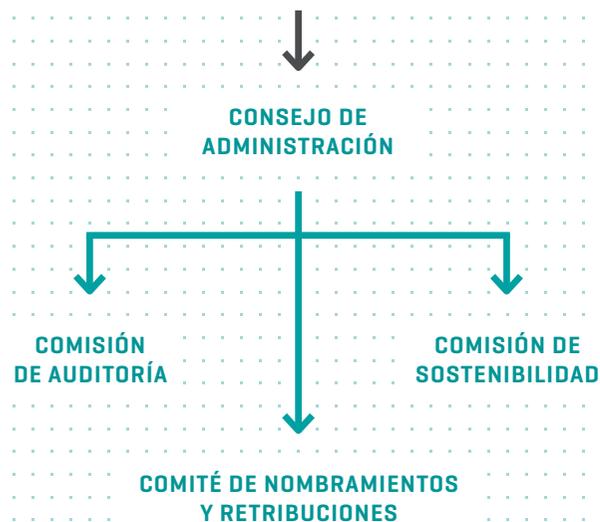
07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

transversal, con el alcance formal y material consensuado por las tres Comisiones del Consejo y reforzar los mecanismos de coordinación entre las tres referidas Comisiones que se encuentra pendiente de aprobación.

JUNTA DE ACCIONISTAS



3.3.1 COMISIÓN DE AUDITORÍA

3.3.1.1 Composición

La Comisión de Auditoría está compuesta por cuatro miembros, todos ellos designados entre los consejeros no ejecutivos y con mayoría de consejeros independientes, nombrados para ejercer su cargo por un periodo de tres años.

Durante el ejercicio 2019, la Comisión de Auditoría ha estado integrada exclusivamente por consejeros externos, con mayoría de consejeros independientes.

La composición de la Comisión de Auditoría de la sociedad, a 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

COMISIÓN DE AUDITORÍA

PRESIDENTE
Antonio Gómez Ciria

Mercedes Real
Rodríguez

María José García
Beato

Arsenio Fernández
de Mesa y Díaz
del Río

3
Consejeros
Externos
Independientes
75%

1
Consejero
Externo
Dominical
25%

1
Presidente
Consejero
Independiente



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

ASPECTOS DESTACABLES

- En el mes de marzo de 2019 se reeligió a uno de sus miembros por un nuevo periodo de tres años.
- La Comisión de Auditoría sigue **manteniendo el porcentaje de mujeres** en su composición respecto a 31 de diciembre de 2018, con un **50%**.
- Con anterioridad a la aprobación de la Guía Técnica de la CNMV 3/2017 sobre Comisiones de Auditoría de Entidades de Interés Público de 27 de junio de 2017, la compañía ya seguía las recomendaciones establecidas en la misma respecto a la **diversidad en la composición de la Comisión de Auditoría**, puesto que sus miembros tienen conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas, y en ámbitos de gestión, económicos, financieros y empresariales.
- Además, desde 2017 entre los miembros de la Comisión se encuentra un **experto en materia de seguridad integral** (como fue destacado por el Consejo al proponer su nombramiento a la Junta General de Accionistas), entendida como seguridad física y ciberseguridad, y con ello se da cumplimiento a la recomendación establecida en la mencionada Guía Técnica en cuanto a que al menos uno de sus miembros tenga **experiencia en tecnologías de la información** debido a la creciente importancia de la transformación digital de negocios y procesos.

Por lo que respecta al **perfil profesional de los consejeros** que integran la Comisión, son profesionales especialmente cualificados para el ejercicio de su cargo, con una dilatada experiencia profesional y habiendo desempeñado cargos de alta responsabilidad fuera de la compañía en funciones relacionadas con las encomendadas a la Comisión. De los perfiles profesionales de sus miembros, destacan sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o ambas, que se han tenido en cuenta para su designación, de conformidad con el artículo 529 quaterdecies de la LSC y la Recomendación 39 del CBGSC, e incluso la exigencia de la sociedad va más allá, al establecer el artículo 15.2 del Reglamento del Consejo de Administración que, además de considerar los conocimientos y experiencia en materia de contabilidad y auditoría para la designación de sus miembros y de forma especial la de su presidente, se tomarán en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de gestión de riesgos.

El presidente de la Comisión es elegido por sus miembros entre los consejeros independientes que forman parte de la misma, y su secretario es el del Consejo de Administración.

Tras la renuncia irrevocable, de forma imprevista, de D. Jordi Sevilla Segura como consejero y, en consecuencia, como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía presentada el 28 de enero de 2020, se ha activado de manera muy satisfactoria el Plan de contingencia para la sucesión del presidente, tal y como se detallará más adelante en este informe y, como consecuencia de su aplicación, el presidente de la Comisión de Auditoría ha asumido temporalmente la gestión sobre las funciones de auditoría interna y control de riesgos.

A lo largo del año 2019, a petición de la propia Comisión, han asistido a las reuniones de la Comisión el Director de Auditoría Interna y Control de Riesgo y la Directora Corporativa Económico-Financiera, exclusivamente para informar sobre asuntos relacionados con las áreas de su competencia. Se han incorporado, asimismo, cuando se les ha convocado por la Comisión, otras personas de estas y otras Direcciones para informar sobre asuntos de su competencia.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

3.3.1.2 Competencias y actividad

La Comisión de Auditoría tiene asignadas, entre otras funciones, las de apoyo al Consejo de Administración en la vigilancia del proceso de elaboración de la información económico-financiera de la sociedad, de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, de la independencia del Auditor de Cuentas Externo, del cumplimiento de las disposiciones legales y normativa interna y de la relación con los accionistas de la sociedad, así como aquéllas competencias que el Consejo de Administración le atribuya expresamente.

Tras la reestructuración de las Comisiones del Consejo se han revisado las funciones de la citada Comisión, dentro del proceso de revisión del Reglamento del Consejo, y en la sesión del Consejo de Administración

En 2018, 2019 y 2020 siguiendo destacadas recomendaciones de gobierno corporativo, las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan a la Comisión de Auditoría para su aprobación por el Consejo de Administración han sido previamente certificadas por el consejero delegado, la Directora Corporativa Económico-Financiera y el Director Económico.

celebrada el 19 de febrero de 2019 se aprobó la actualización de sus funciones que se encuentran establecidas en el artículo 16 del citado Reglamento, básicamente para incluir determinados aspectos relativos al sistema de cumplimiento normativo.

La Comisión se reúne con la frecuencia adecuada para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, debe reunirse al menos con carácter trimestral y cuando lo convoque su presidente o lo soliciten dos de sus miembros y, asimismo, cada vez que el Consejo de Administración o su presidente soliciten la emisión de un informe o la elevación de propuestas.

Durante el ejercicio 2019, la Comisión de Auditoría ha celebrado once [11] sesiones, informando el mismo número de veces al Consejo de Administración de las actividades desarrolladas por la Comisión. En el transcurso de las mismas no se han producido inasistencias ni asistencias mediante representación, por lo que el número de asistencias presenciales es de 44, que corresponde a un porcentaje del 100%.

Para conocer con más detalle los asuntos tratados por la Comisión de Auditoría durante el ejercicio 2019, puede consultarse en la página web de la sociedad, a través del siguiente enlace, la [Memoria de Actividades de la Comisión de Auditoría 2019](#)

3.3.2 COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

3.3.2.1 Composición

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está compuesta por tres miembros, todos ellos designados entre los consejeros no ejecutivos y con mayoría de consejeros independientes, nombrados para ejercer su cargo por un periodo de tres años.

Durante el ejercicio 2019, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha estado integrada exclusivamente por consejeros externos, con mayoría de consejeros independientes.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la sociedad, a 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:



ASPECTOS RELEVANTES

- En el mes de marzo de 2019 se nombró a uno de sus miembros por un nuevo periodo de tres años.
- También en el mes de marzo de 2019 se nombró a una mujer presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cargo que con anterioridad era desempeñado por un hombre.
- La Comisión de Nombramientos y Retribuciones mantiene el porcentaje de mujeres respecto al 31 de diciembre de 2018, con un 33,3%.

Por lo que respecta al **perfil profesional de los consejeros** que integran la Comisión, son profesionales especialmente cualificados para el ejercicio de su cargo, con una dilatada experiencia profesional y habiendo desempeñado cargos de alta responsabilidad fuera de Red Eléctrica en funciones relacionadas con las encomendadas a la Comisión, de manera que todos los consejeros miembros de la Comisión tienen una capacidad demostrada para desempeñar las funciones encomendadas a la Comisión por su amplia experiencia y conocimientos.

El presidente de la Comisión es elegido por sus miembros entre los consejeros independientes que forman parte de la misma, y su secretario es el del Consejo de Administración.

A lo largo del año 2019, cuando la Comisión lo ha considerado conveniente, han asistido a las reuniones de la Comisión los miembros del equipo directivo de la sociedad responsables de áreas de su competencia para facilitar las explicaciones oportunas.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

3.3.2.2 Competencias y actividad

Esta Comisión tiene asignadas, entre otras, competencias en relación con la designación y el cese de consejeros y altos directivos bajo la dependencia directa del Consejo, del presidente o del consejero delegado, con la política de remuneración de los consejeros, con el cumplimiento de los deberes de los administradores, con el respeto a los principios y reglas de gobierno corporativo y con los empleados de las sociedades del Grupo. Además, elabora con carácter anual, un informe específico sobre diversidad e igualdad que eleva al Consejo para su aprobación. Destaca, como novedad, dentro de las funciones que fueron incorporadas en la modificación del Reglamento del Consejo aprobada por el Consejo de Administración en la sesión de 19 de febrero de 2019, la función de proponer al Consejo de Administración un protocolo de relación del Consejo con los empleados de las sociedades del Grupo para asegurar la adecuada protección de sus intereses, respondiendo a las prácticas internacionales más avanzadas de buen gobierno, especialmente las contempladas en el nuevo Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido. Pueden consultarse íntegramente sus funciones en el artículo 18 del citado Reglamento.

La Comisión se reúne con la frecuencia adecuada para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, debe reunirse al menos con carácter trimestral y cuando lo convoque su presidente o lo soliciten dos de sus miembros y, asimismo, cada vez que el Consejo de Administración o su presidente soliciten la emisión de un informe o la elevación de propuestas.

Durante el ejercicio 2019, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha celebrado dieciséis [16] sesiones, informando el mismo número de veces al Consejo de Administración de las actividades desarrolladas por la Comisión. En el transcurso de las mismas no se han producido inasistencias ni asistencias mediante representación, por lo que el número de asistencias presenciales es de 47, que corresponde a un porcentaje del 100%.

Para conocer con más detalle los asuntos tratados por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones durante el ejercicio 2019, así como los cambios producidos en la composición de la misma en el citado ejercicio, puede consultarse en la página web de la sociedad, a través del siguiente enlace, la [*Memoria de Actividades de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones 2019*](#)

3.3.3 COMISIÓN DE SOSTENIBILIDAD

3.3.2.1 Composición

La nueva Comisión de Sostenibilidad ha sido creada al amparo de lo establecido en los artículos 22 de los Estatutos Sociales y 14 del Reglamento del Consejo de Administración, y de conformidad con la Recomendación nº 53 CBGSC.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La Comisión de Sostenibilidad se creó por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 27 de noviembre de 2018, a propuesta del presidente y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. La creación de la Comisión de Sostenibilidad responde al carácter estratégico que el Consejo de Administración quiere otorgar a la sostenibilidad en el Grupo, contribuyendo a reforzar el posicionamiento de Red Eléctrica en materia de sostenibilidad y gobierno corporativo.

La Comisión de Sostenibilidad está compuesta por tres miembros, todos ellos designados entre los consejeros no ejecutivos y con mayoría de consejeros independientes, nombrados para ejercer su cargo por un periodo de tres años.

Desde su creación, la Comisión de Sostenibilidad ha estado integrada exclusivamente por consejeros externos, con mayoría de consejeros independientes.

La composición de la Comisión de Sostenibilidad de la sociedad, a 31 de diciembre de 2019, que no ha variado desde su composición, es la siguiente:





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Por lo que respecta al **perfil profesional de los consejeros** que integran la Comisión, son profesionales especialmente cualificados para el ejercicio de su cargo, con una dilatada experiencia profesional y habiendo desempeñado cargos de alta responsabilidad fuera de Red Eléctrica en funciones relacionadas con las encomendadas a la Comisión, de manera que todos los consejeros miembros de la Comisión tienen una capacidad demostrada para desempeñar las funciones encomendadas a la Comisión por su amplia experiencia y conocimientos.

El presidente de la Comisión es elegido por sus miembros entre los consejeros independientes que forman parte de la misma, y su secretario es el del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2019 la presidenta de la Comisión de Sostenibilidad es la consejera independiente coordinadora de la compañía.

3.3.3.2 Competencias y actividad

La Comisión de Sostenibilidad tiene atribuidas, entre otras, competencias en relación con el liderazgo ético, el cumplimiento de las políticas de sostenibilidad del Grupo, las acciones y propuestas en materia de sostenibilidad, el Compromiso de Sostenibilidad 2030, las políticas de sostenibilidad y su vinculación con el Plan Estratégico, los procesos de relación con los distintos grupos de interés, el Informe Anual sobre gestión ética en el Grupo, la información en materia de sostenibilidad conforme a los estándares internacionales de referencia, la revisión y validación de informes en relación con ámbitos concretos de la sostenibilidad y la supervisión del cumplimiento del Código Ético. Las funciones de la Comisión de Sostenibilidad se incorporaron al Reglamento del Consejo en el nuevo artículo 18 TER tras la modificación de dicho Reglamento que fue aprobada en la sesión celebrada el 19 de febrero de 2019.

La Comisión se reúne con la frecuencia adecuada para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, debe reunirse al menos con carácter trimestral y cuando lo convoque su presidente o lo soliciten dos de sus miembros y, asimismo, cada vez que el Consejo de Administración o su presidente soliciten la emisión de un informe o la elevación de propuestas.

Durante el ejercicio 2019, la Comisión de Sostenibilidad ha celebrado doce (12) sesiones, informando el mismo número de veces al Consejo de Administración de las actividades desarrolladas por la Comisión. En el transcurso de las mismas no se han producido inasistencias ni asistencias mediante representación, por lo que el número de asistencias presenciales es de 36, que corresponde a un porcentaje del 100%.

Para conocer con más detalle los asuntos tratados por la Comisión de Sostenibilidad durante el ejercicio 2019, puede consultarse en la página web de la sociedad, a través del siguiente enlace, la [Memoria de Actividades de la Comisión de Sostenibilidad 2019](#)



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

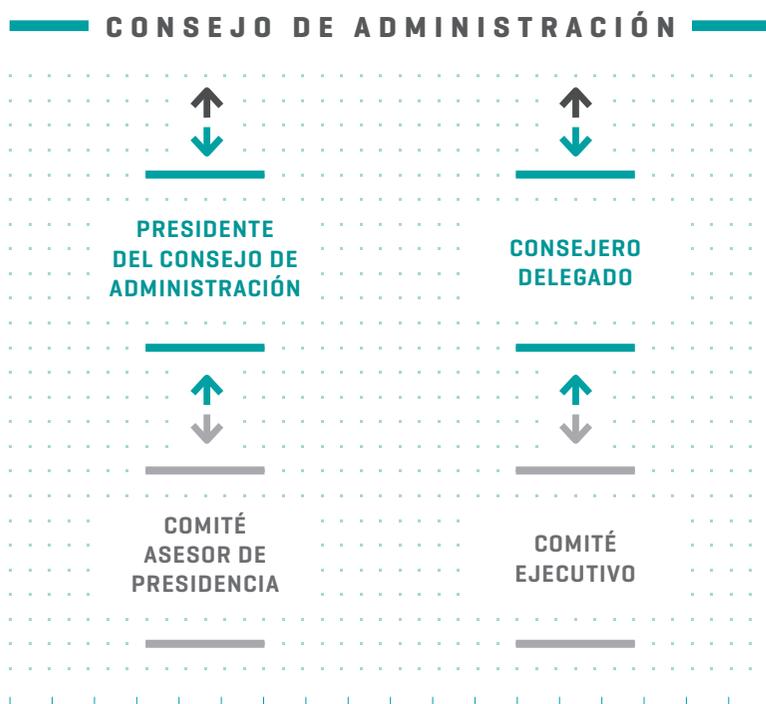


07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

3.4 RELACIÓN CON EL MANAGEMENT



La política del Consejo de Administración consiste en delegar la gestión ordinaria de la sociedad y del Grupo en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección, y concentrar su actividad en la función general de supervisión y aprobación de las directrices básicas de actuación.

No obstante, como consecuencia de la separación de los cargos de presidente no ejecutivo del Consejo y de consejero delegado, la compañía cuenta con dos órganos de dirección claramente diferenciados integrados por directivos de primer nivel de la misma, que se han mantenido tras la sustitución del presidente del Consejo en julio de 2018 y tras la sustitución del consejero delegado en mayo de 2019:

- Comité Asesor de Presidencia, dirigido por el presidente del Consejo.
- Comité Ejecutivo, presidido por el consejero delegado.

En ambos comités actúa como secretario el secretario del Consejo de Administración.

Con la creación de ambos comités separados se ha pretendido replicar, en el seno de la organización, el modelo de separación de funciones entre el presidente y el consejero delegado, de modo que el Comité que preside el primero ejerza una labor de supervisión y control estratégicos, mientras que el que preside el consejero delegado lleve a cabo un seguimiento permanente del desarrollo del negocio y de las actividades societarias.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
**EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



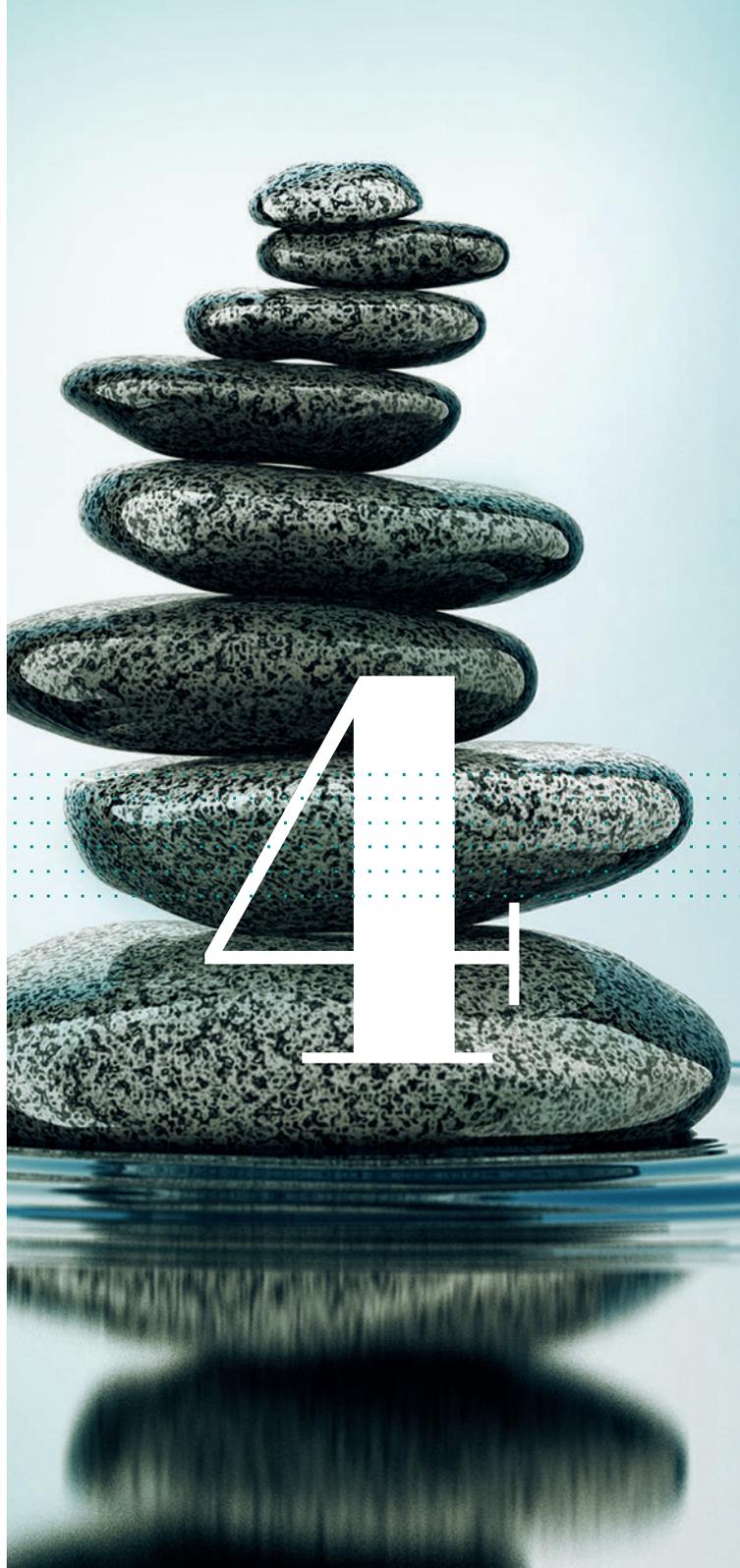
06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL



EQUILIBRIO DE PODERES

en el Consejo
de Administración



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
**EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

EQUILIBRIO DE PODERES EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

La compañía viene dando pasos e implantando nuevas medidas en su estructura de gobierno corporativo desde el año 2012, alineada con una corriente internacional de gobierno corporativo, especialmente en Europa, que recomienda a las sociedades incorporadas a los mercados de valores la separación de los cargos de presidente del Consejo de Administración (*Chairman*) y del primer ejecutivo (*CEO*), de modo que dichos cargos se atribuyan a personas distintas.

MEDIDAS DE CONTRAPESO ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA DESDE 2012

- El presidente del Consejo nombrado en 2012, nunca llegó a incorporarse como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, sin perjuicio de su nombramiento como presidente ejecutivo y del Consejo.
- El cargo de consejero independiente coordinador fue creado voluntariamente, a propuesta del Consejo, por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía celebrada en abril de 2013
- El Consejo de Administración está compuesto actualmente por una mayoría relevante de consejeros independientes (58,3%) que actúa como contrapeso y equilibrio de poderes en la composición del Consejo.
- El Consejo de Administración está compuesto actualmente por una mayoría relevante de consejeros independientes (58,3%) que actúa como contrapeso y equilibrio de poderes en la composición del Consejo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

MEDIDAS DE CONTRAPESO ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA DESDE 2012

- El procedimiento de selección y nombramiento de consejeros se ha reforzado en los últimos años mejorando la diversidad en su concepto más amplio, de género, edad, antigüedad, experiencia y conocimientos, en la composición del Consejo actual.
- La matriz de Competencias del Consejo aprobada en 2018 es una herramienta para supervisar y mejorar la calidad global del Consejo de Administración.
- El Consejo de Administración se ha ido reservando voluntariamente en su Reglamento interno, determinadas responsabilidades indelegables que no pueden ser

- ejercitadas ni por el consejero delegado ni por las Comisiones del Consejo.
- El Consejo ejerce también un control efectivo inmediato en cada sesión ordinaria sobre las actuaciones ordinarias, extraordinarias o urgentes llevadas a cabo por el consejero delegado.
- Las Comisiones del Consejo, compuestas por un 75% de consejeros independientes en el caso de la Comisión de Auditoría, y por un 66,7% en el caso de la Comisión de Nombramientos y

- Retribuciones y de la Comisión de Sostenibilidad, tienen atribuidas amplias funciones en el Reglamento del Consejo de Administración.
- El Consejo se somete a una autoevaluación anual, con asesoramiento de profesionales externos independientes, desde hace años y publica las conclusiones de dichos procesos en sus Informes Anuales de Gobierno Corporativo.
- Desde 2010, Red Eléctrica somete voluntariamente el informe anual de retribuciones de los consejeros, y desde 2007, la retribución anual del Consejo de

- Administración, a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, como puntos separados e independientes del Orden del Día de la Junta General, incorporando el máximo detalle informativo e información sobre empresas comparables.
- La compañía limitó voluntariamente, hace ya varios años, el mandato de sus consejeros a 4 años, cuando la Ley establecía un límite de 6 años.

Todas estas prácticas, junto con la necesidad de disponer de un Consejo de Administración con plena dedicación, equilibrado y diverso en género, experiencia y conocimientos, dotado de un adecuado programa de actualización de conocimientos técnicos, y que, además, actúe bajo el principio de transparencia y calidad informativa hacia los mercados, constituyen medidas de contrapeso suficientes para disponer de un sistema de gobierno corporativo robusto, lo que ha facilitado al Consejo el desempeño de su función general de supervisión y control de las funciones de los gestores y del entonces presidente ejecutivo, hasta que se produjo la separación formal y definitiva de ambos cargos.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

4.1 SEPARACIÓN DEL PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO

A propuesta de su presidente, el Consejo de Administración de la sociedad en la sesión de 12 de junio de 2015, aprobó el “Informe sobre el proceso de separación de los cargos de presidente del Consejo de Administración y de primer ejecutivo [consejero delegado] de la compañía”, evaluando los beneficios de dicho modelo organizativo para la compañía y para sus accionistas, con el fin de mejorar la estructura entonces vigente del gobierno corporativo de la sociedad. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2015 analizó el proceso y para llevar a cabo el mismo, acordó aumentar en uno el número de consejeros [fijándolo en doce] y nombró al consejero ejecutivo de la sociedad. El Consejo de Administración celebrado el 28 de julio de 2015 designó al nuevo consejero ejecutivo como consejero delegado de la compañía.

Los principales motivos que llevaron al Consejo de Administración a aprobar el proceso de separación de los cargos de presidente del Consejo de Administración y de primer ejecutivo [consejero delegado] fueron los siguientes:

- Desde el año 2012 la compañía venía dando pasos e implantando nuevas medidas en su estructura de gobierno corporativo y en 2015 consideró que era el momento de definir e implantar un proceso claro y transparente de transición al nuevo modelo de separación de cargos que mejorara experiencias precedentes y que contara con el respaldo de sus accionistas.
- Desde hacía años venía creciendo una corriente internacional en el ámbito del gobierno corporativo, cada vez más extendida, especialmente en Europa, que recomendaba a las sociedades incorporadas a los mercados de valores la separación de los cargos



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

de presidente del Consejo de Administración [*Chairman*] y primer ejecutivo [*CEO*] en dichas sociedades, de modo que dichos cargos se atribuyeran a personas distintas.

- El fundamento básico de dicha tendencia era evitar el riesgo de una excesiva concentración de poder en manos de una única persona que fuera a la vez presidente del Consejo de Administración y primer ejecutivo de la sociedad, que pudiera impedir o dificultar que tanto el Consejo de Administración como el equipo directivo desempeñaran adecuadamente, con la debida independencia y objetividad, las funciones de supervisión y gestión, que tienen respectivamente atribuidas.
- La acumulación de poder en un *Chairman/CEO* podía provocar distorsiones en el desempeño de las distintas responsabilidades del Consejo de Administración (dirigido por su presidente) y del equipo directivo (liderado por el primer ejecutivo), que desembocaran en situaciones de conflicto de interés que, si no se resolvían adecuadamente, podían derivar en una destrucción de valor para el accionista.
- Aunque los asesores de voto de los inversores internacionales [*proxy advisors*] más relevantes y destacados accionistas institucionales admitían la adopción transitoria de medidas de contrapeso que mitigaran el exceso de poder acumulado en una misma persona, dichas medidas se justificaban solo como solución transitoria unida a un compromiso de separación formal de ambos cargos en un plazo de tiempo razonable. La recomendación inicial de la separación de cargos se convirtió de facto en una exigencia de los accionistas institucionales, que está siendo adoptada de forma progresiva en España por la mayoría de las sociedades cotizadas que presentan un significativo porcentaje de accionariado extranjero, como es el caso de Red Eléctrica, en el que este último representa en torno a un 70% de su capital social.

- A la exigencia de accionistas y *proxy advisors* se sumaron las de reconocidos organismos e instituciones internacionales como es el caso de RobecoSam Dow Jones Sustainability World Index (DJSI), quienes evalúan anualmente las prácticas de sostenibilidad adoptadas por los grandes grupos y corporaciones industriales internacionales y por las sociedades cotizadas, penalizando en sus puntuaciones y clasificaciones, en el ámbito del buen gobierno corporativo, a las compañías que no procedían a la separación efectiva de cargos de *Chairman/CEO*, como era el caso de Red Eléctrica.
- En el momento en que se aprobó el proceso de separación de ambos cargos en España existía un movimiento entre la empresas del IBEX 35 cada vez más favorable a la separación de ambos cargos, como pudo observarse en el informe publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) sobre los “Informes de Gobierno Corporativo de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales” correspondiente al ejercicio 2014, que reflejaba que aproximadamente un 40% de las mismas habían llevado a cabo la separación.

Se estableció un periodo transitorio iniciado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2015, que culminó en la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebró el 15 de abril de 2016, con la plena separación de funciones entre el presidente del Consejo y el consejero delegado. A partir de la referida Junta General el presidente del Consejo de Administración tiene atribuidas exclusivamente las responsabilidades inherentes a dicho cargo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Periodo transitorio:

- El presidente del Consejo, siguió manteniendo sus facultades ejecutivas y su condición de presidente del Consejo de Administración, con las responsabilidades y funciones inherentes a dicho cargo.

En su condición de presidente del Consejo le correspondían, además de las facultades establecidas en la Ley de Sociedades de Capital [artículo 529 sexies], en los Estatutos Sociales [artículos 20, 21 y 25] y en el Reglamento del Consejo [artículo 9], las siguientes facultades básicas:

- Dirigir e impulsar la función general de supervisión atribuida al Consejo de Administración.
- Conducir e impulsar la aprobación por el Consejo de Administración del Plan Estratégico de la compañía y el Grupo, así como la adecuada supervisión de su ejecución.
- Dirigir y coordinar la aprobación por el Consejo de Administración del sistema de control y gestión de riesgos de la compañía y el Grupo y la necesaria supervisión de su implantación y adecuado funcionamiento.

- Conducir las actuaciones del Consejo relativas a propuestas de nombramiento y cese de los directivos de primer nivel y dirigir e impulsar la supervisión de su gestión por el propio Consejo.

Por lo que se refiere a sus funciones ejecutivas durante el periodo transitorio, el presidente del Consejo se focalizó en dirigir, tutelar y supervisar adecuadamente el traspaso de poderes así como el ejercicio efectivo de las responsabilidades ejecutivas por el consejero delegado, para que ambos se produjeran de una manera racional y ordenada.

El presidente del Consejo mantuvo las competencias necesarias para garantizar, durante el período transitorio, que la unidad orgánica de Red Eléctrica de España, S.A.U. que ejerce las funciones del operador del sistema eléctrico contara con la autonomía operativa de las funciones requeridas, conforme a lo dispuesto en la normativa en vigor. Durante dicho periodo se estudiaron las funciones que, por su naturaleza, han pasado a depender directamente del consejero delegado.

- El Consejo de Administración, en julio de 2015, tras la Junta General Extraordinaria de Accionistas, designó al nuevo consejero ejecutivo como consejero delegado de la compañía y aprobó la delegación de las facultades y responsabilidades ejecutivas a favor del mismo, poniéndose en marcha así el proceso que garantizaba la estabilidad en la transición al nuevo modelo organizativo.
- El consejero delegado asumió, por su parte, las funciones propias de su cargo, que fueron dirigidas por el presidente del Consejo, quien mantuvo el carácter ejecutivo con esa finalidad de dirección en todo el periodo transitorio.

Las facultades del consejero delegado se focalizaron en:

- La dirección, coordinación e impulso en la gestión de las áreas de negocio de la compañía y del Grupo.
- El liderazgo, impulso y orientación de la adecuada ejecución y cumplimiento del Plan Estratégico de la compañía y del Grupo.
- La implantación eficiente del sistema de control de riesgos aprobado por el Consejo de Administración en la compañía y en el Grupo y la correcta vigilancia de su adecuado funcionamiento.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

- El reporte e información regular al Consejo de Administración del grado de ejecución y cumplimiento del Plan Estratégico, del funcionamiento del sistema de gestión de riesgos implantado y del grado de avance en la gestión de las áreas de negocio del Grupo, que permitieran al Consejo ejercer, de forma adecuada y efectiva, su función general de supervisión y control.

Cierre del proceso:

- La culminación del traspaso de las funciones y responsabilidades ejecutivas a favor del nuevo consejero delegado tuvo lugar en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2016, que aprobó con mayoría favorable del 98,47% la reelección como consejero, dentro de la categoría de “otros externos” y por un periodo de cuatro años, del que fue presidente del Consejo de Administración de la compañía hasta el 31 de julio de 2018.
- Tras la referida Junta General, como consecuencia del traspaso definitivo de las funciones ejecutivas del presidente al consejero delegado, el Consejo de Administración adoptó los acuerdos necesarios para la distribución de responsabilidades y funciones entre ambos cargos en los términos aprobados en el proceso de separación. En particular, acordó la revocación de las facultades delegadas por el Consejo de Administración en su presidente y los poderes vigentes otorgados a su favor a la vista de la naturaleza ejecutiva de las referidas facultades y mantuvo la delegación de todas las facultades a favor del CEO.
- Además, el Consejo de Administración otorgó nuevas facultades y poderes a favor del presidente no ejecutivo del Consejo de Administración, de conformidad con las responsabilidades inherentes a dicho cargo.

Tras la sustitución del presidente no ejecutivo del Consejo de Administración en julio de 2018 y tras la sustitución del consejero delegado en mayo de 2019, se ha mantenido el modelo de separación de los cargos de presidente del Consejo de Administración y de primer ejecutivo (consejero delegado) de la compañía aprobado en 2015, que funciona adecuadamente. El presidente no ejecutivo ha asumido responsabilidades de supervisión y funciones corporativas que tienen carácter estratégico para la compañía y el consejero delegado se encarga de dirigir la gestión de los negocios de la sociedad.

**EL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN,
PRESIDENTE DE LA COMPAÑÍA Y DEL GRUPO RED ELÉCTRICA**

Según el artículo 25 de los Estatutos Sociales, el presidente del Consejo de Administración es el presidente de la compañía, siendo, por tanto, el presidente del Grupo Red Eléctrica.



El presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la compañía a 31 de diciembre de 2019 es D. Jordi Sevilla Segura. Su nombramiento como consejero dentro de la categoría de “otros externos” de la sociedad y presidente no ejecutivo del Consejo y de la compañía fue aprobado por el Consejo de Administración el 31 de julio de 2018, tras la aceptación por el Consejo de la dimisión presentada por el anterior presidente en la misma fecha.

En su condición de presidente del Consejo de Administración, desde su nombramiento ha desempeñado, entre otras funciones, las siguientes:

- La representación institucional de la sociedad y del Grupo.
- El impulso y supervisión de las políticas y estrategias de la sociedad y del Grupo.
- Las funciones corporativas estratégicas, incluyendo, entre otras, la regulación, la sostenibilidad, las relaciones institucionales, la comunicación, el *compliance*, la auditoría interna y el control de riesgos.

- El liderazgo e impulso del proceso de transformación tecnológica y digital del Grupo.
- La función de velar por el principio de independencia del Operador del Sistema Eléctrico y por la adecuada separación entre las actividades reguladas y no reguladas.

Recientemente, el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 28 de enero de 2020, ha tomado razón de la renuncia irrevocable presentada de forma imprevista por D. Jordi Sevilla Segura como consejero y, en consecuencia, como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía. En la misma sesión del Consejo se ha acordado poner en marcha el Plan de Contingencia para la sucesión del Presidente, aprobado por el Consejo en su sesión de 19 de diciembre de 2017 y actualizado el 29 de enero de 2019, que ha resultado ser una herramienta clave para la distribución de las funciones que desempeñaba el presidente entre el consejero delegado, la consejera independiente coordinadora y el presidente de la Comisión de Auditoría, tal y como se desarrollará más adelante en el presente informe.

El presidente del Consejo de Administración es elegido de entre sus miembros, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y es el máximo responsable de la dirección y del eficaz funcionamiento del Consejo de Administración. Las normas corporativas prevén que en caso de que el cargo de presidente recaiga en un consejero ejecutivo, su designación requerirá el voto favorable de dos tercios de los miembros del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, en el Reglamento del Consejo de Administración, se ha reservado, con carácter indelegable, las responsabilidades y competencias que considera estratégicas, que fueron ampliadas en diciembre de 2016 y que están siendo revisadas en el proceso de actualización del Reglamento del Consejo de Administración iniciado en septiembre de 2019. Las responsabilidades indelegables no pueden ser llevadas a cabo por el presidente del Consejo, ni por el consejero delegado ni por las Comisiones del Consejo.

El artículo 529 *sexies* de la LSC, que se incorporó en la reforma aprobada por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre, por la que se modificó la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del Gobierno Corporativo, reguló por primera vez las facultades del presidente del Consejo, que le señala como máximo responsable del eficaz funcionamiento del Consejo de Administración.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2015 aprobó la modificación de los Estatutos Sociales de la compañía para su plena adaptación a la LSC, y en concreto en su artículo 25, como novedad, se incorporaron las facultades establecidas para el presidente del Consejo en el mencionado artículo 529 *sexies* de la LSC.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Además del artículo 25, los Estatutos Sociales de la compañía en los artículos 20 y 21 atribuyen al presidente del Consejo las funciones de representación permanente del Consejo de Administración, el deber de someter a votación los asuntos del Consejo una vez los considere suficientemente debatidos y de velar por que se cumplan los acuerdos del Consejo.

Adicionalmente, el *Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas* (CBGSC) español, en su recomendación nº 33, amplió las competencias del presidente del Consejo.

El Reglamento del Consejo de Administración de la compañía contempla, en su artículo 9, determinadas funciones del presidente del Consejo que tras la modificación aprobada el 20 de diciembre de 2016 se adaptó al contenido del artículo 529 *sexies* de la LSC, de la citada Recomendación 33 CBGSC y a los cambios en su organización y funcionamiento que se derivaron de la conclusión del proceso de separación de los cargos de presidente del Consejo y de consejero delegado, entre otros aspectos.

El Reglamento de la Junta General de Accionistas de la compañía también establece, desde hace años, en su artículo 12, la responsabilidad del presidente del Consejo de Administración de presidir la Junta General de Accionistas, anticipándose a la previsión legal introducida con la reforma de la LSC de 2014 y, en su ausencia, por el Vicepresidente al que corresponda, por rango o mayor antigüedad en el cargo, y, en su defecto, por la persona designada por el Consejo de Administración y, de no existir dicha designación, por el Consejero o accionista que a su libre elección designen los accionistas asistentes para cada Junta.

PRINCIPALES RESPONSABILIDADES

COMO PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

- Asegurarse de que se dedica suficiente tiempo a cuestiones estratégicas.
- Convocar y presidir las reuniones del Consejo, fijando el orden del día y dirigiendo las discusiones y deliberaciones.
- Preparar y someter al Consejo un programa de fechas y, en su caso, asuntos a tratar.
- Presidir la Junta General de Accionistas.
- Velar por que los consejeros reciban con carácter previo la información suficiente para deliberar sobre el orden del día.
- Estimular el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones, salvaguardando su libre toma de posición.
- Participar, en coordinación con la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y con la consejera independiente coordinadora, en el proceso de evaluación periódica del Consejo de Administración, así como en la del consejero delegado de la sociedad.
- Revisar los programas de actualización de conocimientos para consejeros cuando las circunstancias lo aconsejen.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

EL CONSEJERO DELEGADO

La regulación del cargo y funciones del consejero delegado y de la delegación de facultades, se establece en los artículos 22 a 25 de los Estatutos Sociales y sus responsabilidades se concretaron en el documento “Proceso de separación de los cargos de presidente del Consejo de Administración y de primer ejecutivo [consejero delegado] de la compañía”, y actualmente se encuentran recogidas en el artículo 11 del Reglamento del Consejo.

EL CONSEJERO DELEGADO

El consejero delegado de la compañía es D. Roberto García Merino. El Consejo de Administración de la sociedad en la sesión celebrada el 27 de mayo de 2019 le designó consejero delegado de la compañía tras su designación como consejero ejecutivo de la sociedad, hasta que se reúna la primera Junta General, a fin de cubrir la única vacante existente en el Consejo de Administración, producida como consecuencia de la dimisión presentada por la persona que con anterioridad ostentaba el cargo de consejero ejecutivo. Su designación se someterá a ratificación por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad. Es el máximo responsable de la **gestión ordinaria y la efectiva dirección de la organización y de los negocios** de la sociedad y del Grupo.

Tras la renuncia irrevocable de D. Jordi Sevilla Segura como consejero y, en consecuencia, como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía presentada de forma imprevista el 28 de enero de 2020, se ha activado el Plan de Contingencia para la sucesión del presidente y, como consecuencia, el Consejero Delegado, además de sus funciones propias, se ha ocupado de la gestión y la representación de la compañía frente al Gobierno y la Administración del Estado y ha sido la persona responsable de comunicar información a los inversores y a los accionistas.

Sin perjuicio de las facultades que correspondan al presidente del Consejo, el consejero delegado tendrá la condición de primer ejecutivo de la sociedad y le corresponderá, bajo la dependencia y supervisión del Consejo de Administración, la gestión ordinaria y la efectiva dirección de la organización y de los negocios de la sociedad y del Grupo, de acuerdo siempre con las políticas, estrategias, decisiones y criterios fijados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración en el ámbito de sus respectivas competencias.

PRINCIPALES RESPONSABILIDADES DEL CONSEJERO DELEGADO

- La dirección, coordinación e impulso de la gestión de la organización y de las áreas de negocio de la sociedad y del Grupo.
- El liderazgo, impulso y orientación de la ejecución y cumplimiento del Plan Estratégico y del Presupuesto de la sociedad y del Grupo.
- La implantación eficiente del sistema de control interno y gestión de riesgos aprobado por el Consejo de Administración en la sociedad y en el Grupo y la correcta vigilancia de su adecuado funcionamiento.
- El reporte e información regular al Consejo de Administración del grado de ejecución y cumplimiento del Plan Estratégico y del Presupuesto, del funcionamiento del sistema de gestión de riesgos implantado y del grado de avance en la gestión de las áreas de negocio del Grupo, que permitan al Consejo ejercer, de forma adecuada y efectiva, su función general de supervisión y control.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
**EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

En todo caso, el consejero delegado reportará directamente del ejercicio de sus funciones al Consejo de Administración, sin perjuicio de informar regularmente al presidente del Consejo de la marcha de los negocios de la sociedad y del Grupo y del resto de áreas bajo su responsabilidad.

Según las normas corporativas de la compañía, el Consejo de Administración puede designar a uno o varios consejeros delegados de entre sus miembros, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Dichas normas establecen también que el consejero o consejeros delegados pueden ser consejeros distintos al presidente del Consejo de Administración, y que se les puede delegar las facultades que se estime oportunas, aunque con el alcance necesario para la gestión ordinaria y la efectiva dirección de las líneas de negocio de la sociedad y estableciendo, en cualquier caso, el contenido, los límites y las modalidades de la delegación.

Como se ha indicado anteriormente, como consecuencia de la separación de los cargos de consejero delegado y presidente del Consejo, el equipo directivo de la compañía cuenta con dos órganos de dirección claramente diferenciados: El **Comité Ejecutivo**, que preside el consejero delegado y el **Comité Asesor de Presidencia**, que como su propio nombre indica, se encarga de asesorar al presidente que lo preside en materias de su responsabilidad. Esta estructura se ha mantenido tras la designación del nuevo presidente no ejecutivo del Consejo y de la compañía.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

4.2

PROCESOS DE SELECCIÓN Y SUCESIÓN

En lo que respecta a los procesos de selección cabe destacar, como ya se ha indicado en el Apartado 1 del presente Informe, que la Ley 11/2018, de 28 de noviembre, por la que se modificó entre otras, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en materia de información no financiera y diversidad, exige a las sociedades anónimas cotizadas que incluyan, dentro del Informe Anual de Gobierno Corporativo, una descripción de la política de diversidad aplicada en relación con el consejo de administración y de las comisiones especializadas que se constituyan en su seno, por lo que respecta a cuestiones como la edad, el género, la discapacidad o la formación y experiencia profesional de sus miembros; incluyendo sus objetivos, las medidas adoptadas, la forma en la que se han aplicado y, en particular, los procedimientos para procurar incluir en el consejo de administración un número de mujeres que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres y los resultados alcanzados en el período de presentación de los informes, así como las medidas que, en su caso, hubiera acordado respecto

de estas cuestiones la comisión de nombramientos. Asimismo, las sociedades deben informar si se facilitó información a los accionistas sobre los criterios y los objetivos de diversidad con ocasión de la elección o renovación de los miembros del consejo de administración y de las comisiones especializadas constituidas en su seno.

Por lo que respecta a la **POLÍTICA DE DIVERSIDAD** de la compañía, Red Eléctrica procura velar por la diversidad entendida en sentido amplio a fin de que se extienda a los conceptos de género, experiencia, conocimientos, edad, antigüedad, etc., y continua aplicando las políticas y procedimientos que garantizan el razonable equilibrio y diversidad tanto en el seno del Consejo de Administración y de sus Comisiones como de forma transversal en toda la organización, lo que refleja la preocupación de la compañía por la diversidad y la igualdad en aras de lograr un equilibrio dentro del Consejo de Administración y en el conjunto de la organización.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

POLÍTICA DE DIVERSIDAD EN MATERIA DE SELECCIÓN DE CONSEJEROS EN RED ELÉCTRICA

Se encuentra recogida en:

- La Política de Gobierno Corporativo.
- Los criterios establecidos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que definen el perfil idóneo para desempeñar el cargo de consejero.
- La matriz de competencias del Consejo de Administración aprobada en 2018, actualizada en 2019.
- El Reglamento del Consejo de Administración [artículos 15, 18 y 22].
- Los Estatutos Sociales [artículo 24].

En la **Política de Gobierno Corporativo** aprobada por el Consejo de Administración el 25 de noviembre de 2014, se tuvo en cuenta el objetivo de mejora en materia de diversidad de género, recogándose y asumiéndose el principio de *“Consolidar su compromiso con la diversidad de conocimientos, experiencias y género en la composición del Consejo de Administración y sus Comisiones.”*

Asimismo dentro de las prácticas incorporadas en la referida Política de Gobierno Corporativo se encuentra la *“Diversidad en el Consejo de Administración. La Compañía aplica el principio de promover la diversidad de conocimientos, experiencias y género en la composición del Consejo de Administración y sus Comisiones, como factor esencial que permita a la misma alcanzar sus objetivos desde una visión plural y equilibrada.”*

Red Eléctrica aplica el principio recogido en la Política de Gobierno Corporativo, aprobada en diciembre de 2014, de asegurar la existencia de procedimientos apropiados para la selección de consejeros, que garanticen el razonable equilibrio y diversidad en el seno del Consejo de Administración para el adecuado desempeño de su misión.

En esta materia, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dispone desde hace años, de unos **criterios que definen el perfil idóneo para desempeñar el cargo de consejero**, definiéndose las cualidades, competencias y experiencia que debería reunir el candidato idóneo a ocupar el cargo de consejero.

En 2018 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el Consejo de Administración llevaron a cabo un proceso de evaluación de las competencias y conocimientos de los miembros del Consejo de Administración, culminando con la aprobación de la **matriz de competencias del Consejo de Administración**, individualizada por consejero. La aplicación de la matriz de competencias individuales de los consejeros, que refleja las competencias, experiencia, conocimientos, profesionalidad, idoneidad, independencia de criterio, cualidades y capacidades que debe reunir el Consejo de Administración, facilita la supervisión de la diversidad integral en su composición para la toma de las decisiones más adecuadas e informadas en cada momento.

La matriz consta de tres bloques [conocimientos-experiencia en el sector de actividades / conocimientos-experiencia global / y diversidad] que comprenden, a su vez, un total de veintiocho categorías en las que quedan reflejadas la experiencia y conocimientos de los miembros del Consejo en aspectos tales como el sector energético, las telecomunicaciones, las relaciones institucionales, el sector financiero y del mercado de capitales, la estrategia y el desarrollo de negocio, los consejos de administración de entidades públicas y privadas, la sostenibilidad, la gestión de riesgos y el *compliance*, la transformación digital, el género, la edad o la antigüedad como consejero, entre otras.

La matriz de competencias del Consejo supone una herramienta de buen gobierno que va a facilitar la supervisión del equilibrio, diversidad y calidad global e individual del Consejo de Administración en cada momento y es acorde con las prácticas internacionales y recomendaciones más avanzadas en materia de gobierno corporativo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La citada matriz de competencias ha sido actualizada en 2019 para que permanezca plenamente vigente y está alineada en todo momento con la estrategia del Grupo Red Eléctrica.

Además, antes de emitir su informe o formular una propuesta de nombramiento de consejero, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones analiza siempre la diversidad de perfiles y aportaciones de los miembros actuales del Consejo de Administración, para procurar que en cada momento el Consejo cuente con los conocimientos y la experiencia necesarios para abordar con éxito los próximos retos y avanzar de forma eficiente y proactiva en el cumplimiento de las estrategias y objetivos de la compañía y del Grupo Red Eléctrica.

Para la elaboración de la correspondiente propuesta, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dispone además, cuando lo considera conveniente, entre otras propuestas y sugerencias, de la opinión de asesores externos internacionales especializados [*Head Hunters*] en procesos de selección de consejeros, que proponen distintos candidatos y emiten los correspondientes informes en los que evalúan las competencias y la experiencia de cada candidato, informes que son detenidamente analizados y valorados por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones para la emisión del informe y/o la propuesta de nombramiento de consejero a elevar al Consejo.

En las propuestas e informes de nombramiento de consejeros que la compañía ha publicado en su página web, tanto en español como en inglés, que se han sometido a la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019, se pone de manifiesto de una manera transparente la preocupación tanto de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones como del Consejo de Administración por la diversidad en la composición del Consejo de Administración. En dichas propuestas e informes la Comisión de Nombramientos

y Retribuciones y el Consejo de Administración sobre la base de los criterios que definen el perfil y los requisitos que se consideran adecuados para desempeñar el cargo de consejero, han establecido las cualidades, competencias y experiencia que debería reunir los consejeros idóneos a ocupar el cargo y las han valorado y aplicado en los procesos de selección de los consejeros que se han sometido a aprobación por la mencionada Junta.

Pueden consultarse las propuestas e informes de nombramiento de consejeros que se han sometido a aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en 2019 en la página web corporativa, a través del siguiente enlace:

[Propuestas e informes nombramiento de Consejeros Junta 2019](#)

El artículo 22 del **Reglamento del Consejo de Administración** establece que el Consejo de Administración, dentro del ámbito de sus competencias, procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, que garanticen la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos dentro del Consejo.

En este contexto, cabe destacar el importante papel de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el fomento de la diversidad en el Consejo de Administración ya que, como se establece en el artículo 24 de los **Estatutos Sociales** y en el artículo 18 del Reglamento del Consejo de Administración, dicha Comisión se encarga de impulsar un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración, evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de consejeros independientes, informar las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros, entre otros. Por otra parte, el artículo 15 del Reglamento del Consejo determina que para la designación de los miembros de la Comisión de Auditoría se tomarán en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. asumió hace años, en virtud de lo dispuesto en el artículo 18.4 j) del Reglamento del Consejo, el compromiso de cumplir con las recomendaciones establecidas en materia de diversidad y, en consecuencia, se impuso la obligación a través de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de elaborar un informe anual, sobre diversidad a someter al Consejo para su aprobación. Dicho informe refleja la preocupación de la compañía por la diversidad y, por eso, desde hace años se analizan y adoptan medidas para lograr un equilibrio de competencias dentro del Consejo de Administración y en toda la organización.

El último informe de diversidad fue aprobado por el Consejo de Administración el 29 de enero de 2019. Dicho informe se refiere al ejercicio 2018 e incorpora datos de diversidad en sentido amplio, no solo de género sino también considerando la experiencia, conocimientos, la edad o la antigüedad en el cargo de los consejeros que componen el Consejo de Administración, y dentro de la organización, incluyendo como novedad, información de un mayor número de sociedades del Grupo Red Eléctrica. Dicho informe se encuentra publicado en la página web corporativa a través del siguiente enlace:

[Informe de diversidad 2018](#)

El informe de diversidad relativo al ejercicio 2019 está previsto que se apruebe a finales del primer trimestre de 2020 en coherencia con el Informe de Sostenibilidad relativo al mencionado ejercicio que se aprobará en las mismas fechas.

Resulta relevante en esta materia la firma del Protocolo general sobre participación equilibrada de mujeres en el Consejo de Administración y el Protocolo general de participación equilibrada de mujeres en puestos predirectivos, directivos y Comités de Dirección, ambos en el marco de la iniciativa más mujeres, mejores empresas, firmados con el Ministerio de la Presidencia, Relaciones con las Cortes e Igualdad, en 2019. Con ello se pone de manifiesto la preocupación y compromiso del Consejo de Administración en materia de diversidad, teniendo en cuenta que aun a pesar de contar con **5 mujeres en el Consejo de Administración**, que representan el **41,7% del total del Consejo** [por encima del 40% conforme a la Disposición adicional primera de la Ley 3/2007, de 22 de marzo], se compromete a continuar avanzando en esta materia.

Pese a los avances conseguidos y los reconocimientos externos, es objetivo fundamental para el Consejo de Administración continuar avanzando en materia de diversidad, por lo que se seguirán destinando los recursos y los medios necesarios para promover mecanismos que impulsen la presencia de mujeres cualificadas tanto en el seno del Consejo y de sus Comisiones como en puestos directivos y de responsabilidad en la organización, que permitan llevar a la práctica y consolidar el modelo de gestión de la diversidad de la compañía.

NOMBRAMIENTO Y REELECCIÓN DE CONSEJEROS

El procedimiento se encuentra regulado en los artículos 21 a 23 del Reglamento del Consejo de Administración. De conformidad con los mencionados artículos, los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración por cooptación. La propuesta de nombramiento, incluso por cooptación, o de reelección de los consejeros se realizará a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el caso de consejeros independientes, y por el propio Consejo, en el caso de los restantes consejeros.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La propuesta deberá ir acompañada en todo caso de un informe justificativo del Consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la Junta General o del propio Consejo.

La propuesta de nombramiento o reelección de cualquier consejero no independiente deberá ir precedida, además, de informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo de Administración dentro del ámbito de sus competencias, procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, que garanticen la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos dentro del Consejo.

Para la designación de consejeros externos, el Consejo de Administración deberá seguir la política de nombramientos y evaluación de candidatos aprobada por el mismo, y podrá utilizar asesores externos cuando lo considere necesario.

Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos Sociales.

El artículo 20 de los Estatutos Sociales establece en cuatro años el plazo de duración del cargo de consejero, y serán indefinidamente reelegibles, sin perjuicio de la facultad de la Junta General de Accionistas de proceder en cualquier momento a su separación. Conforme a lo establecido en el artículo 7 del Reglamento del Consejo, los consejeros independientes no podrán permanecer como tales durante un periodo continuado superior a doce años.

CESE DE LOS CONSEJEROS

Se encuentra regulado en el artículo 24 del Reglamento del Consejo de Administración. De conformidad con dicho artículo los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados o cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente. El Consejo de Administración no deberá proponer el cese de los consejeros independientes antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que fueron nombrados, salvo cuando concurra causa apreciada por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o cuando incurra en alguna de las circunstancias descritas en el artículo 7.2 c) del Reglamento del Consejo de Administración impidiéndole su clasificación como independiente. También podrá proponerse el cese de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la Sociedad, cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en el artículo 7.1. c) del Reglamento del Consejo de Administración.

Asimismo, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los casos previstos en el artículo 24.2 del Reglamento del Consejo de Administración.

Los miembros de las Comisiones cesarán cuando lo hagan en su condición de consejero.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Cuando un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, ya sea por dimisión u otro motivo, explicará los motivos en carta que remitirá a todos los miembros del Consejo, y, sin perjuicio de que dicho cese se difunda al mercado conforme establezca la legislación vigente, se dará cuenta del motivo del mismo en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

EL PLAN DE SUCESIÓN Y LOS PLANES DE CONTINGENCIA

El Consejo de Administración en la sesión celebrada el 27 de octubre de 2011 aprobó el Plan de Sucesión del Presidente de la compañía, cuando tenía funciones ejecutivas, siguiendo una práctica de gobierno corporativo cada vez más extendida en el ámbito internacional, consistente en que las sociedades cotizadas elaboren y aprueben planes de sucesión del primer ejecutivo (CEO) de las mismas, para reducir el impacto que el relevo pueda producir en la organización, procurando determinar un modelo de perfil adecuado para los candidatos y mantener una continuidad en los negocios societarios, reduciendo en lo posible los riesgos o efectos negativos que pudieran producirse con motivo del nombramiento de un nuevo presidente ejecutivo, hasta su plena adaptación al cargo. En dicho Plan se estableció un procedimiento de sucesión distribuido en varias fases con atribución de funciones a los órganos responsables que participaban en el mismo; todo ello para facilitar que el nombramiento de un nuevo presidente se llevase a cabo de una manera ordenada y eficiente, y no afectara al normal desarrollo de las actividades de la sociedad.

Pero desde 2011, en línea con los avances en el mundo del buen gobierno corporativo, la compañía ha experimentado cambios estructurales relevantes en el Consejo de administración que afectaban directamente al antiguo Plan: en mayo de 2013 se creó la figura de Consejero Independiente Coordinador (CIC) y en julio de 2015, en Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó la separación de los cargos de presidente del Consejo de Administración y de consejero delegado.

Además, desde entonces se han aprobado diversas modificaciones legislativas que afectan al régimen de las sociedades anónimas cotizadas y se ha adoptado en España un nuevo Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (CBGSC) que recogían la conveniencia de elaborar Planes de Sucesión por dichas sociedades a través de formulación de propuestas al Consejo de Administración, por parte de las Comisiones de Nombramientos y Retribuciones, de forma coordinada con el Consejero Independiente Coordinador. En línea con lo anterior, se aprobaron modificaciones de los Estatutos Sociales de la compañía [artículo 24.2.f] y del Reglamento del Consejo de Administración [artículos 10.2.1.h] y 18.1.m] que afectaban directamente a las responsabilidades de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y del Consejero Independiente Coordinador en el proceso de elaboración de los Planes de Sucesión.

En este sentido, el Consejo de Administración, tanto en los procesos de autoevaluación de su funcionamiento llevados a cabo en los últimos años, como en sucesivos Informes Anuales de Gobierno Corporativo, destacó la necesidad de llevar a cabo una revisión y actualización del Plan de Sucesión del presidente de 2011, entre otros motivos, porque era preciso elaborar un Plan de Sucesión específico para el primer ejecutivo, cuyo rol, al haber sido separado de la función de presidente del Consejo, recaía en una persona distinta.

A lo largo del año 2017 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la consejera independiente coordinadora trabajaron intensamente en el análisis y elaboración de los Planes de Sucesión, con el apoyo de un consultor externo internacional.

Finalmente, el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 19 de diciembre de 2017, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobó el “Plan de contingencia para la sucesión del presidente del Consejo” y el “Plan de contingencia para la sucesión del consejero delegado”.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El “Plan de contingencia para la sucesión del presidente del Consejo” y el “Plan de contingencia para la sucesión del consejero delegado” recogen los perfiles y funciones de los cargos de presidente del consejo y de consejero delegado y prevén las acciones que hay que adoptar dentro de la compañía con carácter inmediato en caso de eventos imprevistos o imprevisibles que impidan tanto al presidente del Consejo de Administración como al consejero delegado, durante el periodo de su mandato, ejercer sus funciones. Dichos Planes deben ser revisados al menos cada 6/12 meses. En ambos Planes se han establecido en detalle sus objetivos, las causas de activación, los órganos responsables y las actuaciones a abordar en cada fase, desde las primeras 24 horas hasta el primer mes, atribuyéndose responsabilidades y funciones concretas y evitando riesgos de una sucesión imprevista y desordenada.

De conformidad con lo anterior, en 2018 se ha trabajado en la actualización de ambos planes y a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en la sesión del Consejo de

Administración celebrada el 29 de enero de 2019 se ha aprobado la actualización del “Plan de contingencia para la sucesión del presidente del Consejo” y el “Plan de contingencia para la sucesión del consejero delegado”.

El Plan de contingencia para la sucesión del presidente del Consejo ha sido aplicado por primera vez de forma muy satisfactoria, tras la renuncia del presidente del Consejo, de forma imprevista, en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 28 de enero de 2020. El mencionado Plan ha sido una herramienta fundamental para la distribución de las responsabilidades propias del presidente entre el consejero delegado, la consejera independiente coordinadora y el presidente de la Comisión de Auditoría. Así, tras la activación de dicho Plan y como consecuencia de su aplicación:

1.- La consejera independiente coordinadora ha asumido la gestión del Consejo de Administración y ha presidido temporalmente las reuniones del Consejo, y el consejero delegado, además de sus funciones propias, ha gestionado la representación de

la compañía frente al Gobierno y la Administración del Estado. Además, este último ha sido la persona responsable de comunicar información a los medios de comunicación, a los inversores y a los accionistas.

- 2.- El presidente de la Comisión de Auditoría ha asumido temporalmente la gestión sobre las funciones de auditoría interna y control de riesgos.
- 3.- Asimismo, se puso en marcha el proceso de selección de un nuevo presidente, para que fuera nombrado por parte del Consejo de Administración tras la pertinente convocatoria de la consejera independiente coordinadora y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Adicionalmente cabe añadir que se mantuvieron plenas las funciones ejecutivas del consejero delegado, que garantizaron el normal funcionamiento de la sociedad y su Grupo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

4.3

CONSEJERO INDEPENDIENTE COORDINADOR

Constituye una figura que en España ha pasado a ser obligatoria en las sociedades cotizadas en las que el presidente del Consejo de Administración tenga la condición de consejero ejecutivo [artículo 529 septies], tras la reforma de la Ley de Sociedades de Capital [LSC] aprobada en diciembre de 2014; sus competencias y responsabilidades se han reforzado en el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas [CBGSC], incorporando explícitamente algunas competencias como las relativas a presidir las reuniones del Consejo en ausencia del presidente, mantener contactos con accionistas e inversores o coordinar el plan de sucesión del presidente.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el Consejo de Administración de la compañía consideran que la figura del consejero independiente coordinador (CIC), creada en 2013, constituye, con las responsabilidades que tiene atribuidas, una práctica de gobierno corporativo eficaz, como así lo han reconocido los accionistas y *proxy advisors* que lo consideran uno de los contrapesos relevantes en la estructura y composición del Consejo para el adecuado equilibrio de los distintos poderes y responsabilidades.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El Consejo de Administración acordó crear de forma voluntaria, el cargo de consejero independiente coordinador a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en la sesión celebrada el 13 de marzo de 2013. La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2013, aprobó la modificación de los Estatutos Sociales para, entre otras cuestiones, incorporar dicha figura en los mismos términos que ya había sido incorporada en el Reglamento del Consejo de Administración en la citada sesión del Consejo. El plazo de duración de dicho cargo es de tres años, pudiendo ser reelegido. Cesará cuando lo haga en su condición de consejero, cuando siendo consejero pierda la condición de independiente, o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo de Administración en sesión celebrada el 28 de mayo de 2013, nombró como consejera independiente coordinadora (CIC) a D^a Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve, por un plazo de tres años. El Consejo de Administración en las sesiones celebradas el 31 de mayo de 2016 y el 26 de marzo de 2019 acordó reelegir como CIC a dicha consejera por un plazo de 3 años, respectivamente, cargo que mantiene en la actualidad.

Las funciones y responsabilidades del consejero independiente coordinador están establecidas en el artículo 25 bis de los Estatutos Sociales y están desarrolladas en el artículo 10 adaptado a los artículos 529 *sexies*, apdo.2 y 529 *septies*, apdo.2 de la LSC, así como a la Recomendación 34 del CBGSC.

Tras la conclusión del proceso de separación de los cargos de presidente del Consejo y consejero ejecutivo de la sociedad, el Consejo consideró conveniente mantener esta figura, entre otras razones, porque contribuye a preservar los equilibrios y contrapesos en el seno del Consejo de Administración en favor de los consejeros independientes y porque cuenta con muy buena acogida entre los accionistas y los *proxy advisors*.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El consejero independiente coordinador de la sociedad, tiene como responsabilidad esencial, que debe tenerse en cuenta para el desempeño del resto de sus funciones, organizar las posibles posiciones comunes de los consejeros no ejecutivos, y servir de cauce de interlocución o de portavoz de tales posiciones comunes ante el presidente del Consejo de Administración, el propio Consejo y las Comisiones del Consejo.

Funciones y desempeño de la consejera independiente coordinadora durante el ejercicio 2019

Las funciones del consejero independiente coordinador de Red Eléctrica, se encuentran recogidas en los artículos 25 bis de los Estatutos Sociales y 10 del Reglamento del Consejo de Administración.

Sus principales responsabilidades son las siguientes:

En relación con el Consejo de Administración:

- Presidir las sesiones del Consejo de Administración en caso de ausencia, imposibilidad o conflicto de interés del presidente y, en caso de existir, de los vicepresidentes, y evaluar posteriormente con el presidente las cuestiones tratadas.
- Convocar reuniones, ordinarias o extraordinarias, del Consejo de Administración, por razones debidamente justificadas que deberá adjuntar a la convocatoria, cuando tal petición no haya sido atendida por el presidente del Consejo.
- Participar en la elaboración del calendario anual de sesiones del Consejo de Administración, en coordinación con el presidente, el secretario del Consejo y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- Participar en el proceso de autoevaluación del Consejo y, en particular, dirigir la evaluación periódica del presidente del Consejo, en coordinación con la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- Hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos.
- Coordinar la elaboración del Plan de Sucesión del presidente y, en su caso, del consejero delegado.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN EL
CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

En relación con los consejeros independientes:

Convocar y presidir –a iniciativa propia o de cualquier otro consejero independiente– y, al menos, una vez al año, reuniones formales o informales de los consejeros independientes, y definir los asuntos a tratar, que podrán versar, entre otras cuestiones, sobre las responsabilidades básicas y el funcionamiento del Consejo de Administración, con la posibilidad de solicitar la presencia de directivos en las mismas.

En relación con los accionistas:

Mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones en relación con el gobierno corporativo de la sociedad, de conformidad con las directrices generales que, en su caso, establezcan la Comisión de Nombramientos y Retribuciones o el Consejo de Administración, a los que mantendrá regularmente informados.

En 2019 la consejera independiente coordinadora ha mantenido diversas reuniones con consejeros independientes, para conocer sus planteamientos y organizar posiciones comunes de los mismos sobre distintos asuntos debatidos en el Consejo de Administración.

Tras la renuncia irrevocable de D. Jordi Sevilla Segura como consejero y, en consecuencia, como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía presentada el 28 de enero de 2020, se ha activado el Plan de contingencia para la sucesión del presidente y, como consecuencia de su aplicación, la consejera independiente coordinadora ha asumido la gestión del Consejo de Administración y ha presidido temporalmente las reuniones del Consejo.

**LA CONSEJERA
INDEPENDIENTE COORDINADORA
HA PARTICIPADO ACTIVAMENTE EN:**

- El diseño, planificación e impulso del proceso de separación de cargos de presidente del Consejo y consejero delegado.
- Los procesos de autoevaluación anuales del Consejo de Administración.
- Los *road shows* de gobierno corporativo con *proxy advisors* organizados por la compañía desde 2016.
- El proceso de elaboración de los Planes de Contingencia para la sucesión del presidente del Consejo y del consejero delegado.





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN
Y POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL



5

EVALUA- CIÓN Y POLÍTICA RETRIBU- TIVA



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN
Y POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

5.1 EVALUACIÓN

El Consejo de Administración se ha reservado expresamente en el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración, de forma indelegable, entre otras, la responsabilidad de la evaluación anual de la calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo, del desempeño de sus funciones por el presidente del Consejo y el primer ejecutivo de la sociedad y del efectivo funcionamiento de las Comisiones del Consejo, partiendo del informe que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en coordinación con el consejero independiente coordinador o el presidente, le eleve. La evaluación del funcionamiento del Consejo, de su presidente, del primer ejecutivo de la sociedad y de sus Comisiones será realizada por un tercero experto independiente al menos cada dos años.

El Consejo deberá revisar periódicamente los aspectos generales de la metodología utilizada para la evaluación, los resultados globales de la misma y las medidas correctivas aplicadas, en su caso.

Red Eléctrica ha llevado a cabo desde hace años una evaluación anual del funcionamiento y desempeño del Consejo de Administración, del presidente del Consejo y del primer ejecutivo de la sociedad y de las Comisiones del Consejo, procurando hacerlo con apoyo de asesores externos independientes. El proceso correspondiente al ejercicio 2018, llevado a cabo en 2019, ha contado de nuevo con la colaboración de un consultor externo internacional y se ha realizado bajo la dirección de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en coordinación con la consejera independiente coordinadora.



PROCESO DE EVALUACIÓN 2018 RESUMEN DE CONCLUSIONES Y PLAN DE ACCIÓN

Conclusiones

1. Los consejeros opinan en su mayoría que el Consejo de Administración de la sociedad ha alcanzado un nivel avanzado en el ámbito del gobierno corporativo por:

- Su nivel de interés y conocimiento de las mejores prácticas en gobierno corporativo.
- El compromiso de los consejeros para trabajar según procesos y prácticas reconocibles como referencia en el mercado.
- La presencia en el consejo de profesionales de primer nivel y alta cualificación técnica.
- La diversidad de género.

2. Los consejeros opinan que la toma de decisiones del Consejo se rige por procedimientos acordes con las prácticas de gobierno corporativo de las empresas comparables.

3. En lo que respecta a los debates del Consejo, todos los consejeros coinciden en que se propicia la discusión y la libre presentación de puntos de vista.

4. Los consejeros coinciden que podría ser necesario aumentar la duración del Consejo dada la ampliación de la agenda temática y geográfica de la compañía.

5. Los consejeros entienden que pueden modificarse algunos aspectos del gobierno corporativo con el objetivo de optimizar la dedicación de tiempo en el Consejo y mejorar la estructura de gobernanza. La mayoría coincide que debe establecerse una organización de gobierno corporativo en filiales que permita la delegación de algunos temas de gobierno y supervisión, una vez que se hayan definido con precisión las funciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el Consejo en los nombramientos de sus directivos y administradores.

6. Hay consenso en que para facilitar los procesos de renovación del Consejo se

debe diseñar una matriz de competencias adaptada a las necesidades de la empresa que sirva para la definición de los perfiles de los futuros consejeros.

Plan de acción

1. Acciones sobre la información al Consejo:

- Continuar la mejora en la preparación y revisión de las actas.
- Reforzar la discusión estratégica sobre los mercados, los competidores, y los negocios regulados y no regulados.

2. Optimizar los debates y agenda del Consejo:

- Incrementar el debate estratégico y de supervisión de los nuevos negocios.
- Establecer sesiones informales de información y análisis de temas relevantes.

3. Seguir avanzando en el establecimiento de una organización de gobierno corporativo en filiales que permita la delegación de algunos temas de gobierno y supervisión y que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones asuma la supervisión de nombramientos de administradores y directivos clave en la estructura de Red Eléctrica.

4. Diseñar un modelo de renovación del Consejo basado en la implantación de una matriz de competencias aprobada por el Consejo que sirva como guía para la definición de los perfiles de consejeros de acuerdo con las necesidades de la compañía.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN
Y POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El Consejo de Administración iniciará próximamente el proceso de autoevaluación del Consejo relativo al ejercicio 2019.

En materia de ampliación y actualización de conocimientos, el artículo 26 del Reglamento del Consejo establece que la sociedad dispondrá de un programa de información que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo y ofrecerá, asimismo, a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen. En 2017 se aprobó un nuevo Plan de incorporación [Plan de Inducción] para nuevos consejeros que recoge la información y documentación básicas que se ha de proporcionar a los consejeros recién incorporados a la compañía, identificando las áreas responsables de llevarlo a cabo. Dicho Plan se ha aplicado por primera vez a los consejeros que se han incorporado durante el ejercicio 2018 y ha continuado aplicándose en 2019 también a los consejeros que voluntariamente han querido participar.

Además, de forma periódica, podrán establecerse programas internos de información sobre las tendencias nacionales e internacionales en materia de gobierno corporativo.

Adicionalmente, el Consejo y las Comisiones podrán contar con la asistencia de asesores y consultores especializados para el análisis y toma de decisiones si lo consideran oportuno [artículos 15, 17, 18 BIS y 28 del Reglamento del Consejo de Administración].

Otra de las herramientas que ha contribuido a aumentar la eficiencia del Consejo y de sus Comisiones ha sido la intranet del Consejero, en la que se publica información relevante, como es la documentación de las sesiones del Consejo de Administración y de sus Comisiones, así como información corporativa de interés en temas económicos, sociales y ambientales. Destaca también la completa digitalización de las sesiones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo desde 2017, de modo que las reuniones se celebran desde entonces mediante dispositivos móviles (*tablets* y *smart phones*), y facilitando el acceso a una intranet corporativa diseñada a medida.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN
Y POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

5.2 RETRIBUCIÓN

La sociedad aplica el principio de mantener una política retributiva del Consejo de Administración basada en los principios de moderación, relación con su dedicación efectiva, alineación entre las estrategias e intereses a largo plazo de la compañía y de sus accionistas y otros grupos de interés, dotada de un carácter incentivador pero que por su cuantía no condicione la independencia del consejero.

Para ello, desde hace años, realiza análisis comparativos con otras empresas comparables y mantiene un contacto permanente con sus accionistas y los prescriptores de voto [*proxy advisors*]. Como resultado de ese análisis y del estudio de mercado llevado a cabo por la compañía con el apoyo de un consultor internacional, en 2014 se estableció una nueva estructura retributiva que sustituyó la parte de retribución variable por retribución fija, desapareciendo el componente variable de la retribución de los consejeros externos.

Desde 2015, se han aplicado **criterios ESG (medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo) para el cálculo de la retribución variable del consejero delegado y de los directivos de primer nivel.**

Únicamente la retribución del consejero ejecutivo incluye además elementos retributivos de carácter variable vinculados al corto y largo plazo, y alineados con los objetivos clave de la compañía.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN
Y POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La Política de Remuneraciones de los Consejeros aplicable en 2019, fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019 por el plazo de tres años, y sus principios son los siguientes:

PRINCIPIOS GENERALES	Consejero ejecutivo (consejero delegado)	Consejeros no ejecutivos
Equilibrio y moderación	•	•
Alineamiento con las prácticas demandadas por los accionistas e inversores	•	•
Transparencia	•	•
Sometimiento voluntario de cualquier decisión relacionada con la remuneración de los consejeros a la aprobación de la Junta General de Accionistas	•	•
Alineamiento de la política retributiva con la estrategia de la compañía	•	•
Alineamiento con la remuneración establecida por empresas comparables	•	•
Las políticas y prácticas retributivas garantizan la no discriminación por razones de sexo, edad, cultura, religión y raza	•	•
Relación con la dedicación efectiva	•	•
Vinculación con la responsabilidad y el desarrollo de sus funciones como consejeros	•	•
Mantenimiento de un equilibrio razonable entre los distintos componentes de la retribución fija (corto plazo) y variable (anual y de largo plazo), que refleje una adecuada asunción de riesgos combinada con el logro de los objetivos definidos, vinculados a la creación de valor sostenible	•	
Ausencia de componentes variables de su retribución en aras de su total independencia respecto a la retribución del consejero ejecutivo (consejero delegado) y del equipo directivo		•
Carácter incentivador pero que su cuantía no condicione su independencia		•

Todos los principios anteriores son coherentes con la política de gobierno corporativo de la compañía, aprobada por el Consejo de Administración en la sesión de 25 de noviembre de 2014 y publicada en la página web corporativa.

Además, dichos principios retributivos cumplen lo establecido, con carácter general, para las sociedades de capital en la LSC, sobre su adecuación a la dimensión y relevancia de la empresa, su situación económica, comparabilidad, rentabilidad y sostenibilidad; y sobre la no asunción excesiva de riesgos o la no recompensa de resultados desfavorables.

La Política de Remuneraciones de los Consejeros aprobada en 2019 se encuentra publicada en la página web corporativa a través del siguiente enlace:

[Política de Remuneraciones de los Consejeros](#)

OTROS ASPECTOS DESTACABLES DE LA RETRIBUCIÓN DEL CONSEJO

Desde 2010, Red Eléctrica somete voluntariamente el Informe Anual de Retribuciones de los Consejeros, y desde 2007, la retribución anual del Consejo de Administración, a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, como puntos separados e independientes del Orden del Día de la Junta General. Por tanto, las propuestas e informes sobre dichas materias son sometidas a los accionistas con carácter vinculante.

En 2019, se ha continuado esta misma línea de actuación y, además de la Política de Remuneraciones de los Consejeros, en la Junta General Ordinaria de Accionistas se sometió una modificación de los Estatutos Sociales [artículo 20] en lo que afecta a la remuneración del Consejo de Administración, el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros y la retribución del Consejo de Administración para el año 2019 a la aprobación [votación vinculante] de los accionistas como puntos separados e independientes del Orden del Día de la



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN
Y POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Junta General Ordinaria de Accionistas. De esta forma, Red Eléctrica Corporación S.A. ha continuado alineándose con las mejores prácticas de gobierno corporativo, que persiguen dotar a los accionistas de autonomía e independencia de criterio suficientes para votar de forma individual y separada cada uno de los acuerdos, de naturaleza diversa, que correspondan a la competencia de la Junta General de Accionistas.

La propuesta de retribución del Consejo contó con el apoyo de la práctica totalidad de la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019, con un porcentaje de voto en contra de solo un 0,53%. En materia de propuestas de retribución del Consejo el accionista público SEPI se abstiene en la votación, desde hace años, en la Junta General Ordinaria de Accionistas, posición que mantiene en las sociedades cotizadas españolas en las que participa de forma minoritaria.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebre en 2020 se someterá a la aprobación (votación vinculante) de los accionistas como puntos separados e independientes del Orden del Día, el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros y la retribución del Consejo de Administración para el año 2020, siguiendo la misma línea que en ejercicios anteriores. Pueden consultarse las referidas propuestas de acuerdos en la página web corporativa (www.ree.es), en la sección Junta General de Accionistas.

Modificación de los Estatutos Sociales, nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros, retribución del Consejo de Administración e Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros aprobados por los accionistas de forma vinculante.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL



6

APLICACIÓN DEL SISTEMA DE CUMPLI- MIENTO

gestión y
control integral
de riesgos



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

6.1 ÉTICA Y CUMPLIMIENTO EN EL GRUPO RED ELÉCTRICA

La ética y el cumplimiento son para el Grupo Red Eléctrica pilares fundamentales para el buen funcionamiento de la actividad empresarial. La compañía se compromete a actuar con la máxima integridad en el desempeño de las obligaciones y compromisos que tiene encomendados, así como en las relaciones y colaboración con sus grupos de interés.

El Grupo Red Eléctrica cuenta con una serie de normas de conducta corporativas que establecen los valores y pautas de comportamiento ético que deben ser asumidos por todas las personas que integran el Grupo Red Eléctrica en el desempeño de sus actividades profesionales.

Red Eléctrica cuenta con un **Sistema de Cumplimiento** alineado con las mejores prácticas en este ámbito, con el fin de que la organización respete adecuadamente las obligaciones establecidas y los compromisos asumidos, todo ello basado en una cultura proactiva de gestión de los riesgos de cumplimiento.

MODELO DE INTEGRIDAD DEL GRUPO RED ELÉCTRICA



CÓDIGO
ético



SISTEMA DE
cumplimiento



CÓDIGO DE
CONDUCTA
para
proveedores



SISTEMA DE
cumplimiento
penal



GUÍA PARA
PREVENCIÓN DE
la corrupción



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Red Eléctrica fomenta de manera continua una cultura basada en la ética y el cumplimiento, como elemento fundamental de la debida diligencia en la gestión de los riesgos de cumplimiento.

6.1.1 DESARROLLO DE LA CULTURA ÉTICA Y DE CUMPLIMIENTO

La sensibilización y formación son factores claves para el desarrollo de una **cultura ética y de cumplimiento** dentro de la organización. El Área de Cumplimiento es responsable de impulsar una adecuada sensibilización y divulgación al conjunto de la organización sobre la relevancia y carácter estratégico del Sistema de Cumplimiento para el Grupo Red Eléctrica dentro de la cultura de integridad de la organización.

Dentro del compromiso de Red Eléctrica con la Ética y el Cumplimiento cabe destacar su participación en el **Foro de Integridad de Transparencia Internacional en España**. Este foro constituye una plataforma de reflexión para la mejora del cumplimiento y la gestión ética en las empresas españolas, que se estructura a través de distintos grupos de trabajo y sesiones temáticas periódicas sobre ética empresarial.

Red Eléctrica es miembro de la **Asociación Española de Compliance (ASCOM)** y participa de forma activa en los grupos de trabajo de: cumplimiento penal, protección de datos y nuevas tecnologías, prevención de blanqueo de capitales y compliance en el sector industrial. También se ha sumado al grupo de grandes empresas que forman parte del **Clúster de Transparencia, Buen Gobierno e Integridad de Forética**.

6.1.2 CÓDIGO ÉTICO

El **Código Ético del Grupo Red Eléctrica** tiene por objetivo proporcionar una guía deontológica a los administradores y empleados del Grupo Red Eléctrica, estableciendo los valores y compromisos que deben regir su actividad dentro del Grupo.

La vigente edición del Código Ético del Grupo Red Eléctrica se aprobó por el Consejo de Administración el 28 de mayo de 2013 para asumir las exigencias que demandan los grupos de interés y las recomendaciones de organismos prescriptores en esta materia, entre los que destacan la Organización de las Naciones Unidas, la Unión Europea, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico y organismos internacionales como Transparencia Internacional o la Fundación Étnor, entre otros.

Proceso de revisión y actualización del Código Ético

En el 2018, la compañía inició el proceso de revisión y actualización del Código Ético, con el objetivo de adecuarlo a las mejores prácticas en materia de gestión del cumplimiento, así como a la evolución de las exigencias de los grupos de interés y a los cambios producidos en la estructura del Grupo Red Eléctrica.

El desarrollo de este proyecto ha sido llevado a cabo por un grupo de trabajo específico de carácter multidisciplinar formado por las áreas de: cumplimiento, sostenibilidad, gobierno corporativo, recursos humanos y aprovisionamientos. Durante el 2019, la compañía ha planificado la participación en el proyecto del resto de áreas de la organización y grupos de interés, previo a la aprobación final del nuevo código.

El Grupo Red Eléctrica ha contado con la participación de la entidad de referencia en el ámbito de la integridad Transparencia Internacional durante el proceso de revisión externa del nuevo Código, así como de los empleados del Grupo a través de una encuesta de valoración elaborada al efecto. Está previsto que el proceso de aprobación del nuevo Código quede finalizado a lo largo del primer semestre de 2020.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

6.1.3 CÓDIGO DE CONDUCTA PARA PROVEEDORES

El Grupo Red Eléctrica cuenta con un código específico para sus suministradores en el que destaca el seguimiento del respeto de los derechos humanos, y el cumplimiento de los requisitos de seguridad laboral y ambiental por sus proveedores, en el desarrollo de los productos o servicios requeridos por la empresa, tanto si se han llevado a cabo directamente como a través de otras empresas.

En el 2019, la compañía ha iniciado el proceso de revisión y actualización del Código de conducta para proveedores, con la finalidad de adecuarlo a las mejores prácticas en materia de gestión del cumplimiento y a la actualización del Código Ético del Grupo Red Eléctrica. La relevancia que para la gestión ética de la Compañía tiene el contar con una cadena de suministros alineada con los valores y pautas de comportamiento del Código Ético conlleva la necesidad de abordar la revisión del Código de conducta para proveedores de cara a su adecuación a las mejores prácticas en relación con la debida diligencia con terceros.

El Grupo Red Eléctrica ha contado con la participación de la entidad de referencia en el ámbito de la integridad Transparencia Internacional durante el proceso de revisión externa del nuevo Código. Está previsto que el proceso de aprobación del nuevo Código quede finalizado a lo largo del primer semestre de 2020.

6.1.4 CANAL ÉTICO

Para favorecer la aplicación del Código Ético, el Grupo Red Eléctrica cuenta con un **canal ético**, disponible en la página web corporativa, a través del cual, se pueden transmitir las consultas, denuncias o sugerencias al Gestor Ético y defensor de los grupos de interés de la Compañía. Dicho canal es auditado periódicamente y garantiza la confidencialidad de los usuarios.

VÍAS DE COMUNICACIÓN CON EL GESTOR ÉTICO

CANAL ÉTICO



DÍGAME

El Grupo Red Eléctrica cuenta con otra vía de entrada para incumplimientos, denuncias, consultas y sugerencias éticas a través del servicio de atención DÍGAME, con el objetivo de dar entrada a las solicitudes de los grupos de interés externos que no conozcan el canal citado anteriormente. Este servicio traslada al Gestor Ético las solicitudes recibidas, preservando su confidencialidad.

A través del Canal Ético, en 2019 se formularon 21 consultas al Gestor Ético, con un tiempo máximo de resolución de 10 días. Las consultas realizadas se han referido a las siguientes pautas de comportamiento:

- Integridad, responsabilidad y transparencia.
- Respeto, dignidad y no discriminación.
- Seguimiento responsable de la gestión de proveedores.
- Limitación a la aceptación de regalos, préstamos o invitaciones.
- Salvaguarda adecuada de los sistemas de información.

Durante el año 2019 se han recibido tres denuncias en relación con el cumplimiento del Código Ético, encontrándose una de ellas pendiente de resolución a la conclusión del presente informe. Una información más precisa de estas denuncias puede consultarse en la página web de la sociedad, a través del siguiente enlace:
[Informe ejecutivo anual de gestión del Código Ético](#)

Gestor Ético

Para velar por el conocimiento, aplicación y cumplimiento del Código Ético, Red Eléctrica ha designado a Rafael García de Diego, Secretario General y del Consejo de Administración, como Gestor Ético y defensor de los grupos de interés. Las responsabilidades del Gestor Ético son las siguientes:

← RESPONSABILIDADES · DEL · GESTOR · ÉTICO →



INVESTIGAR

Instruir las denuncias presentadas a través de la verificación e investigación de las conductas de los empleados o unidades organizativas denunciadas



RESOLVER CONSULTAS Y ASESORAR

Resolver las consultas y asesorar a todos los grupos de interés ante posibles dudas respecto a los valores y compromisos recogidos en el Código Ético



COMUNICAR

Mantener informados a los demandantes del estado y solución de las consultas o denuncias formuladas, cuando así lo requieran.

Elaborar un informe periódico de revisión del sistema y proponer acciones de mejora al sistema de gestión



PROPONER PLANES DE ACCIÓN

Elaborar los planes de acción para la resolución de las denuncias formuladas y presentarlas para la aprobación del presidente del Grupo Red Eléctrica o del presidente de la Comisión de Auditoría si afecta a algún miembro del Comité Ejecutivo



REALIZAR SEGUIMIENTO

Mantener un registro actualizado del proceso (consultas, denuncias, tramitaciones y comunicaciones a interesados)



CONFIDENCIALIDAD Y PRINCIPIOS

Mantener en todo momento la confidencialidad del denunciante, salvo que se vea legalmente obligado a revelarlo.

Desarrollar sus funciones bajo los principios de independencia, rigor y ecuanimidad



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

6.1.5 ESTRATEGIA FISCAL

La determinación de la estrategia fiscal, la determinación de la política de control y gestión de riesgos fiscales, y la aprobación de las inversiones u operaciones que por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico o especial riesgo fiscal, constituyen facultades indelegables del Consejo de Administración, lo que refleja el papel estratégico del Consejo de Administración en las cuestiones fiscales.

La **Estrategia Fiscal** del Grupo Red Eléctrica fue aprobada por el Consejo de Administración el 30 de junio de 2015 y tiene por objeto definir la aproximación a los asuntos fiscales, de forma consistente y alineada con la estrategia del Grupo. Contempla la visión y objetivos en el ámbito tributario, y está basada en los tres valores fundamentales de transparencia, buen gobierno y responsabilidad.

La visión de la Estrategia Fiscal se resume tal y como se indica a continuación:

“Gestionar los asuntos fiscales de una manera proactiva, responsable con todos los grupos de interés y transparente, a efectos de cumplir con la legislación tributaria y minimizar el riesgo reputacional, haciéndola compatible con la protección del valor del accionista.”

El ámbito de aplicación de la Estrategia Fiscal se circunscribe a todas las sociedades del Grupo Red Eléctrica y comprende las siguientes obligaciones tributarias:

- Cumplimiento de la obligación de declarar y satisfacer los tributos propios y soportados.
- Cumplimiento de la obligación de declarar y satisfacer los tributos recaudados y pagados por cuenta de terceros.
- Cumplimiento de las obligaciones de información tributaria.

El Grupo Red Eléctrica está comprometido con el cumplimiento de la legislación fiscal y de sus obligaciones tributarias, fomenta la relación cooperativa con las Administraciones Tributarias y considera relevante la contribución al desarrollo económico y social que se deriva de su aportación tributaria efectuada mediante el pago de impuestos en todos los territorios en los que opera.

El 29 de septiembre de 2015 el Consejo de Administración aprobó los aspectos de la **Política de Control y Gestión de Riesgos Fiscales** del Grupo Red Eléctrica y su integración en la Política de Gestión Integral de Riesgos. Los sistemas de control y gestión de riesgos fiscales se encuentran desarrollados en el Apartado 6.3 de este Informe.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

En el marco del desarrollo de buenas prácticas tributarias que conducen a la reducción de los riesgos fiscales se han llevado a cabo entre otras, las siguientes actuaciones:

- Aprobación de las políticas fiscales aplicadas en la declaración anual del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018. Esta actuación se ha llevado a cabo antes de la presentación anual del Impuesto, en la Comisión de Auditoría de 20 de junio de 2019.
- Información sobre el Informe Anual sobre Transparencia Fiscal del ejercicio 2018. Esta actuación se ha llevado a cabo en la Comisión de Auditoría de 18 de septiembre de 2019.
- Aprobación de las políticas fiscales aplicadas en el primer semestre del ejercicio 2019. Esta actuación se ha llevado a cabo en la Comisión de Auditoría de 29 de julio de 2019.
- Aprobación de la Declaración de Información País por País 2018. Esta actuación se llevó a cabo en la Comisión de Auditoría de 12 de diciembre de 2019.
- Aprobación de las políticas fiscales aplicadas en el cierre contable del ejercicio 2019. Esta actuación se ha llevado a cabo en la Comisión de Auditoría de 20 de enero de 2020 antes de formular las cuentas anuales del ejercicio 2019.

El Grupo Red Eléctrica dispone de un Sistema de Gestión Integral de Riesgos que incluye los riesgos fiscales relevantes para el Grupo y los mecanismos para su mitigación, control y gestión.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con el Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF), que incluye la información y procesos fiscales así como los controles asociados a estos, basado en la metodología COSO II [Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission]. Estos procesos y sistemas están sometidos a auditorías sistemáticas, internas y externas.

El Grupo Red Eléctrica dispone de diversos mecanismos en materia de prevención de operaciones ilícitas, blanqueo de capitales y alzamiento de bienes. Entre ellos, destacan el Código Ético, el Código de conducta para proveedores, el Sistema de cumplimiento penal y la “Guía para la prevención de la corrupción: Tolerancia Cero”, que se encuentran a disposición de los empleados del Grupo Red Eléctrica, de sus proveedores y de los distintos grupos de interés a través de la página web corporativa. Del mismo modo, el Grupo Red Eléctrica lleva a cabo actuaciones de sensibilización y formación de manera continua para el acercamiento a sus miembros de los referidos documentos.

El Grupo Red Eléctrica tiene recogido en el Código Ético y en la Estrategia Fiscal su compromiso de no crear empresas con el fin de evadir impuestos en territorios considerados paraísos fiscales.

El Grupo Red Eléctrica no tiene presencia, ni desarrolla actividad alguna en aquellos territorios considerados como paraísos fiscales de acuerdo con la normativa vigente. [4]

[4] Real Decreto 1080/91 de 5 de julio, modificado con posterioridad por el Real Decreto 116/2003, de 31 de enero, Lista de la Unión Europea de países y territorios no cooperadores a efectos fiscales y Lista de paraísos fiscales no cooperantes elaborado por la OCDE.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

En el año 2015 el Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. aprobó, en su sesión del 29 de septiembre, la adhesión del Grupo Red Eléctrica al **Código de Buenas Prácticas Tributarias** adoptado por la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) en el marco del Foro de Grandes Empresas. Dicha adhesión está alineada con los principios y directrices de actuación en materia fiscal establecidos en la Estrategia Fiscal del Grupo.

El 28 de octubre de 2016, el Foro de Grandes Empresas aprobó la propuesta para el reforzamiento de las buenas prácticas de transparencia fiscal empresarial, articulando una propuesta de informe denominado **“Informe Anual de Transparencia Fiscal para empresas adheridas al Código de Buenas Prácticas Tributarias”**. De acuerdo con lo anterior, desde el 2017 el Grupo Red Eléctrica presenta de forma voluntaria a la AEAT el citado Informe de Transparencia Fiscal, habiendo presentado a la AEAT los Informes de Transparencia Fiscal correspondientes a los ejercicios 2016, 2017 y 2018.

Siguiendo la práctica iniciada en el ejercicio 2014, y con la finalidad de ofrecer con carácter voluntario una mayor **transparencia de la información fiscal** para los diferentes grupos de interés, la compañía publica su Contribución Tributaria Total, poniendo de relieve la relevante función económica y social que se deriva de la aportación tributaria del Grupo.

Para calcular la Contribución Tributaria Total, el Grupo Red Eléctrica ha seguido la metodología *Total Tax Contribution* (TTC) de PwC, que mide el impacto total que representa el pago de impuestos por parte de una compañía. Esta valoración se realiza desde el punto de vista de la contribución total de los impuestos satisfechos a las diferentes Administraciones de un modo directo o indirecto como consecuencia de la actividad económica del Grupo Red Eléctrica.

La Contribución Tributaria Total del Grupo Red Eléctrica correspondiente al ejercicio 2019 se publica en el Informe de Sostenibilidad 2019.

Por último, destacar que en el ejercicio 2019 el Grupo Red Eléctrica, siguiendo con el compromiso por ejercer su actividad de manera transparente, ha publicado un informe tributario anual del ejercicio 2018 en el que se recogen los principales aspectos y posicionamientos en materia fiscal del Grupo. Este informe está disponible para su consulta en la página web corporativa.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

6.2 CUMPLIMIENTO (COMPLIANCE)

SISTEMA DE CUMPLIMIENTO

Red Eléctrica cuenta con un Sistema de Cumplimiento de manera alineada con las mejores prácticas implementadas en ese ámbito, con el fin de apoyar a la organización en el cumplimiento de las obligaciones y compromisos asumidos. La función de cumplimiento tiene los objetivos de promover una visión global y anticipatoria de los riesgos de cumplimiento, asegurar un control eficiente de dichos riesgos, garantizando la coordinación y homogeneidad de su gestión a nivel corporativo, mejorando el control interno en la organización.

El Área de Cumplimiento tiene encomendada la labor de diseño, desarrollo, implantación y seguimiento del Sistema de Cumplimiento del Grupo Red Eléctrica.

SISTEMA DE CUMPLIMIENTO



Objetivos del Sistema de Cumplimiento

- Asegurar que todas las personas de la compañía conocen y atienden las obligaciones externas e internas recogidas en la normativa y los compromisos voluntarios, así como proporcionar el **debido control** para su cumplimiento.
- Definir y desarrollar un **mapa de cumplimiento** para cada uno de los ámbitos normativos definidos.
- Identificar, analizar y evaluar de forma sistemática y con criterios uniformes los **controles clave** que mitigan los riesgos de cumplimiento.
- Informar a los órganos de control del Grupo Red Eléctrica del estado y evolución del cumplimiento en cada uno de los ámbitos normativos definidos.
- Promover una **cultura corporativa** basada en la ética y el cumplimiento.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Ámbitos normativos del Sistema de Cumplimiento del Grupo Red Eléctrica:

INTEGRIDAD Y GESTIÓN DE LA ÉTICA

Penal	Fiscal
Protección de datos personales y de la información	Seguridad y salud laboral
Gobierno corporativo	Seguridad integral
Económico-financiero	Transparencia de los mercados
Laboral	Seguros
Propiedad industrial e intelectual	Medio Ambiente
Prevención de la corrupción y de los conflictos de interés	Aprovisionamientos
	Debida diligencia sobre terceras partes

ACTUACIONES DESTACADAS 2019

- Aprobación de una Política global de cumplimiento para el Grupo Red Eléctrica.
- Actualización del Sistema de cumplimiento penal y creación del Comité de Cumplimiento Penal.
- Aprobación de un Sistema de cumplimiento penal para las filiales del Grupo Red Eléctrica en Latinoamérica.
- Actualización del Código de Conducta del Operador del Sistema.
- Desarrollo del Plan de sensibilización y difusión del Sistema de Cumplimiento 2019.
- Diseño de un sistema global de debida diligencia en materia de cumplimiento sobre terceras partes.

PRÓXIMOS OBJETIVOS

- Aprobación de la actualización del Código Ético y de Conducta del Grupo Red Eléctrica y del Código de conducta para proveedores.
- Implementación de sistema global de debida diligencia en materia de cumplimiento sobre terceras partes.
- Revisión y actualización del sistema de prevención de la corrupción para su adecuación a las mejores prácticas.
- Transformación digital de la función de cumplimiento.
- Desarrollo de un sistema para el impulso, medición y acreditación de la cultura de cumplimiento.

SISTEMA DE CUMPLIMIENTO PENAL

Red Eléctrica cuenta con un **Sistema de Cumplimiento Penal** que tiene como finalidad identificar las normas, procedimientos y herramientas establecidos en el Grupo para evitar el incumplimiento de la normativa legal con relevancia penal aplicable a la compañía y a su personal, y adaptarla al entorno regulatorio. Se incorpora así al debido control ejercido por el Grupo Red Eléctrica la gestión y prevención de riesgos penales que le pudieran afectar de acuerdo con su actividad y sector de negocio.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El Consejo de Administración, como máximo órgano responsable de la gestión de riesgos del Grupo Red Eléctrica, de conformidad con la normativa aplicable, ha designado al Comité de Cumplimiento Penal como el órgano de control específico del Sistema de cumplimiento penal del Grupo Red Eléctrica. El Comité de Cumplimiento Penal es responsable de la supervisión y el seguimiento del Sistema de cumplimiento penal del Grupo Red Eléctrica, con el objetivo de que los principales riesgos penales se identifiquen, gestionen y se den a conocer en el ámbito interno adecuadamente.



En 2019 la compañía finalizó el proceso de revisión y actualización del Sistema de cumplimiento penal con el objetivo de adecuarlo a los criterios del Sistema de Cumplimiento global del Grupo Red Eléctrica y a las mejores prácticas en materia de gestión del cumplimiento penal.

En el 2019, el Gestor ético no recibió reclamación alguna sobre incumplimientos relacionados con riesgos penales y ninguna de las empresas del Grupo ha sido investigada ni condenada por incumplimientos relacionadas con los riesgos penales de la organización.

PREVENCIÓN DE LA CORRUPCIÓN Y CONFLICTOS DE INTERÉS

El Código ético y el correspondiente sistema de gestión de consultas y denuncias, que incluyen aspectos relativos a la lucha contra la corrupción, constituyen un mecanismo eficaz para la detección y tratamiento de los posibles casos de corrupción y fraude. Los órganos de gobierno, empleados y proveedores de Red Eléctrica conocen y asumen el Código Ético y, en su caso, el Código de conducta para proveedores de la organización, en su totalidad.

El Grupo Red Eléctrica cuenta con una **Guía para la prevención de la corrupción: tolerancia cero**, aprobada por el Consejo de Administración en el 2015, que desarrolla los valores corporativos y pautas de comportamiento recogidos en el Código Ético relacionados con las principales manifestaciones de la corrupción.

Todas las personas del Grupo Red Eléctrica conocen y asumen el contenido de esta guía, basando su forma de actuar en los principios, compromisos y controles que establece.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

La compañía controla periódicamente los procesos considerados susceptibles de riesgo de corrupción y fraude mediante auditorías internas a partir de los programas de prevención del riesgo de fraude y de riesgos penales, en los que se incorporan controles específicos sobre estos riesgos.

Los procesos de Red Eléctrica están integrados en sistemas estructurados conforme a estándares internacionales de referencia [IQNet SR10, ISO 9001, ISO 14001 e ISO 45001] y en su diseño se han incorporado controles que mitigan o reducen los principales riesgos relacionados con ellos.

Adicionalmente, se dispone de un sistema de control interno de información financiera (SCIIF) (que incorpora controles asociados a los riesgos de uso inapropiado de los activos y errores intencionados en los estados financieros), cuyo informe de aseguramiento independiente se incorpora como anexo del presente informe.

En 2019, de acuerdo con las pautas de comportamiento recogidas en el Código Ético, en la que se prohíbe la contribución a partidos u organizaciones políticas, no se han llevado a cabo, en nombre del Grupo, donaciones, subvenciones o préstamos a partidos políticos.

Durante el pasado ejercicio no se ha registrado ninguna denuncia a través del Canal ético respecto a posibles casos de corrupción. Ninguna sociedad del Grupo Red Eléctrica ha sido investigada o condenada por ningún tribunal de justicia sobre incumplimientos relacionados con casos de corrupción.

El Grupo Red Eléctrica cuenta con una **Guía para la gestión de conflictos de interés** desde el año 2018, para el desarrollo de los compromisos asumidos en el Código Ético en este ámbito, con la finalidad de detectar y prevenir potenciales conflictos de interés que puedan afectar al equipo directivo del Grupo Red Eléctrica. Esta guía, fruto del deber de diligencia del Grupo Red Eléctrica en materia de conflictos de interés, incorpora medidas preventivas para minimizar los riesgos en este ámbito.

PROTECCIÓN DE LA PRIVACIDAD

El Grupo Red Eléctrica cuenta con un Sistema de Cumplimiento de Protección de Datos, enmarcado en el Sistema Global de Cumplimiento, que da respuesta a los requerimientos del Reglamento Europeo de Protección de Datos y a la Ley Orgánica de Protección de Datos Personales, a nivel técnico, jurídico y organizativo.

El objetivo de este Sistema es impulsar y mantener una responsabilidad y actitud proactiva en la protección de los datos personales, que garantice el buen gobierno de los datos personales y preserve la confianza de nuestros grupos de interés.

Modelo de gobierno en protección de datos

El modelo de gobierno en protección de datos del Grupo Red Eléctrica da respuesta a las exigencias organizativas establecidas por la normativa de protección de datos, asignando y delimitando las responsabilidades y funciones de las unidades y miembros de la organización en materia de protección de datos.

Para su desarrollo se han tenido en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- La designación de un Delegado de Protección de Datos (DPD) que se encarga de velar por el cumplimiento de la normativa vigente sobre protección de datos y desarrollar funciones de interlocución con la autoridad de control y supervisión en esta materia.
- La creación de un Órgano Asesor de Protección de Datos, que presta soporte para el buen funcionamiento del sistema de cumplimiento de protección de datos y propone mejoras al mismo en el ámbito jurídico, técnico y organizativo. Forman parte de este órgano asesor, además del propio DPD, las áreas de Cumplimiento, Servicios Jurídicos, Seguridad Corporativa, Tecnologías de la Información y Recursos Humanos.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

- La creación de una Red de interlocutores en protección de datos personales dentro de las direcciones del Grupo Red Eléctrica en España, como figura determinante para el despliegue de la cultura de protección de datos en la Compañía, conectando la gestión de las áreas con el cumplimiento de los requisitos normativos en esta materia.

Desarrollo de la cultura de privacidad

La sensibilización y la formación son factores claves para el desarrollo de una cultura de privacidad dentro de la organización.

Desde Red Eléctrica se impulsa, a través del plan anual de actividad del sistema de cumplimiento de protección de datos, una adecuada formación, sensibilización y concienciación entre sus miembros sobre la relevancia del sistema de cumplimiento de protección de datos dentro de la cultura de integridad de la Organización.

Para Red Eléctrica es clave contar con una cultura corporativa de cumplimiento para que todo el mundo en la Organización valore el derecho de los grupos de interés y sus miembros a la privacidad.

Durante 2019 se ha desarrollado un plan de sensibilización, concienciación y formación en privacidad, que tendrá continuidad en 2020, que ha incluido las siguientes actuaciones:

- Talleres presenciales dirigidos a colectivos específicos de la organización con una especial involucración en el tratamiento de datos personales.
- Píldoras formativas *e-learning* sobre privacidad dirigida a toda la plantilla.

Proactividad en la protección de los datos personales

El Grupo Red Eléctrica tiene una actitud consciente, diligente y proactiva frente a los tratamientos de datos personales que lleva a cabo.

La Compañía dispone, en línea con los elementos ya señalados, de:

- Una política de privacidad que determina aspectos como el modo en que son tratados los datos personales, se garantizan los derechos de los titulares de los datos, así como la seguridad de los mismos.
- Una metodología específica de análisis de riesgos de los tratamientos de datos personales, con el fin de valorar dichos riesgos y establecer las medidas de seguridad y los controles que garanticen los derechos y libertades de los ciudadanos.
- Una metodología para identificar, valorar, calificar y dar respuesta a los incidentes de seguridad relacionados con el cumplimiento de la normativa de protección.
- Un protocolo de atención de derecho ARCOPL relativo a derechos de acceso, rectificación, supresión [derecho al olvido], oposición, portabilidad y limitación del tratamiento de los datos de carácter personal.
- El Delegado de Protección de Datos es la persona encargada de velar por la protección de los derechos a la protección de datos personales en el Grupo Red Eléctrica.

En el 2019, el Delegado de Protección de Datos no recibió reclamación alguna sobre incumplimientos relacionados con la protección de datos personales y ninguna de las empresas del Grupo ha sido investigada ni sancionada por incumplimientos relacionadas con la normativa de privacidad.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

6.3

GESTIÓN Y CONTROL INTEGRAL DE RIESGOS

6.3.1 SISTEMA DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Desde el año 2002 el Grupo Red Eléctrica tiene establecido un Sistema de gestión integral de riesgos con el fin de facilitar el cumplimiento de las estrategias y objetivos del Grupo, asegurando que los riesgos que pudieran afectar a los mismos, incluidos los fiscales, sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados de forma sistemática, con criterios uniformes y dentro del nivel de riesgo aceptable aprobado por el Consejo de Administración.

El Sistema de gestión se desarrolla de acuerdo al estándar ISO 31000 sobre los principios y directrices en la gestión de riesgos y tiene un carácter integral y continuo, consolidándose dicha gestión por unidad de negocio, filial y áreas de soporte a nivel corporativo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El Grupo Red Eléctrica dispone de una Política de gestión integral de riesgos y un Procedimiento general de gestión y control integral de riesgos, basados en el Marco Integrado de Gestión de Riesgos Corporativos COSO II (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*).

En 2015 se comenzó la revisión progresiva del cumplimiento de los cinco componentes de control interno, según el Marco Integrado COSO, de mayo de 2013. La firma de auditoría EY llevó a cabo a finales de 2015 la revisión de la primera de estas componentes, “Entorno de Control”, y en noviembre de 2016 la correspondiente a la segunda componente, “Evaluación de Riesgos”. En ambas revisiones concluyó que los elementos y actividades relacionados con el ambiente de control y la evaluación de riesgos están formalizados y se encuentran presentes en

todas las áreas/operaciones de la organización y que, además, se han implementado en muchos casos las mejores prácticas de referencia en estos ámbitos.

Durante 2017 se evaluó el tercer componente “Actividades de Control” por parte de la firma Deloitte concluyéndose que la misma en el Grupo es madura y alineada con las mejores prácticas avanzadas del mercado.

De forma complementaria, en 2017 se llevó a cabo por parte la firma EY una auditoría del Sistema de gestión integral de riesgos. Como resultado de esta revisión se concluye que

la implantación del Sistema es conforme al estándar ISO 31000.

En 2018, EY llevó a cabo la evaluación del cuarto componente del Marco Integrado COSO: “Información y comunicación”, concluyendo que Red Eléctrica dispone de unos mecanismos de información y comunicación sólidos, alineados con las prácticas más avanzadas en lo que respecta a este marco de referencia.

En 2019 como continuación de los trabajos de revisión de los componentes de control interno

se finaliza la revisión de los componentes de COSO con la evaluación del quinto componente: “Actividades de Supervisión”, por parte de la firma de PWC que concluye que Red Eléctrica cuenta con actividades y controles que garantizan un alto grado de cumplimiento de los principios de este componente, en línea con las mejores prácticas en materia de control interno.

La Política de gestión integral de riesgos

La Política de gestión integral de riesgos es aprobada por el Consejo de Administración. Esta política identifica los distintos tipos de riesgos que pueden afectar al Grupo, fija el nivel de riesgo considerado como aceptable y da las directrices de actuación para gestionar y mitigar dichos riesgos.

En ella se integra, desde 2015, la política de control y gestión de riesgos fiscales.

Esta política está plenamente alineada con el plan estratégico del Grupo y está disponible en la página web corporativa en la sección de Gobierno Corporativo, a través del siguiente enlace: [Política de Gestión Integral de Riesgos](#)



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El Procedimiento de gestión y control integral de riesgos

Por su parte, el Procedimiento general de gestión y control integral de riesgo regula el proceso de identificación, análisis, evaluación y control de la gestión de los riesgos relevantes a los que se enfrenta el Grupo.



Este proceso se desarrolla con el objeto de asegurar que los diferentes niveles de responsabilidad del Grupo conocen y valoran los riesgos que amenazan las estrategias y objetivos del Grupo, y que la gestión que se realiza los tiene en cuenta y se efectúa dentro de los límites del riesgo aceptable establecido.

Estructura organizativa

El carácter integral del Sistema de gestión de riesgos asegura la participación de todas las unidades del Grupo Red Eléctrica y vela porque los órganos encargados del control de los riesgos estén adecuadamente informados de la situación de los mismos.

La Política y Procedimiento de gestión y control integral de riesgos definen las diferentes responsabilidades de los órganos de gobierno y de cada una de las unidades organizativas, así como los flujos de información y actividades a desarrollar, de acuerdo con el esquema que aparece en el gráfico siguiente.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

ESQUEMA ORGANIZATIVO

- Aprobar la Política de riesgos.
- Supervisar periódicamente la eficacia del Sistema de gestión integral de riesgos.
- Aprobar el nivel de riesgo aceptable.



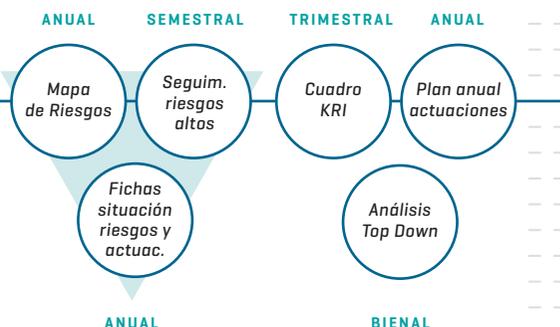
DIRECTRICES INFORMACIÓN



- Apoyar a las unidades organizativas en el cumplimiento de la Política de riesgos.
- Gestión del proceso de identificación, análisis, evaluación y control periódico de los riesgos.
- Analizar y asegurar el flujo de información sobre los riesgos relevantes a los órganos encargados de su control.



- Potenciar la implantación de la Política de riesgos.
- Seguimiento del Mapa de Riesgos y acordar las medidas de acción oportunas que faciliten la consecución de los objetivos globales.



- Cumplir los principios de la Política de riesgos.
- Identificar y gestionar los riesgos relevantes que puedan afectar a las actividades y procesos/proyectos gestionados.
- Incorporar la cultura de identificación y prevención de riesgos en los procesos y proyectos gestionados.
- Gestionar los procesos, proyectos y actividades conforme al nivel de riesgo establecido.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El **Consejo de Administración** tiene expresamente reconocida en el Reglamento del Consejo de Administración la responsabilidad de la aprobación de la Política de gestión integral de los riesgos del grupo, la cual incluye el nivel de riesgo aceptable definido, y el conocimiento y seguimiento periódico de los sistemas de control interno, prevención e información.

Con carácter bianual, el Consejo procede a la revisión del sistema de control de riesgos y de los riesgos relevantes, incluidos los fiscales, sin perjuicio de la información que recibe regularmente de la Comisión de Auditoría en el marco del seguimiento continuo que esta lleva a cabo.

La **Comisión de Auditoría** tiene atribuida la competencia de supervisar periódicamente la eficacia del sistema de gestión integral de riesgos, incluido el fiscal, para que los riesgos relevantes se identifiquen, gestionen dentro de los niveles de riesgo aceptable establecidos y se den a conocer adecuadamente.

El **Comité Ejecutivo**, integrado por directivos de las áreas más relevantes y estratégicas de la compañía, tiene asignadas las funciones de realizar el seguimiento del Mapa de Riesgos relevantes y asegurar el adecuado control y seguimiento de la gestión de los riesgos calificados de nivel alto y otros de especial relevancia, y de los planes de actuación críticos para su mitigación.

La **Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo**, dependiente jerárquicamente de presidencia y funcionalmente de la Comisión de Auditoría, es la responsable de coordinar y apoyar el proceso de identificación, análisis y evaluación, y de realizar el control periódico de los riesgos. Esta dirección reporta los informes correspondientes al Comité Ejecutivo, Comisión de Auditoría y Consejo de Administración.

Las **unidades organizativas** participan de forma continua en el proceso de identificación, análisis y evaluación de los riesgos del Grupo junto con la Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo, y en la implementación de los planes de actuación definidos para mitigar los mismos.

6.3.2 PRINCIPALES RIESGOS, NIVEL DE RIESGO ACEPTABLE Y PLANES DE RESPUESTA Y SUPERVISIÓN

Principales riesgos que pueden afectar al cumplimiento de las estrategias y objetivos del Grupo

El Grupo Red Eléctrica tiene como uno de sus negocios principales el desarrollo de las actividades de transporte y operación del sistema eléctrico en España. Dichas actividades tienen la consideración de reguladas, en la medida en que su desarrollo resulta crítico para la seguridad y continuidad del suministro eléctrico español, y son realizadas en régimen de exclusividad.

Esta consideración de actividad regulada afecta tanto a la fijación de ingresos como al entorno y condiciones en las que la compañía debe realizar sus principales actividades y determina los riesgos a los que se ve expuesta.

Además, el Grupo Red Eléctrica en su último Plan Estratégico presentado [2018-2022], ha dejado patente la importancia de las nuevas actividades incorporadas al Grupo en los ámbitos de telecomunicaciones, negocios internacionales y transformación digital, principalmente.

Los tipos de riesgos a los que se enfrenta el Grupo en la consecución de sus estrategias y objetivos se pueden clasificar en:

Estratégicos:

- Riesgos relacionados con el **marco regulatorio** en el que se desarrolla la actividad del Grupo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

- Riesgos de **negocio** asociados al propio contexto de negocio o a las decisiones de carácter estratégico.

- Riesgos relacionados con la **sostenibilidad y el buen gobierno**.

Operacionales:

- Riesgos asociados los **activos planificados y/o en curso**.

- Riesgos asociados a los **activos en servicio**.

- Riesgos relativos a los **sistemas de información**.

- Riesgos relacionados con las **personas y la organización** de las mismas.

- Riesgos de **cumplimiento**.

Financieros:

- Riesgos de **mercado**.

- Riesgos relacionados con la **solvencia** de la compañía.

- Riesgos de **contraparte**.

- Riesgos de **aseguramiento**.

Los aspectos fiscales, clasificados como riesgos estratégicos relacionados con el marco regulatorio, fueron integrados en 2015 en la Política de gestión integral de riesgos, estableciéndose las directrices particulares de actuación para la gestión de dichos riesgos.

Como consecuencia del análisis de riesgos llevado a cabo por el Grupo Red Eléctrica, en el último Mapa de Riesgos presentado se identificaron 111 riesgos, cuya distribución categoría presenta el siguiente resultado:

ESTRUCTURA DE RIESGOS 2019

Distribución de riesgos
[primer nivel]
Nº



Distribución de riesgos
[segundo nivel]
Nº





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

En el Informe de Sostenibilidad de la compañía se amplía información con detalle de los principales riesgos del Grupo en la actualidad, así como de los riesgos que podrían emerger en el futuro. Dicho informe puede consultarse en la página web corporativa [\[www.ree.es\]](http://www.ree.es)

Nivel de riesgo aceptable

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos del Grupo define una metodología para la determinación del nivel de riesgo, de esta forma todos los riesgos identificados son clasificados en tres niveles:

- Riesgos de nivel alto.
- Riesgos de nivel medio.
- Riesgos de nivel bajo.

El nivel de un riesgo se establece combinando dos variables, la **probabilidad** de ocurrencia y el **impacto** que tendría en la empresa la materialización de dicho riesgo sobre cuatro elementos clave del negocio:

Suministro eléctrico

Energía no suministrada (ENS) a la que daría lugar el posible evento.

Plan estratégico

Grado de afectación a la consecución de Plan Estratégico del Grupo.

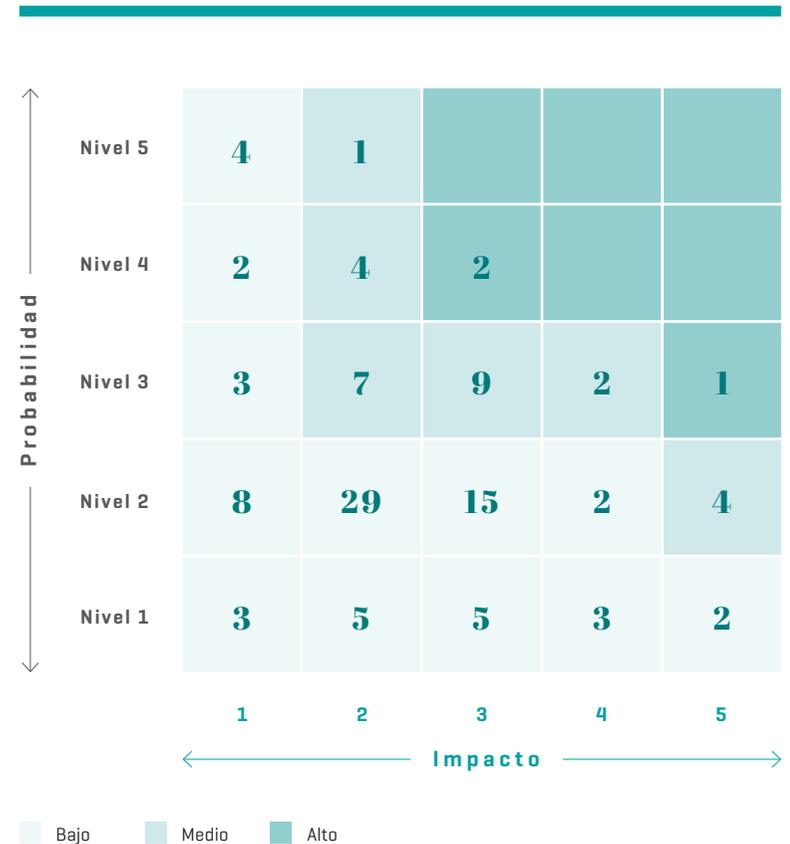
Reputación

Percepción de los grupos de interés al incumplir sus expectativas y difusión del evento en canales de comunicación y redes sociales.

Pérdida económica

Efecto en la cuenta de resultados, después del impuesto de sociedades.

Dependiendo de la probabilidad de ocurrencia y del nivel de impacto de cada riesgo, este se ubica en la **matriz probabilidad/impacto**, que determina automáticamente el nivel del riesgo. La siguiente matriz refleja la distribución de los 111 riesgos identificados según su valoración.





INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

El nivel de riesgo que el Grupo Red Eléctrica está dispuesto a aceptar se establece para los riesgos tanto de forma individual, como de forma agregada para cada uno de los ejes de impacto.

El nivel de riesgo aceptable global que el Grupo está dispuesto a asumir para cada uno de los cuatro ejes de impacto contemplados en el Sistema de gestión integral de riesgos es aprobado por el Consejo de Administración. Como criterio general, el nivel de riesgo global no deberá superar este nivel de riesgo aceptable aprobado.

A nivel individual, tal y como se establece en la Política de gestión integral de riesgos, se considera como aceptable todo riesgo que no supere el nivel de riesgo bajo. Los riesgos que superen dicho nivel deberán ser objeto de actuaciones hasta alcanzar el nivel aceptable. La gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo y el coste y los medios necesarios para reducirlo. No obstante, para las actividades con repercusión en el sistema eléctrico deberá tenerse en cuenta también el impacto que los riesgos puedan tener en el mismo.

Riesgos materializados durante el ejercicio 2019

Durante el ejercicio 2019, no se ha materializado ningún riesgo financiero destacable.

En cuanto a los riesgos estratégicos, en el ámbito regulatorio cabe destacar en este ejercicio la publicación por parte de la CNMC de las propuestas de Circulares que establecen la metodología para el cálculo de la retribución de la actividad de Red Eléctrica como TSO. Estas circulares, han venido a regular el tratamiento retributivo de dichas actividades para el próximo periodo regulatorio 2020-2025, cerrando las incertidumbres que sobre el tratamiento de diferentes aspectos se encontraban abiertas.

La propuesta de Circular sobre la metodología de retribución de la actividad de transporte mantiene el fin de vida útil para los activos pre-98 [aquellos que han obtenido autorización de explotación antes

de 1998] a partir del año 2024, tras la aprobación del incremento en un año como consecuencia de las actuaciones de renovación y mejora realizadas en el periodo 2015-2018. Por su parte, la propuesta de Circular de valores unitarios establece las instalaciones tipo de transporte y fija una reducción de los valores unitarios de operación y mantenimiento para el periodo 2020-2025. En relación con la propuesta de Circular de la tasa de retribución financiera (TRF), se ratifica la metodología de cálculo basada en el coste medio ponderado del capital o WACC, proponiéndose una TRF del 6,003 % en 2020 y del 5,58 % el resto del periodo regulatorio [2021-2025]. Por último indicar que se establece por primera vez, mediante propuesta de Circular, una metodología para el cálculo de la retribución del operador del sistema, que incrementa la retribución actual y minimiza el riesgo retributivo asociado a esta actividad.

Red Eléctrica presentó alegaciones a muchos de los aspectos recogidos en las propuestas de Circulares con el objeto de que el entorno regulatorio permita que la compañía pueda hacer frente a su papel clave como operador del sistema eléctrico y transportista en el proceso de transición ecológica. Es importante indicar que el impacto de gran parte de las medidas finalmente refrendadas por el MITECO ya ha sido contemplado en las proyecciones del actual Plan Estratégico del Grupo.

En relación con los riesgos operativos, es necesario resaltar que las instalaciones de la red de transporte están expuestas, de forma permanente, a eventos que pueden afectar a la continuidad y seguridad del suministro eléctrico. Estos eventos son causados principalmente por terceros y por fenómenos meteorológicos. En el caso de materialización, el Grupo dispone de pólizas de seguro que limitan el potencial impacto de estos eventos en la cuenta de resultados.

En 2019 se han producido eventos cuyas consecuencias han sido cortes de suministro de menor relevancia, a excepción del corte en el suministro eléctrico ocurrido en la isla de Tenerife el 29 de septiembre por un fallo eléctrico en la subestación de Granadilla. Este incidente provocó lo que se conoce como un cero energético, activando Red



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Eléctrica el protocolo de reposición previsto con objeto de recuperar el suministro lo antes posible de forma segura. Así mismo, Red Eléctrica convocó al Comité de Emergencia establecido al fin de coordinar este proceso de reposición así como la comunicación institucional y a medios. El tiempo de reposición de la totalidad de la demanda fue de 9 horas y 14 minutos, sin perjuicio de que el proceso fue gradual y paulatino, y la energía no suministrada asociada a este incidente fue de 2.623,90 MWh. La investigación llevada a cabo y los análisis realizados a los equipos de la subestación determinan que el origen del incidente se encuentra en un fallo fortuito e indetectable en un transformador de tensión de la subestación de Granadilla 66kV.

Las principales actuaciones encaminadas a mitigar estos riesgos se centran en el mantenimiento de las instalaciones con el objeto de asegurar su correcto estado, así como en el desarrollo y refuerzo de la red de transporte con el objeto de evitar una perturbación generalizada por un incidente como el acaecido. En este sentido, Red Eléctrica ha invertido desde 2011 (fecha de adquisición de los activos de las Islas Canarias) un total de 325,8 millones de euros en labores de mantenimiento, mejora y renovación de la red de transporte, 2,2 millones de euros en la subestación de Granadilla origen del incidente eléctrico. Por otro lado, entre 2014 y 2018 la inversión en nuevas redes en Canarias ha ascendido a 326,3 millones de euros y están previstos otros 487,9 millones más hasta 2021.

Dentro de los riesgos operativos asociados a los activos en servicio, cabe destacar los medioambientales, es decir, aquellos riesgos cuya materialización podría tener impacto sobre el medio ambiente. El 11 de septiembre de 2019, los sistemas de protección del enlace eléctrico submarino que une España con Marruecos detectaron una fuga de fluido refrigerante en uno de los cables (el número 7) de los dos circuitos que forman el enlace, instalación propiedad al 50 % entre L'Office National d'Électricité et de l'Eau Potable (ONEE) de Marruecos y Red Eléctrica. La avería se localizó en aguas marroquíes a 15,4 km de las costas españolas y a 490 metros de profundidad. Es importante señalar que el fluido aislante es biodegradable y una vez disuelto en agua no

resulta nocivo para la salud marina y humana. De acuerdo con las investigaciones llevadas a cabo y las evidencias disponibles se considera que la causa que originó el incidente fue una agresión externa.

Tras este incidente, tal y como está diseñada la instalación, automáticamente actuó el sistema de contención de fugas reduciendo progresivamente la presión del fluido aislante hasta alcanzar el mínimo técnicamente viable. Igualmente, se activó el Plan Interior Marítimo de la interconexión en fase de alerta y en todo momento se mantuvo informados de la incidencia a las autoridades marítimas españolas, al Ministerio de Transición Ecológica y al resto de autoridades concernidas. Por último indicar que el 16 de octubre se finalizaron los trabajos de sellado del enlace, centrándose los esfuerzos en la reparación del enlace. A pesar de que la capacidad de la interconexión con Marruecos ha descendido de 900 a 400 MW al quedar inoperativo uno de los dos circuitos, esta incidencia no ha afectado en ningún momento a la seguridad del suministro eléctrico.

Red Eléctrica, de forma proactiva, ha incrementado el plan de vigilancia de la zona y de la actividad marítima sobre la traza de la interconexión durante esta indisponibilidad, implementando para ello un plan de acción que complementa las actividades habituales de vigilancia y supervisión. Para ello, al sistema de control y al sistema de vigilancia AIS, se han incorporado alarmas adicionales y la supervisión *in situ*. Esta supervisión consiste en la vigilancia desde un barco del trazado de los cables de la interconexión, haciendo una labor muy importante, ya que informa a barcos que están parados o a baja velocidad en estas zonas de la correspondiente prohibición de fondeo, consiguiendo que se desplacen a otros lugares.

Planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos del Grupo

En el proceso de identificación, análisis, evaluación y control de los riesgos, se establecen las actuaciones necesarias para reducir el nivel del riesgo y llevarlo al valor de riesgo aceptable.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

Para la monitorización de los riesgos, el actual sistema de gestión de riesgos contempla el **seguimiento de más de 500 planes de actuación** dirigidos a reducir el nivel de riesgo y **más de 300 indicadores** para controlar su evolución.

La unidad de Control de Riesgo, conjuntamente con las unidades gestoras de riesgos, revisa la evolución y el efecto de los planes de actuación establecidos. Esta revisión se lleva a cabo anualmente con alcance a todos los riesgos y, con una periodicidad semestral, para aquellos riesgos de nivel alto y otros sometidos a vigilancia especial al considerarse que cambios en su situación podrían llevarlos a alcanzar la valoración de riesgos de nivel alto a medio/largo plazo.

De manera complementaria, la compañía dispone de un **Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)**, con el objetivo básico de obtener mejoras en la eficiencia y en la seguridad de los procesos de elaboración de la información económico-financiera de la empresa, adoptando, de una forma temprana y voluntaria, las mejores prácticas internacionales. El SCIIF incluye la información y procesos fiscales de Red Eléctrica así como los controles asociados a estos.

Red Eléctrica cuenta con **planes de contingencia** que regulan las diversas situaciones de crisis que pudieran presentarse en caso de incidente eléctrico (para garantizar la seguridad del suministro), o no eléctrico que pueda afectar al medio ambiente, a las personas, a la operatividad de la empresa, a la disponibilidad de sus sistemas, a los resultados empresariales o a cualquier otro aspecto con impacto en la reputación de la compañía.

Así mismo la compañía cuenta con un **Plan de Continuidad de Negocio** con el objetivo de realizar los preparativos necesarios y planificar un conjunto de procedimientos para poder responder de forma adecuada ante un desastre, crisis o emergencia, desde el momento en que se produzca el mismo, hasta la vuelta a la normalidad. De forma que se reduzca al mínimo su impacto sobre el negocio, se agilice y automatice la toma de decisiones en situaciones de crisis.

Adicionalmente se llevan a cabo actuaciones con otras unidades del Grupo para el desarrollo de la gestión de riesgos en línea con el Sistema Integral de Gestión de Riesgos. Así, en 2019 se ha continuado colaborando en el desarrollo del Sistema de gestión de riesgos en proyectos de inversión de la Red de Transporte (proyecto IRIS), en el desarrollo del modelo de análisis de riesgo de las instalaciones de la Red de Transporte (dentro del proyecto MANINT) y en la implementación de las recomendaciones del grupo operativo de riesgos financieros asociados al cambio climático (*Task Force for Climate-related Financial Disclosure*).

Actuaciones destacadas en 2019

- Mejoras en la metodología de valoración de los riesgos: Revisión del eje de impacto estratégico para su adecuación al nuevo Plan Estratégico y actualización de la matriz de riesgos corporativa.
- Análisis, selección y contratación de la herramienta "GLOBAL SUITE" como solución informática integral para el Control de Riesgos Corporativo.
- Desarrollo del modelo de evaluación del riesgo asociado a los activos en servicio de la Red de Transporte del Grupo.
- Identificación y evaluación de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, aplicando las recomendaciones de la *Task Force for Climate*.

- Desarrollo de un Cuadro de Indicadores Clave de Entorno y Gestión del Riesgo (KRI) y definición de umbrales para su seguimiento.

Principales actuaciones 2020

- Revisión y mejora del Sistema Integral de Gestión de Riesgos para su alineación con las mejores prácticas (estándares COSO ERM 2017 / ISO31000:2018).
- Finalización de la implantación de la nueva solución informática para el Control de Riesgos Corporativos.
- Revisión de los niveles de Riesgo Aceptable establecidos por el Grupo RE.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

6.4

AUDITORÍA INTERNA

La Auditoría Interna en Red Eléctrica es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento que realiza una revisión planificada y sistemática de los procesos, sistemas, proyectos u otras actividades del Grupo, con la finalidad de evaluar y mejorar su eficacia, identificando aquellos aspectos que requieren mejora y realizando seguimiento de su efectiva implantación.

El Departamento de Auditoría Interna, integrado dentro de la Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo depende orgánica y jerárquicamente del presidente del Consejo y funcionalmente de la Comisión de Auditoría, y su misión, atribuciones, funciones y obligaciones están establecidas en el “Estatuto de Auditoría Interna del Grupo Red Eléctrica”, aprobado por el Consejo de Administración.

Con la finalidad de que esta actividad aporte mayor valor a la organización, anualmente se elabora un Plan Anual de las auditorías a realizar en el año siguiente con un enfoque orientado a los riesgos más relevantes del Grupo tomando como referencia el Mapa de Riesgos Corporativo, el Sistema de Cumplimiento Penal y de Fraude, los Sistemas de Información, así como el sistema de control interno y los requerimientos establecidos en la normativa interna y legislación aplicable a los Sistemas de Gestión. A la hora de elaborar el Plan Anual también se consideran las peticiones de la alta dirección y de la Comisión de Auditoría. El Plan Anual incluye auditorías internas de procesos, de sistemas de información y ciberseguridad, de prevención de riesgos penales y riesgos de fraude, del sistema de control interno de la información financiera (SCIIF), de filiales, de sistemas de gestión certificados, y otras auditorías, distintas a las anteriores, necesarias por imperativo legal o requisitos establecidos en la normativa interna. Se informa trimestralmente de los



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
**APLICACIÓN
DEL SISTEMA DE
CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS**



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

resultados de las auditorías, así como del seguimiento de los aspectos que requieren mejora, al equipo directivo, al consejero delegado, al presidente y a la Comisión de Auditoría.

RELACIÓN DE AUDITORÍA INTERNA CON OTRAS UNIDADES DE ASEGURAMIENTO

Auditoría interna [tercera línea de defensa] tiene en cuenta el grado de aseguramiento proporcionado por otras funciones y departamentos de la Compañía que realizan también funciones de aseguramiento [segunda línea de defensa] al elaborar el Plan Anual y al determinar el enfoque y alcance de las auditorías.

En relación con la gestión de riesgos, el Plan Anual incorpora auditorías para evaluar el diseño y efectividad de los controles y actuaciones que contribuyen a mitigar los riesgos inherentes más importantes del Grupo, informando al área de Control de Riesgos de su resultado.

En relación con la actividad de cumplimiento, el Plan Anual contempla auditorías específicas sobre riesgos penales de la persona jurídica, así como del cumplimiento legal e interno de los procesos, informando al área de Cumplimiento de su resultado.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL



PERSPEC- TIVAS DE FUTURO



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

PERSPECTIVAS DE FUTURO

En el IAGC del presente ejercicio se incluye, desde hace años, un Apartado dedicado a las perspectivas de futuro de Red Eléctrica en materia de gobierno corporativo, por el interés que supone para los actuales accionistas y potenciales inversores, así como para terceros interesados en el futuro de Red Eléctrica.

Las manifestaciones expuestas en el presente Apartado no constituyen por sí mismas un compromiso u obligación formal para la sociedad, exigible por terceros, sino posibles pasos y actuaciones a seguir en el 2020 y años futuros, de acuerdo con la trayectoria de Red Eléctrica de seguir incorporando las mejores prácticas de gobierno corporativo, a la vista de la evolución de los requerimientos que formulen sus accionistas y de su compromiso con el gobierno corporativo.

El Consejo de Administración ha utilizado, durante el año 2019, entre otras, las siguientes herramientas básicas de análisis de las mejores prácticas de gobierno corporativo para su posible adopción por Red Eléctrica: la evaluación anual del Consejo con el apoyo de un asesor externo, el desarrollo del programa anual de visitas a inversores institucionales y a *praxy advisors*, el uso de asesores y especialistas en diversas materias en el ámbito del gobierno corporativo y la auditoría externa de los procesos de gestión de la Junta General de Accionistas que ayuda a identificar determinados aspectos susceptibles de mejora.

La presencia como miembro de la primera organización mundial de Gobierno Corporativo, *International Corporate Governance Network [ICGN]*, ha servido de ayuda, un año más, para conocer en primera persona las tendencias internacionales de gobierno corporativo más relevantes, sus avances, y permitir anticiparse en su análisis e implementación.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO OFICIAL

En la Política de Gobierno Corporativo de la compañía de 2014, se asumieron determinados compromisos con el buen gobierno corporativo que se han ido incorporando y consolidándose por Red Eléctrica a través de la adopción de determinados principios y prácticas que han sido resumidos en el Apartado 1 de este Informe y de los que se realizará un seguimiento periódico en 2020, como cada año, para supervisar su cumplimiento.

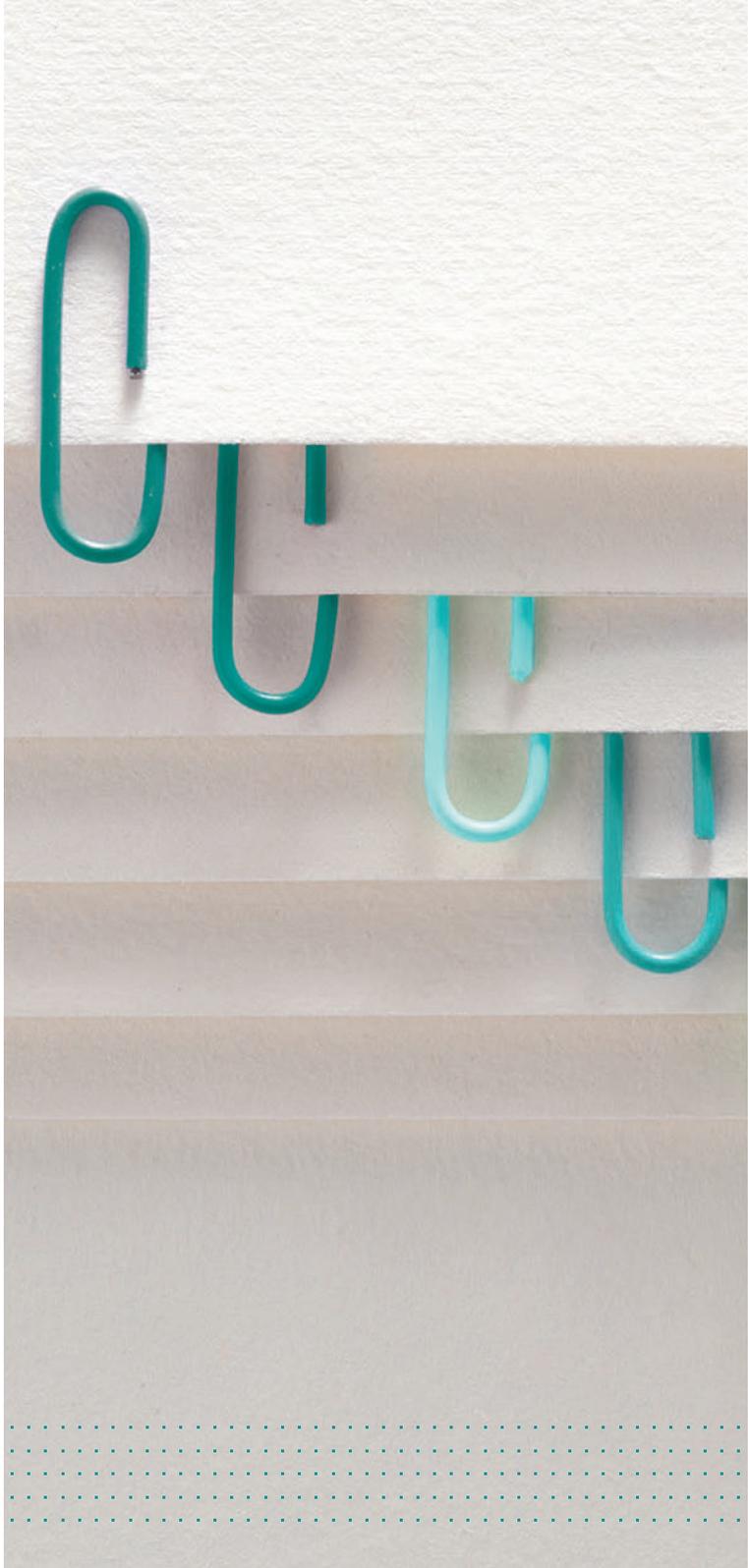
A continuación, se destacan algunas cuestiones relevantes que, entre otras, se están analizando o bien se van a ir debatiendo próximamente por el Consejo de Administración y sus Comisiones:

- Revisión y mejora continua de los compromisos *[engagement]* adquiridos por la sociedad ante sus accionistas y asesores *[proxy advisors]*, con el fin de consolidar una relación sostenible que permita alinear los intereses de la sociedad con los de sus accionistas en el medio y largo plazo, en beneficio de la confianza recíproca.
- Compromiso del Consejo de Administración con la sostenibilidad (ESG) como estrategia para desarrollar el negocio del Grupo, con el apoyo de la Comisión de Sostenibilidad y de las demás Comisiones del Consejo, en el ámbito de sus respectivas responsabilidades en esta materia.
- Actualización del Reglamento del Consejo de Administración para su adaptación a los cambios normativos y la incorporación de las mejores prácticas de gobierno corporativo.

- Seguimiento de la implantación de las políticas de diversidad en el seno del Consejo de Administración y en toda la organización, en particular, seguimiento del cumplimiento del Protocolo general sobre participación equilibrada de mujeres en el Consejo de Administración y el Protocolo general de participación equilibrada de mujeres en puestos predirectivos, directivos y Comités de Dirección, ambos en el marco de la iniciativa más mujeres, mejores empresas, firmados con el Ministerio de la Presidencia, Relaciones con las Cortes e Igualdad, en 2019.
- Avance en la actualización del Código Ético del Grupo Red Eléctrica para su adecuación a las mejores prácticas en materia de cumplimiento y sostenibilidad, y difusión del mismo.

- Avance en el desarrollo del Sistema de Cumplimiento del Grupo Red Eléctrica y ejecución del Plan de sensibilización y difusión de la cultura de cumplimiento del Grupo Red Eléctrica.
- Realización de un nuevo proceso de autoevaluación anual del Consejo de Administración, para seguir mejorando el funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones.
- Revisión de los Planes de Contingencia para la sucesión del presidente del Consejo y del consejero delegado.
- Revisión del Plan de incorporación para nuevos consejeros.
- Revisión de la matriz de competencias del Consejo de Administración y diseño de un modelo de renovación del Consejo basado en la implantación de una matriz de competencias aprobada

- por el Consejo que sirva como guía para la definición de los perfiles de consejeros de acuerdo con las necesidades de la compañía.
- Seguir avanzando en el establecimiento de una organización de gobierno corporativo en filiales con la supervisión del Consejo de Administración.
- Análisis, actualización y mejora permanentes, bajo estándares internacionales, de la información contenida en la página web de la compañía en materia de gobierno corporativo.
- Avance permanente en el proceso de elaboración y publicación de la información corporativa anual dirigida a los accionistas y otros grupos de interés, bajo los principios de calidad, claridad, integridad y simplicidad informativa.



ANEXO OFICIAL



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Fecha fin del ejercicio de referencia: [31/12/2019]

CIF: [A-78003662]

Denominación Social:

[RED ELECTRICA CORPORACION, S.A.]

Domicilio social:

[PASEO DEL CONDE DE LOS GAITANES, 177 (LA MORALEJA-ALCOBENDAS) MADRID]



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1. Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
11/07/2016	270.540.000,00	541.080.000	541.080.000

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

[] Sí
[x] No

A.2. Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas a la fecha de cierre del ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
BLACKROCK INC	0,00	3,04	0,00	0,00	3,04
SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES (SEPI)	20,00	0,00	0,00	0,00	20,00

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del titular indirecto	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto
Sin datos				

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acontecidos durante el ejercicio:



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

A.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos de voto sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto	% derechos de voto que pueden ser transmitidos a través de instrumentos financieros	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		Directo	Indirecto
DOÑA CARMEN GÓMEZ DE BARREDA TOUS DE MONSALVE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DOÑA MERCEDES REAL RODRIGÁLVAREZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DON ANTONIO GÓMEZ CIRIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DON ALBERTO FRANCISCO CARBAJO JOSA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DON JORDI SEVILLA SEGURA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DON ANTONIO GÓMEZ EXPÓSITO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DOÑA MARÍA JOSÉ GARCÍA BEATO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DOÑA SOCORRO FERNÁNDEZ LARREA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DON ARSENIO FERNÁNDEZ DE MESA Y DÍAZ DEL RÍO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DOÑA MARÍA TERESA COSTA CAMPI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DON JOSÉ JUAN RUIZ GÓMEZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% total de derechos de voto en poder del consejo de administración						0,00	



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto	% derechos de voto que pueden ser transmitidos a través de instrumentos financieros
Sin datos					

A.4. Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario, excepto las que se informen en el apartado A.6:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

A.5. Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CORPORACIÓN,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

A.6. Describa las relaciones, salvo que sean escasamente relevantes para las dos partes, que existan entre los accionistas significativos o representados en el consejo y los consejeros, o sus representantes, en el caso de administradores persona jurídica.

Explique, en su caso, cómo están representados los accionistas significativos. En concreto, se indicarán aquellos consejeros que hubieran sido nombrados en representación de accionistas significativos, aquellos cuyo nombramiento hubiera sido promovido por accionistas significativos, o que estuvieran vinculados a accionistas significativos y/o entidades de su grupo, con especificación de la naturaleza de tales relaciones de vinculación. En particular, se mencionará, en su caso, la existencia, identidad y cargo de miembros del consejo, o representantes de consejeros, de la sociedad cotizada, que sean, a su vez, miembros del órgano de administración, o sus representantes, en sociedades que ostenten participaciones significativas de la sociedad cotizada o en entidades del grupo de dichos accionistas significativos:

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación/cargo
DOÑA MERCEDES REAL RODRIGÁLVAREZ	SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES (SEPI)	ENRESA, S.A., S.M.E. (ENRESA)	-Directora de Participadas de la División de Energía de SEPI. -Miembro del Consejo de Administración de ENRESA, en representación de la persona jurídica SEPI. -Presidenta de la Comisión de Auditoría de ENRESA, en representación de la persona jurídica SEPI.

A.7. Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

[] Sí
[√] No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

[] Sí
[√] No



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.8. Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

[] Sí
[√] No

A.9. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas(*)	% total sobre capital social
2.024.844		0,37

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Sin datos	

A.10. Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias:

La Ley de Sociedades de Capital (LSC) consolidó el régimen jurídico aplicable a la autocartera de las sociedades establecido en la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, sin que a partir de entonces se hayan introducido modificaciones relevantes a dicho régimen. En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2015, se sometió a aprobación la autorización relativa a entregas de acciones propias de la Sociedad, como retribución, a empleados de la misma y del Grupo Red Eléctrica por el plazo de 5 años contados a partir de la fecha de la Junta General mencionada, por lo que aún está ésta en vigor, con una modificación parcial que se aprobó en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2016. En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en 2015, como punto separado del orden del día, se estableció un Plan de retribución de los empleados, de los miembros de la dirección y consejeros ejecutivos de Red Eléctrica Corporación, S.A., extensible también a los mismos colectivos de las sociedades integradas en su Grupo consolidado en España, que permita que una parte de su retribución anual se pueda realizar mediante entrega de acciones de la sociedad, procedente de la autocartera, y siempre dentro del límite legal máximo anual de 12.000 euros por cada participante, que permite disfrutar de determinadas ventajas fiscales. La aprobación del mencionado Plan requiere un acuerdo con determinadas condiciones legalmente establecidas. La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada en 2015 autorizó al Consejo de Administración para, de conformidad con lo establecido en el artículo 146 y concordantes de la LSC y demás normativa aplicable, la adquisición derivativa de acciones propias de Red Eléctrica Corporación, S.A. por la propia Sociedad y por sociedades del Grupo Red Eléctrica, directa o indirectamente y, en la medida que el Consejo de Administración estime que así lo aconsejan las circunstancias, siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:
-El número máximo de acciones a adquirir no rebasará el límite legal establecido y todo ello siempre que pueda darse cumplimiento, igualmente, a los demás requisitos legales aplicables.
-Las adquisiciones no podrán realizarse por un contravalor superior al valor de las acciones en Bolsa en el momento de la adquisición, ni por un contravalor inferior al 50% del valor bursátil en ese momento.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Las modalidades de adquisición podrán consistir tanto en compraventa como en permuta, como en cualquier otra modalidad de negocio a título oneroso o gratuito, según las circunstancias así lo aconsejen. En caso de adquisición a título gratuito, según lo previsto en el artículo 146.4 LSC, las acciones adquiridas podrán estar parcialmente desembolsadas.

De conformidad con lo previsto en el artículo 146.1 b) LSC, la adquisición, incluidas las acciones que la Sociedad hubiese adquirido con anterioridad y tuviese en cartera, no podrá producir el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al importe del capital social más las reservas legal o estatutariamente indisponibles. El Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con lo establecido en el párrafo tercero del artículo 146.1 a) LSC, podrá destinar, total o parcialmente, las acciones propias adquiridas en virtud de dicha autorización y las que ya son propiedad de la Sociedad a la fecha de aprobación del acuerdo, a la ejecución de programas retributivos que tengan por objeto la entrega directa de acciones a empleados, miembros de la dirección y consejeros ejecutivos de la Sociedad y a los de las sociedades pertenecientes al Grupo Red Eléctrica en España. Y para todo ello se ha autorizado al Consejo de Administración tan ampliamente como fuera necesario para solicitar cuantas autorizaciones y adoptar cuantos acuerdos fueran necesarios o convenientes en orden al cumplimiento de la normativa legal vigente, ejecución y buen fin del acuerdo. La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2016 aprobó una modificación parcial del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de 2015, bajo el punto 10.2 del Orden del Día, de Aprobación de un Plan de Retribución dirigido a los empleados, a los consejeros ejecutivos y a los miembros de la dirección de la Sociedad y de las sociedades pertenecientes al Grupo Red Eléctrica en España, consistente en la posibilidad de que el pago de una parte de su retribución se pueda realizar mediante la entrega de acciones de la Sociedad procedente de la autocartera, y en consecuencia, se acordó introducir en el mismo las siguientes modificaciones parciales:

- Límite máximo: La cuantía máxima de retribución a percibir en acciones, por año, en el caso del consejero delegado de la Sociedad, será la que resulte de la política de remuneraciones de los consejeros ejecutivos que resulte de aplicación en cada momento durante la vigencia del Plan, con el límite máximo, en todo caso, de 120.000 euros.

- Número de acciones a percibir por el beneficiario. Será el que resulte en función del precio de la acción al cierre de la cotización en Bolsa en la fecha de entrega, con el límite máximo que en cada caso resulte aplicable a cada beneficiario.

- Número máximo de acciones autorizadas: El número total máximo de acciones a entregar será el que resulte en función del valor de cierre de la cotización en Bolsa de la acción en la fecha de entrega, con el límite máximo que en cada caso resulte aplicable a cada beneficiario.

El referido acuerdo seguirá produciendo todos sus efectos en relación con los demás extremos que no hayan sido objeto de modificación, incluyendo, en particular, el relativo a su plazo de duración.

Teniendo en cuenta el próximo vencimiento del plazo de los referidos acuerdos, está previsto que en la próxima Junta General Ordinaria de la Compañía se someta a aprobación un nuevo acuerdo en similares términos a los anteriores.

A.11. Capital flotante estimado:

	%
Capital flotante estimado	76.96

A.12. Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial.

Sí
 No

Descripción de las restricciones

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal especial: 3% (general) y 1% (sector eléctrico). Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria: 3% (general) y 1% (sector eléctrico). Los límites accionariales se establecen en la disposición adicional vigésima tercera de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre (que se mantiene en vigor en virtud de la disposición derogatoria única de la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico), tras su modificación por el Real Decreto-Ley 13/2012, de 30 de marzo que incorporó algunas restricciones añadidas respecto a empresas que lleven a cabo funciones de generación o comercialización. Se mantiene el régimen especial para la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) que deberá disponer, en todo caso, de una participación no inferior al diez por ciento (10%) del capital social.

Las previsiones legales sobre limitaciones en el régimen accionarial general y especial se recogen en los artículos 5 y 14, y en la disposición adicional única de los Estatutos Sociales, así como en el artículo 63 del Reglamento de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, cuyo contenido está disponible en la página web corporativa de la Compañía: www.ree.es. Las restricciones estatutarias recogen las limitaciones legales.



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

A.13. Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí
 No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

A.14. Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado de la Unión Europea.

Sí
 No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera:

B. JUNTA GENERAL

B.1. Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general:

Sí
 No

B.2. Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí
 No

B.3. Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos.

El régimen de modificación de los Estatutos no presenta diferencias respecto a lo dispuesto en el artículo 285 y siguientes de la LSC, y que exige la aprobación por la Junta General de Accionistas, con las mayorías previstas en los artículos 194 y 201 de la citada Ley. La Ley 20/2014, de 3 de diciembre, por la que se modificó la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo introdujo algunas novedades en el régimen de mayorías (artículo 201 LSC). En particular, se aclaró que los acuerdos se adoptarían por mayoría simple de los votos, en el sentido de que el acuerdo obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado.

Para los acuerdos de modificación de Estatutos y asimilados (artículo 194 LSC) se requiere "mayoría absoluta" si el quórum supera el 50% del capital y dos tercios del capital presente y representado cuando el quórum en segunda convocatoria no alcance el 50% del capital. La reforma de la LSC tuvo como consecuencia inmediata la modificación de los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta de la compañía en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2015. Los Estatutos Sociales que estaban vigentes en el momento de la celebración de la mencionada Junta y que se habían aplicado a la misma, no presentaban diferencias respecto a lo dispuesto en el artículo 285 y siguientes LSC, y que exige la aprobación por la Junta General de Accionistas, con las mayorías que estaban previstas en los artículos 194 y 201 LSC vigentes en el momento de la celebración de la citada Junta General. El artículo 14 de dichos Estatutos establece que para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria esté debidamente convocada, y pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL EJERCICIO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

de los Estatutos Sociales, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos el 50% del capital social suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital suscrito con derecho a voto. Además, el Consejo de Administración en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 286 LSC, tendrá que redactar el texto íntegro de la modificación propuesta e informe escrito de la justificación de la misma. Asimismo, según lo dispuesto en el artículo 287 LSC, el anuncio de convocatoria de la Junta General, deberá expresar con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse y hacer constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma, así como pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos. Desde hace varios años las propuestas de acuerdos son objeto de publicación íntegra, en español y en inglés, junto con la convocatoria de la Junta General, con la consiguiente puesta a disposición de toda la información relevante para los accionistas a través de la página web corporativa, diseñada para facilitar el ejercicio del derecho de información de los accionistas. La página web de la sociedad es un adecuado instrumento de comunicación con accionistas e inversores. Además, destacan las siguientes actuaciones para facilitar el ejercicio de derecho de información de los accionistas en la Junta General:

- Se publica el anuncio de convocatoria siempre con más de un mes de antelación, que es el plazo legalmente establecido.
- Se pone a disposición de todos los accionistas, en la sede social, en la página web y en la Oficina de Atención al Accionista, toda la documentación que se somete a aprobación en la Junta.
- Se edita con carácter trimestral un Boletín del Accionista, en el que se incluyen las principales novedades sobre la sociedad.
- Se desglosa al máximo los asuntos incluidos en el orden del día de la Junta General.
- Se establece la votación separada de asuntos, incluso a través del voto a distancia, con el fin de que, al ser votados de forma individual, cada accionista tenga plena libertad e independencia de decisión en relación con cada asunto sometido a votación.
- Se habilita una Oficina de Atención al Accionista donde se atienden personalmente las peticiones que se trasladan por los accionistas de la sociedad. Los accionistas pueden también formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público o que se haya comunicado a las autoridades competentes, y formular consultas a través de dicha Oficina.

La última modificación de los Estatutos Sociales de la sociedad se ha aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019, que acordó modificar el artículo 20 de dichos Estatutos en materia de retribución. Como en ejercicios anteriores, en 2019 se ha realizado una auditoría de los procesos de gestión de la referida Junta General, en beneficio de la mejora de las garantías de los derechos de los accionistas en las Juntas. El informe del auditor se ha publicado en la página web desde el mismo día de celebración de la referida Junta General.

B.4. Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los de los dos ejercicios anteriores:

Fecha junta general	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
31/03/2017	22,47	36,01	0,06	0,00	58,54
De los que Capital flotante	15,60	25,01	0,04	0,00	40,65
22/05/2018	21,73	38,63	0,06	0,00	60,42
De los que Capital flotante	15,09	26,83	0,04	0,00	41,96
22/03/2019	21,60	41,46	0,09	0,00	63,15
De los que Capital flotante	13,72	26,33	0,06	0,00	40,11

B.5. Indique si en las juntas generales celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que, por cualquier motivo, no haya sido aprobado por los accionistas:

Sí
 No

B.6. Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general, o para votar a distancia:

Sí
 No



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

B.7. Indique si se ha establecido que determinadas decisiones, distintas a las establecidas por Ley, que entrañan una adquisición, enajenación, la aportación a otra sociedad de activos esenciales u otras operaciones corporativas similares, deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas:

Sí
 No

B.8. Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad:

El artículo 2 del Reglamento de la Junta General establece el contenido de la página web de la sociedad, cuya finalidad es la de servir como instrumento para asegurar la transparencia de la actuación social y, al tiempo, permitir una mayor eficacia en el ejercicio de sus derechos por los accionistas, además de facilitar la relación de éstos con la sociedad. La sociedad viene utilizando dicho medio de comunicación desde su incorporación a los mercados bursátiles en 1999 y su contenido es actualizado regularmente, siendo de mayor amplitud que el requerido por la legislación aplicable en la materia. La Ley 25/2011 de 1 de agosto otorgó un mayor protagonismo a la página web de la sociedad, ya que introdujo un nuevo artículo 11 bis en la Ley de Sociedades de Capital que regula la sede electrónica o página web corporativa. En dicho artículo se estableció el deber para las sociedades de capital de contar con una página web que debería ser aprobada por la Junta General de Accionistas e inscribirse en el Registro Mercantil, motivo por el cual la Junta General Ordinaria de Accionista celebrada el 19 de abril de 2012 ratificó la creación de la página web de Red Eléctrica y se ha inscrito en el Registro Mercantil. Además la citada Ley incorporó en el artículo 516 LSC la obligación de las sociedades cotizadas de utilizar la página web para difundir el anuncio de convocatoria de la Junta General, algo que Red Eléctrica Corporación, S.A. ya venía realizando años antes. La página web de la sociedad www.ree.es que fue remodelada el año 2013 tras haberse realizado un exhaustivo benchmarking internacional con el fin de mejorar los canales de comunicación con los accionistas, incorpora una sección accesible desde su entrada principal dedicada a los temas de "Gobierno Corporativo" que contiene toda la información que sobre esta materia resulta de interés para el accionista. Asimismo, en la citada página web se incluye también, accesible desde la entrada principal, un área específica, de "Accionistas e Inversores". En 2015 se revisaron las secciones de Gobierno Corporativo y de Accionistas e Inversores de la web corporativa conforme a la Circular 3/2015, de 23 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En el apartado de Junta General de Accionistas de la sección de Gobierno Corporativo se incluyó una entrada denominada "Derecho de información" que recoge la información relativa a los cauces de comunicación existentes entre la sociedad y sus accionistas y las explicaciones pertinentes para el ejercicio del derecho de información. También es reseñable la revisión del apartado de Ética y transparencia realizada en 2017. Dicho apartado fue redenido como Ética y cumplimiento incorporando información sobre el novedoso sistema de cumplimiento normativo de la compañía, la metodología de evaluación de los riesgos de incumplimiento y la importancia de la sensibilización y formación como factores claves para el desarrollo de una cultura de cumplimiento dentro de la organización. En 2018 se ha reestructurado la sección de Comisiones con la aprobación de la nueva Comisión de Sostenibilidad. En 2019 se ha procedido a la publicación de dos nuevos espacios informativos dentro del apartado de Ética y transparencia. Uno de ellos para informar sobre el Sistema de Cumplimiento de Protección de Datos y el otro para hacer visible el compromiso de la compañía con la prevención de la corrupción. Dentro de ese compromiso se ha puesto en marcha, junto con la Red Española del Pacto Mundial de Naciones Unidas, un programa formativo sobre lucha contra la corrupción para nuestros proveedores con el objetivo de formar a las empresas en esta materia, en base al Principio 10 del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, que establece que "las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidas extorsión y soborno". La publicidad de los acuerdos aprobados por la Junta General se regula en el artículo 17 del Reglamento de la Junta. En materia de publicidad durante 2019 destacan, entre otras, las siguientes actuaciones: la retransmisión en directo y de forma simultánea, en castellano e inglés, de la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de marzo de 2019, y de las presentaciones de resultados de cierre del ejercicio 2018 y del primer semestre del 2019, la publicación en inglés del anuncio de convocatoria, desde el día en que éste fue publicado, y de las propuestas de acuerdos que se someten a aprobación en la Junta, además de toda la documentación relativa a la misma, incluido el Informe Anual de Gobierno Corporativo. En 2019, al igual que en ejercicios anteriores, se habilitó el Foro Electrónico del Accionista para la Junta General Ordinaria. Dicho Foro, creado por Red Eléctrica Corporación, S.A. en su página web www.ree.es, con motivo de la celebración de sus Juntas Generales, responde a la necesidad establecida en el artículo 539.2 LSC. La mencionada herramienta se incorporó al Reglamento de la Junta General de Accionistas, en su artículo 8.4, después de su aprobación por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2011. La finalidad de este Foro es facilitar la comunicación entre los accionistas de Red Eléctrica, con objeto de publicar propuestas como complemento del orden del día en la convocatoria de la Junta, emitir solicitudes de adhesión a tales propuestas, presentar iniciativas para alcanzar el porcentaje para ejercer un derecho de minoría previsto en la ley o realizar ofertas o peticiones de representación voluntaria. La compañía mantiene la firme voluntad de seguir mejorando y adaptando la página web corporativa permanentemente, como instrumento vivo de comunicación, diálogo y compromiso con los accionistas, en aplicación de su Política de Gobierno Corporativo.

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD

C.1. Consejo de administración

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales y el número fijado por la junta general:

Número máximo de consejeros	13
Número mínimo de consejeros	9
Número de consejeros fijado por la junta	12

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DOÑA CARMEN GÓMEZ DE BARREDA TOUS DE MONSALVE		Independiente	CONSEJERO	19/04/2012	15/04/2016	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA MERCEDES REAL RODRIGÁLVAREZ		Dominical	CONSEJERO	31/10/2017	22/03/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ANTONIO GÓMEZ GIRIA		Independiente	CONSEJERO	09/05/2014	22/03/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ALBERTO FRANCISCO CARBAJO JOSA		Independiente	CONSEJERO	31/03/2017	31/03/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JORDI SEVILLA SECURA		Otro Externo	PRESIDENTE	31/07/2018	22/03/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ANTONIO GÓMEZ EXPÓSITO		Dominical	CONSEJERO	25/09/2018	22/03/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DOÑA MARÍA JOSÉ GARCÍA BEATO		Independiente	CONSEJERO	29/11/2012	31/03/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA SOCORRO FERNÁNDEZ LARREA		Independiente	CONSEJERO	09/05/2014	22/03/2018	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ARSENIO FERNÁNDEZ DE MESA Y DÍAZ DEL RÍO		Independiente	CONSEJERO	31/01/2017	31/03/2017	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA MARÍA TERESA COSTA CAMPI		Dominical	CONSEJERO	25/09/2018	22/03/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON ROBERTO GARCÍA MERINO		Ejecutivo	CONSEJERO DELEGADO	27/05/2019	27/05/2019	COOPTACION
DON JOSÉ JUAN RUIZ GÓMEZ		Independiente	CONSEJERO	22/03/2019	22/03/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros 12

Indique las bajas que, ya sea por dimisión, destitución o por cualquier otra causa, se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento del cese	Fecha del último nombramiento	Fecha de baja	Comisiones especializadas de las que era miembro	Indique si la baja se ha producido antes del fin del mandato
DON JOSÉ LUIS FEITO HIGUERUELA	Independiente	15/04/2015	22/03/2019	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	NO
DON JUAN FRANCISCO LASALA BERNAD	Ejecutivo	17/07/2015	27/05/2019	Ninguna	SI

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

CONSEJEROS EJECUTIVOS		
Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	CONSEJERO DELEGADO	Nacido el 20 de marzo de 1973 Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Valladolid. PDC por el IESE (2016). MBA por el Instituto de Empresa (1999). En la actualidad: Consejero Delegado de Red Eléctrica Corporación, S.A. Miembro del órgano de administración en las sociedades del Grupo Red Eléctrica: - Hispasat, S.A. - Infraestructuras de Telecomunicación S.A.U.(REINTEL) - Red Eléctrica Sistemas de Telecomunicaciones S.A.U. (RESTEL) - Red Eléctrica Internacional S.A.U. (REI) - Red Eléctrica del Sur S.A. (REDESUR) - Transmisora Eléctrica del Norte S.A. (TEN) Perfil profesional: Desde su incorporación al Grupo Red Eléctrica en el año 2004, ha venido desempeñado distintas funciones vinculadas a la planificación estratégica y al desarrollo de negocio, especialmente en el ámbito internacional y en el ámbito de las telecomunicaciones, destacando el desempeño de los siguientes cargos directivos: - Director Ejecutivo de Telecomunicaciones e Internacional del Grupo Red Eléctrica (desde marzo de 2019) - Director Corporativo de Diversificación de Negocio (2015-2019) - Director de Estrategia y Desarrollo de Negocio (2012-2015) - Jefe de Departamento de Planificación Estratégica (2007-2012) Fuera del Grupo Red Eléctrica: - Analista interno en banca de inversión en el Banco Espíritu Santo (2000-2004)
Número total de consejeros ejecutivos		1
% sobre el total del consejo		8,33

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
DOÑA MERCEDES REAL RODRIGÁLVAREZ	SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES (SEPI)	Nacida el 6 de enero de 1968. Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales y en Derecho por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE E-3), y PDD por el IESE. En la actualidad es: Directora de Participadas de la División de Energía en la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI). Miembro del Consejo de Administración y presidenta de la Comisión de Auditoría de Enresa, S.A. S.M.E. Ha sido: Miembro del Consejo de Administración de Enusa Industrias Avanzadas, S.A. S.M.E. Directora Financiera y de Control, Controller y Responsable de RRHH del Grupo INFOBOLSA, S.A.

13 / 75



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
		(Grupo BME y Grupo Deutsche Börse, AG). Miembro del Consejo de Administración, Directora Financiera y de Control en OPEN FINANCE, S.L. Auditora Jefe de Equipo, de entidades del Sector Financiero, en ARTHUR ANDERSEN (actualmente DELOITTE & TOUCHE).
DON ANTONIO GÓMEZ EXPÓSITO	SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES (SEPI)	Nacido el 26 de agosto de 1957. Doctor Ingeniero Industrial (Especialidad Eléctrica) por la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de la Universidad de Sevilla. En la actualidad es: Catedrático de Ingeniería de la Universidad de Sevilla. Director de la Cátedra Endesa Red (desde 2007). Editor de Journal of Modern Power Systems and Clean Energy (China). Investigador principal de uno de los mayores y más relevantes grupos de investigación a nivel nacional en el área de los sistemas eléctricos, integrado por más de 20 doctores y seis catedráticos. Miembro Fellow del IEEE (Institute of Electrical and Electronics Engineers), Miembro de la Real Academia Sevillana de Ciencias (desde 2014). Ha sido: Coordinador del Programa de Doctorado Interuniversitario "Sistemas de Energía Eléctrica", Universidad de Sevilla (2013-2017). Director del Dpto. de Ingeniería Eléctrica, Universidad de Sevilla (2003-2011). Director del Programa de Doctorado Interuniversitario "Gestión Técnica y Económica de Sistemas de Generación, Transporte y Distribución de Energía Eléctrica", Universidad de Sevilla (2003-2006). Editor de IEEE Transactions on Power Systems (2011-2016). Miembro del IEEE European Working Group on Energy (2014-2016). Patrono de la Corporación Tecnológica de Andalucía (2006-2015). Vocal del Comité Rector de la Plataforma Tecnológica Futured (2008-2013). Visiting Professor en la Universidad de Waterloo, Canadá (1998). Adjunct Faculty en la Universidad de San Diego, California (1988). Otros datos de interés: Mantiene una presencia activa en el ámbito académico, de investigación y docencia, así como en conferencias y en comités científicos de importantes congresos internacionales en el ámbito del sector energético. Es coautor de más de trescientas publicaciones técnicas desarrolladas, fundamentalmente, entre otros campos de especialización, en el ámbito de los sistemas de generación, transporte y distribución de energía eléctrica, incluyendo varios libros de texto usados en universidades de todo el mundo.
DOÑA MARÍA TERESA COSTA CAMPI	SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES (SEPI)	Nacida el 31 de julio de 1951. Licenciada y Doctora (Cum Laude) en Economía por la Universidad de Barcelona. En la actualidad es: Catedrática de Economía de la Universidad de Barcelona desde 1987 Directora de la Cátedra de Sostenibilidad Energética de la Universidad de Barcelona. Coordinadora del Programa de Economía de la Energía

14 / 75

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
		en el Master de Energías Renovables en la Universidad de Barcelona. Investigador Principal del Grupo de investigación Sostenibilidad Energética y Medioambiente. Ha sido: Miembro del Consejo de Administración de EDP RENOVÁVEIS, S.A. (EDPR) y miembro de la Comisión de Auditoría, Control y Partes relacionadas de dicha sociedad (julio-septiembre 2018). Miembro del Consejo de Administración de ABERTIS (2013-mayo 2018). Miembro del Consejo Asesor del CSN (2016-2018) Presidenta de la Comisión Nacional de Energía (CNE) (2005-2011). Presidenta de ARIAE (2005-2011). Vicepresidenta de MEDREG (2010-2011) y presidenta del Comité Científico del mismo (2014-2016). Miembro de CEER (2005-2009). Presidenta del Consejo de MIBEL (2006-2007). Miembro del Consejo de Administración de INCASOL (2004-2005). Secretaria de Industria y Energía de la Generalidad de Cataluña (2004-2005). Presidenta de EPLICSA (2004-2005). Vicepresidenta de CIDEM (2004-2005). Diputada de las Cortes Generales VII Legislatura (2000-2004). Otros datos de interés: Tiene una larga carrera académica con una presencia muy activa en la investigación y en la docencia, así como en conferencias y ponencias en congresos internacionales en el ámbito del sector energético, industrial y empresarial. Cuenta con más de 170 publicaciones en libros y revistas académicas especializadas españolas e internacionales en temas de energía y de economía. El grupo de investigación que dirige de Economía de la Energía ha sido reconocido de Excelencia Investigadora por la correspondiente agencia oficial de evaluación de la calidad de la investigación.

Número total de consejeros dominicales	3
% sobre el total del consejo	25,00

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES		
Nombre o denominación social del consejero		Perfil
DOÑA CARMEN GÓMEZ DE BARREDA TOUS DE MONSALVE		Nacida el 20 de mayo de 1968. Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE). Master en Dirección de Empresas IESE (Executive MBA), Universidad de Navarra. En la actualidad es: Directora General de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES). Miembro del Consejo de Administración de Hispasat, S.A. Miembro del Consejo de Administración de Grupo Ezentis S.A. Miembro del Consejo Asesor del Consejo de Administración de Grupo Antolin-irausa, S.A. Ha sido:

15 / 75



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
	Responsable en el área de Cogeneración, de la Dirección Comercial. Enagás. Responsable en las áreas Internacional, Petroquímica y de Marketing de Repsol. Directora de Desarrollo de Servicios de Unión Fenosa. Subdirectora de Mercados de Petróleo en la Comisión Nacional de Energía (CNE). Directora de Relaciones Institucionales y Comunicación de BP Oil España. Representante de la Delegación Española en el Grupo de Cuestiones de Emergencia y en el Grupo de Mercados de la Agencia Internacional de la Energía (AIE). Representante en distintos grupos de trabajo internacionales en cuestiones de regulación energética y seguridad de suministro (ARIAE y CEER). Profesora en sesiones y/o ponencias en diferentes Masters (Universidad de Barcelona, ICAI, Cesma, Club Español de la Energía).
DON ANTONIO GÓMEZ CIRIA	Nacido el 25 de marzo de 1957. Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid Licenciado en Ciencias Matemáticas por la Universidad Complutense de Madrid. Máster en Administración y Dirección de Empresas (Executive MBA) por el IESE. Experto Contable Acreditado - AECA. En la actualidad es: Miembro del Consejo Consultivo de Expertos en Contabilidad e Información Financiera (ECIF) del Consejo General del Colegio de Economistas. Miembro del Consejo de Administración de Mapfre, S.A., de Mapfre España Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., de Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A. y miembro de su Comisión Directiva, y de Mapfre Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros sobre la Vida Humana. Ha sido: Miembro del Consejo de Administración de Mapfre Global Risks Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros, S.A. y miembro de su Comisión Directiva. Director General de Administración y Tecnologías de la Información y miembro del Comité de Dirección del Grupo FCC. Representante del Grupo FCC en el Foro de Grandes Empresas del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas. Director General de Auditoría Interna y miembro del Comité de Dirección del Grupo FCC. Director de Auditoría Interna del Grupo FCC. Miembro del Consejo Asesor del Instituto de Auditores Internos y Vocal del Comité Directivo. Secretario General Técnico de InverCaixa, gestora de inversiones perteneciente al Grupo La Caixa. Presidente del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, ICAC. Consejero de la Empresa Nacional de Uranio, S.A. Consejero de la Empresa Nacional de Autopistas, S.A. Consejero de Tabacalera, S.A. Director de Inspección de Mercado de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid. Subdirector de Estudios y Planificación Presupuestaria de Radio Televisión Española. Director del Departamento de Intervención y Contabilidad del Banco de Crédito Agrícola. Interventor Auditor de la Intervención General del Estado. Otros datos de interés: Ha sido miembro del Grupo de Trabajo de la CNMV para la preparación de la "Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas".
DON ALBERTO FRANCISCO CARBAJO JOSÁ	Nacido el 8 de agosto de 1949. Ingeniero de Minas por la Universidad Politécnica de Madrid. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Autónoma de Madrid. Master sobre la Unión Europea de la Escuela Diplomática de Madrid. En la actualidad es: Consultor internacional independiente en el ámbito de la energía eléctrica. Profesor "Ad Honorem" de la Universidad Politécnica de Madrid. Miembro del Consejo Asesor de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Minas y Energía. Ha sido: Director General de la Oficina de Compensaciones del Sector Eléctrico -OFICO- (Hasta 1991). Director General de Minas e Industrias de la Construcción del Ministerio de Industria y Energía (1992-1995). Miembro de los Consejos de Administración de ENDESA y Petronor (1992-1995). Consejero de la Comisión Nacional de la Energía (1995-2000). Directivo de Regulación Internacional de la Corporación Unión Fenosa prestando sus servicios

16 / 75

ANEXO
OFICIAL

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

**ANEXO
OFICIAL**



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
	en la Secretaría General de Regulación (2002-2004), Director General de Operación de Red Eléctrica de España, S.A. (2004-marzo 2012). Otros datos de interés: Ha sido profesor asociado en el Departamento de Sistemas Energéticos de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Minas de Madrid, profesor del Máster de Energías Renovables de la Escuela de Organización Industrial, profesor del Máster de Energía y Competitividad de Orkestra (Instituto Vasco de Competitividad), profesor en el Curso Superior de Negocio Energético del Club Español de la Energía y profesor en la Universidad de Alcalá de Henares en materias relacionadas con el suministro de energía.
DOÑA MARÍA JOSÉ GARCÍA BEATO	Nacida el 27 de mayo de 1965. Licenciada en Derecho por la Universidad de Córdoba. Abogada del Estado. En la actualidad es: Consejera Secretaria General de Banco Sabadell, S.A. Secretaria no consejera del Consejo de Administración de Sabadell Consumer Finance S.A.U. Patrona de la Fundació Privada Banc Sabadell. Patrona de la Fundación AEB. Miembro del Consejo Asesor de la Fundación Cajasur. Ha sido: Abogada del Estado en el Tribunal Superior de Justicia de Madrid, Jefe del Gabinete Jurídico de la Agencia de Protección de Datos. Abogada del Estado en la Subdirección de los Servicios Consultivos de la Dirección del Servicio Jurídico del Estado. Abogada del Estado en la Secretaría General de Comunicaciones del Ministerio de Fomento. Secretaria del Consejo de Administración de Retevisión, S.A. Directora General del Gabinete del Ministerio de Justicia. Consejera de Infoinvest, S.A. Consejera de la Sociedad Estatal de Gestión Inmobiliaria de Patrimonio, S.A. (SEGIPSA). Consejera de la Sociedad Estatal para Exposiciones Internacionales, S.A. (SEEI). Consejera de la Sociedad Estatal Correos y Telégrafos, S.A. Consejera de Banco Guipuzcoano, S.A. Consejera de Banco CAM, S.A. Subsecretaria de Justicia. Abogada del Estado en el Servicio Jurídico ante la Audiencia Nacional. Directora de la Asesoría Jurídica de Banco Sabadell. Secretaria del Consejo de Administración de Banco Urquijo, S.A. Consejera de la Sociedad Banco Gallego S.A. Secretaria del Patronato de la Fundación de Estudios de Economía Aplicada (FEDEA). Secretaria del Consejo de Administración de Sabadell United Bank (Miami).
DOÑA SOCORRO FERNÁNDEZ LARREA	Nacida el 7 de abril de 1965. Ingeniera de Caminos, Canales y Puertos por la Universidad Politécnica de Madrid y PADE por el IESE. En la actualidad es: Consejera ejecutiva de la Consultora JUSTNOW, S.L., entidad dedicada al asesoramiento en el sector de la construcción de infraestructuras, tanto en operaciones comerciales como financieras. Consejera independiente de GRUPO CEMENTOS MOLINS. Presidente del Consejo de Administración de OFG Adquisiciones e Ingeniería, S.L. Consejera independiente de la ingeniería española SEC, S.A. Miembro del Consejo de Administración de Banco Caminos Miembro de la Junta Territorial del IESE en Madrid. Asesora del Consejo de Administración de la ingeniería mejicana CAL Y MAYOR. Ha sido: Consejera independiente de Tempore Properties Socimi, S.A. Miembro del Consejo de Administración de la constructora e inmobiliaria española ACR. Miembro del Consejo de Administración de AMPER, S.A. como consejera dominical, en representación de la entidad Emilantéon, S.L. Directora General en COPISA Constructora Pirenáica S.A. Vicepresidente de ANCI, Asociación de Constructores Independientes. Vocal de la Junta de Gobierno del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos. Directora Regional de la constructora Seop, Obras y Proyectos, S.A. Delegada a nivel nacional de Ferrovial Conservación, S.A. Delegada en Castilla la Mancha de Ferrovial-Agroman, S.A. Delegada en Castilla La Mancha de Agroman Empresa Constructora, S.A. Directora General de Carreteras, Obras Hidráulicas y Transportes de la Consejería de Obras Públicas de la Junta de Comunidades de Castilla la Mancha. Jefa de obra de Ferrovial, S.A. Otros datos de interés: Miembro del consejo asesor del diario EXPANSION. Miembro

17 / 75



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
	de WCD, Women Corporate Directors y co-presidente del capítulo de España. Miembro de AED, Asociación Española de Directivos, y vocal de su Junta Directiva. Miembro de CEAL, Consejo Empresarial de América Latina, y vocal de la Junta Directiva del capítulo Ibérico. Miembro de WPO-YPO, Young Presidents' Organization, y miembro del comité ejecutivo del capítulo Eurolatam. Miembro de IWF, International Women Forum.
DON ARSENIO FERNÁNDEZ DE MESA Y DÍAZ DEL RÍO	Nacido el 20 de julio de 1955. En la actualidad es: Funcionario de la Administración General del Estado desde 1979 y en excedencia. Jefe de Inspección Técnica de Flota de la Multinacional International Marine Coatings Ltd. (CEPISA, España) desde 1982 y en excedencia. Miembro del Consejo Científico del Instituto Internacional de Ciencias Políticas de la Cátedra UNESCO de Ciencia Política y Administrativa Comparada, adscrito a sus Áreas de Defensa, Industria y Seguridad desde 2010. Senior Advisor de VIMAD GLOBAL SERVICES S.L. Consejero Asesor de BRUZON CORREDURÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS Máster en Defensa Nacional por la Universidad Rey Juan Carlos. Diplomado en "Altos Estudios Militares" por el Centro Superior de Estudios de la Defensa Nacional (1991) Diplomado en "Altos Estudios de la Defensa" por el Centro Superior de Estudios de la Defensa Nacional (2011) Diplomado por el Instituto de Empresa Business School (IEBS) dentro del Programa Ejecutivo (EMBA) para Parlamentarios (2009) Programas Empresas Parlamento en IBERDROLA, INDRA E INFORPRESS Profesor (AH) de Instituto Internacional de Ciencias Políticas de la Cátedra UNESCO de Ciencia Política y Administrativa Comparada, adscrito a las Áreas de Defensa, Industria y Seguridad desde 2010 Profesor Honorario de la Universidad Alfonso X El Sabio de la Cátedra Real del Forum Alta Dirección Ha sido: Senior Advisor de Preventia Neurotechnology (2016-2017) Profesor de la Sociedad de Estudios Internacionales. Curso de Altos Estudios Internacionales. (2014) Director General de la Guardia Civil (2011-2016) Rango de Subsecretario. Vicepresidente de la Comisión de Defensa del Congreso de los Diputados (2004-2011). Portavoz de Defensa del GPP en el Congreso de los Diputados (1996-2000). Presidente de la Comisión Nacional de Defensa del Partido (1996-2000). Delegado del Gobierno en Galicia (2000-2004) Rango de Subsecretario. Miembro de la Asamblea Internacional de la OSCE. Miembro de la Asamblea Parlamentaria de la Alianza Atlántica. Diputado electo del Congreso de los Diputados en las siguientes Legislaturas: 1989-1993, 1993-1996, 1996-2000, 2000-2004 (dimite como Diputado para ser Delegado del Gobierno en Galicia) 2004-2008, 2008-2011 y 2011-2015 (dimite como Diputado para ser Director General de la Guardia Civil). Portavoz de Pesca, Portavoz del Sector Naval y Marina Mercante y Portavoz de Defensa en el Congreso de los Diputados. Primer Teniente de Alcalde de El Ferrol (1987-1989). Concejel del Ayuntamiento de El Ferrol (1983-1991). Otros datos de interés: Ponente de Seminarios y conferencias sobre Pesca, Defensa, Sector Naval, Marina Mercante y Seguridad en diversas Universidades y otros foros nacionales e internacionales entre otros el CHEMI francés (Centre des HautesÉtudes de Ministère de l'Intérieur de France o la Escuela de Guarda di Finanza (Italia). Está en posesión de diversas Condecoraciones nacionales e internacionales, entre otras, por los Gobiernos de España, Francia, Italia (dos veces) Portugal, Perú, México, Colombia y es Máster de Oro Estatutario del Real Forum de Alta Dirección.
DON JOSÉ JUAN RUIZ GÓMEZ	Nacido el 30 de julio de 1957. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Autónoma de Madrid. Técnico Comercial del Estado. En la actualidad: Consultor y asesor independiente en asuntos macroeconómicos y de los mercados latinoamericanos. Miembro a título personal del Comité Científico del Real Instituto Elcano (desde 2012). Miembro del Consejo Editorial de

18 / 75

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

CNMV
COMISIÓN
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
	El País y del Grupo Prisa. Perfil profesional: Economista Jefe y responsable del Departamento de Investigación del Banco Interamericano de Desarrollo (2012-2018). Economista Jefe para Latinoamérica en el Banco de Santander (1999-2012). Representante de Banco Santander en el Consejo de Administración del Real Instituto Elcano (hasta 2012). Miembro del Consejo Social de la Universidad de Castilla La Mancha (2005-2009) y Presidente del mismo (2010-2012). Miembro de los consejos de administración tanto de entidades públicas (INI, Aviaco, Autopistas del Atlántico, Renfe y Tabacalera) como privadas, en particular, en el sector bancario, ocupando entre los años 1999 y 2012 los cargos de consejero en Banco de Santiago (Chile), Banco Santander Colombia, Banco Santander Puerto Rico, Banco Santander Perú y Banco Venezuela. Director del Departamento de Estrategia y Planificación del Banco Santander (1996-1999). Economista Jefe de Asesores Financieros Internacionales (1996). Miembro del Comité Independiente de Expertos del Ministerio de Economía y Hacienda en-cargado de la construcción de escenarios macroeconómicos para la economía española (1994-1998). Miembro del Consejo Editorial del Grupo Recoletos (1994-1999). Economista Jefe de Argentería (1993). Los cargos más relevantes asumidos en la Administración Pública (Ministerio de Economía y Hacienda): Subsecretario de Economía Internacional y Competencia del Ministerio de Economía y Hacienda (1991-1993). Miembro del Comité de Dirección del Ministerio de Economía y Hacienda (1991-1993). Jefe de Gabinete del Secretario de Estado de Economía (1988-1990). Asesor Ejecutivo del Secretario de Estado de Economía (1985-1987). Jefe del Servicio de Balanza de Pagos. Secretaría de Estado de Comercio (1984-1985). Asesor Económico del Secretario de Estado de Comercio y del Secretario General de Comercio (1983). Apoyo técnico a la Secretaría General Técnica durante la negociación de la entrada de España en la UE (1984-1985). Presidente de la Delegación española ante la OCDE para las reuniones anuales de su-pervisión macroeconómica (1990-1993). Presidente del Comité de Política Económica de la Unión Europea (1992-1993). Miembro del Comité de Política Económica de la UE (1989-1992). Responsable de las relaciones de España con el FMI, el Banco Mundial y los Bancos de Desarrollo (África, Asia, América Latina y Europa) (1986-1993). Otros datos de interés: Adicionalmente, desarrolla una actividad como ponente en conferencias con diferentes instituciones y colabora como profesor en el Master Internacional del Instituto de Empresa.

Número total de consejeros independientes	7
% sobre el total del consejo	58.33

CNMV
COMISIÓN
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada
DOÑA CARMEN GÓMEZ DE BARREDA TOUS DE MONSALVE	La consejera independiente, Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve, ha devengado la cantidad 5.510,28 euros, durante el ejercicio 2019, como consecuencia de su cargo de consejera en la sociedad Hispasat, S.A.	La retribución devengada como consejera de una sociedad del grupo, ni por su naturaleza ni por su cuantía, afecta a su independencia como consejera de Red Eléctrica Corporación, S.A.

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS			
Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:			
Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
DON JORDI SEVILLA SEGURA	Don Jordi Sevilla Segura fue nombrado consejero dentro de la categoría "otros externos" por el Consejo de Administración celebrado el 31 de julio de 2018. En el informe sobre la propuesta de nombramiento del consejero elaborado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y en el informe y propuesta del Consejo de Administración donde se analizó la categoría del consejero se concluyó que a la vista de las circunstancias personales y de su trayectoria profesional, el Sr. Sevilla Segura podría haber sido nombrado consejero independiente. No obstante, no parecía conveniente inculcarlo en dicha categoría porque, más allá de las exigencias legales, en cumplimiento de los compromisos adquiridos por la	RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A.	Nacido el 19 de marzo de 1956. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Valencia. Funcionario del Cuerpo Superior de Técnicos Comerciales y Economistas del Estado (febrero 1983). En la actualidad es: Presidente del Grupo Red Eléctrica y del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. Miembro del Consejo de Administración de Hispasat, S.A. Presidente del Consejo Social de la Universidad Internacional de La Rioja (UNIR) (desde julio de 2018). Asesor del Observatorio Social de la Fundación La Caixa en sus estudios sobre la realidad económica de la sociedad española (desde 2017). Patrono de la Fundación



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
	compañía ante su accionariado con importante representación internacional en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en julio de 2015, en la que se aprobó de forma prácticamente unánime el modelo de separación de los cargos de presidente del Consejo y de consejero delegado, las relevantes responsabilidades y funciones de carácter estratégico que iba a desempeñar el Sr. Sevilla Segura como presidente del Consejo de Administración no encajaban plenamente con el perfil generalmente aceptado para los consejeros independientes. Por tanto, se consideró que era más aconsejable clasificar al Sr. Sevilla Segura en la categoría de "otros consejeros externos", establecida en el artículo 529 duodécimo.2. LSC, en línea con una sucesión ordenada y razonable en el cargo del anterior presidente del Consejo, al que sustituía, que ostentaba también dicha calificación y que había contado con el respaldo de casi la totalidad del accionariado de la compañía (en la Junta General Ordinaria celebrada en 2016 fue reelegido como tal con un porcentaje del 98.5% de votos a favor).		España Digital (desde 2014). Ha sido Vicepresidente de la consultora española Llorente y Cuenca, especializada en gestión de la reputación, la comunicación y los asuntos públicos (2016-2018). Responsable Económico del Programa Electoral del Candidato socialista a la Presidencia del Gobierno en dos campañas electorales 2015 y 2016. Senior Counselor de PriceWaterhouseCoopers (PwC) (2009-2015). Ministro de Administraciones Públicas (2004-2007). Diputado por la provincia de Castellón (2000-2009). Secretario de Política Económica y Ocupación del PSOE (2000-2004). Asesor económico del Grupo Parlamentario Socialista en el Congreso, con especial asistencia al Secretario General y al candidato a la Presidencia del Gobierno (1998-2000). Director del Gabinete del Ministro de Economía y Hacienda, participando en la gestión de la crisis del Sistema Monetario Europeo y de la crisis económica europea asociada a la unificación alemana (1993-1996). Miembro, en representación del Estado, de los Consejos de Administración de las empresas Tabacalera e Instituto Nacional de Industria (INI) (1991-1996). Jefe de Gabinete del Ministro de Agricultura, participando en la reforma MacSharry de la PAC (1991-1993). Asesor de relaciones económicas



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
			internacionales en el Gabinete de la Presidencia del Gobierno de España, participando en las negociaciones del Tratado de Maastricht (1986-1991). Subdirector Territorial en Valencia, participando en el Comité de Gestión para la exportación de cítricos y en la Ejecutiva de la Cámara de Comercio (1983-1986). Otros datos de interés: Ha sido profesor en la Escuela de Organización Industrial (EOI) y en el Instituto de Empresa (IE) donde fue profesor asociado de Entorno Económico en un Executive Máster. Autor de varios libros en materia económica y política. Ha publicado numerosos artículos en revistas especializadas y ha mantenido una columna semanal en el suplemento Mercados del diario El Mundo (2008-2018) y, en la actualidad, en el diario El Periódico. Fue el primer ministro en abrir un Blog (2006) y es muy activo en Twitter @sevillajordi (desde 2008).

Número total de otros consejeros externos	1
% sobre el total del consejo	8,33

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Categoría anterior	Categoría actual
Sin datos			

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL

CNMV
COMISIÓN
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras al cierre de los últimos 4 ejercicios, así como la categoría de tales consejeras:

	Número de consejeras							
	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada categoría			
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Ejecutivas					0,00	0,00	0,00	0,00
Dominicales	2	2	1		16,67	16,67	8,33	0,00
Independientes	3	3	3	4	25,00	25,00	25,00	36,36
Otras Externas					0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5	5	4	4	41,67	41,67	33,33	36,36

C.1.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con el consejo de administración de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.

- Sí
- No
- Políticas parciales

En caso afirmativo, describa estas políticas de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el consejo de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

Descripción de las políticas, objetivos, medidas y forma en que se han aplicado, así como los resultados obtenidos

La política de diversidad de la compañía se encuentra recogida en la Política de Gobierno Corporativo de los criterios establecidos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que definen el perfil idóneo para desempeñar el cargo de consejero. La matriz de competencias del Consejo de Administración del Reglamento del Consejo de Administración (arts. 15, 18 y 22) y los Estatutos Sociales (art. 24) En la Política de Gobierno Corporativo aprobada por el Consejo de Administración el 25 de noviembre de 2014, se tuvo en cuenta el objetivo de mejora en materia de diversidad de género, recogiendo y asumiéndose el principio de consolidar su compromiso con la diversidad de conocimientos, experiencias y género en la composición del Consejo de Administración y sus Comisiones. Asimismo dentro de las prácticas incorporadas en la referida Política de Gobierno Corporativo se encuentra la diversidad en el Consejo de Administración. La compañía aplica el principio de promover la diversidad de conocimientos, experiencias y género en la composición del Consejo de Administración y sus Comisiones, como factor esencial que permita a la misma alcanzar sus objetivos desde una visión plural y equilibrada. Además, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dispone desde hace años, de unos criterios que definen el perfil idóneo para desempeñar el cargo de consejero, definiéndose las cualidades, competencias y experiencia que debería reunir el candidato idóneo a ocupar el cargo de consejero. En 2018 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el Consejo de Administración llevaron a cabo un proceso de evaluación de las competencias y conocimientos de los miembros del Consejo de Administración, culminando con la aprobación de una matriz de competencias del Consejo de Administración, individualizada por consejero. La aplicación de esta matriz, que refleja las competencias, experiencia, conocimientos, profesionalidad, idoneidad, independencia de criterio, cualidades y capacidades que debe reunir el Consejo de Administración, facilita la supervisión de la diversidad integral en su composición para la toma de las decisiones más adecuadas e informadas en cada momento. La matriz consta de tres bloques (conocimientos-experiencia en el sector de actividades/conocimientos-experiencia global/ y diversidad) que comprenden, a su vez, un total de veintiocho categorías en las que quedan reflejadas la experiencia y conocimientos de los miembros del Consejo en aspectos tales como el sector energético, las telecomunicaciones, las relaciones institucionales, el sector financiero y del mercado de capitales, la estrategia y el desarrollo de negocio, los consejos de administración de entidades públicas y privadas, la sostenibilidad, la gestión de riesgos y el compliance, la transformación digital, el género, la edad o la antigüedad como consejero, entre otras. La matriz de competencias del Consejo supone una herramienta de buen gobierno que facilita la supervisión del

CNMV
COMISIÓN
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

equilibrio, diversidad y calidad global e individual del Consejo de Administración en cada momento y es acorde con las prácticas internacionales y recomendaciones más avanzadas en materia de gobierno corporativo. La citada matriz de competencias ha sido actualizada en 2019 para que permanezca plenamente vigente y esté alineada en todo momento con la estrategia del Grupo Red Eléctrica. El art. 22 del Reglamento del Consejo de Administración establece que el Consejo de Administración, dentro del ámbito de sus competencias, procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, que garanticen la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos dentro del Consejo. En este contexto, cabe destacar el importante papel de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el fomento de la diversidad en el Consejo de Administración ya que, como se establece en el art. 24 de los Estatutos Sociales y en el art. 18 del Reglamento del Consejo de Administración, dicha Comisión se encarga de impulsar un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración, evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, elevar al Consejo las propuestas de nombramientos de consejeros independientes e informar las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros, entre otros. Por otra parte, el art. 15 del Reglamento del Consejo determina que para la designación de los miembros de la Comisión de Auditoría se tomarán en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y que la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres:

Explicación de las medidas

Las actuaciones puestas en marcha por la sociedad tienen como objetivo fomentar de forma activa la selección de mujeres cualificadas y la incorporación de las mismas al Consejo de Administración. En la Política de Gobierno Corporativo de la compañía publicada en la página web corporativa (www.ree.es) se establece el principio de consolidar su compromiso con la diversidad de conocimientos, experiencias y género en la composición del Consejo de Administración y sus Comisiones y dentro de las prácticas incorporadas en la referida Política de Gobierno Corporativo se encuentra la "Diversidad en el Consejo de Administración". La Compañía aplica el principio de promover la diversidad de conocimientos, experiencias y género en la composición del Consejo de Administración y sus Comisiones, como factor esencial que permita a la misma alcanzar sus objetivos desde una visión plural y equilibrada. Para ello el Consejo de Administración ha asumido las mejores recomendaciones en materia de diversidad de género y al finalizar el ejercicio 2019, cinco (el 41,67%) de sus miembros, son mujeres. Con ello la compañía continúa cumpliendo el objetivo del 30% establecido en la Recomendación n.º 14 del CBCSC para el año 2020. Es destacable que en el ejercicio 2019 una mujer ha sustituido a un hombre en el cargo de presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Además, desde el 25 de mayo de 2013 una mujer ocupa el cargo de consejera independiente coordinadora, habiendo sido aprobada su última reelección el 26 de marzo de 2019 por un plazo de 3 años. Respecto a las Comisiones del Consejo, hay que destacar que desde la última reestructuración de las Comisiones del Consejo de Administración aprobada el 27 de noviembre de 2018, la Comisión de Sostenibilidad está presidida por una mujer y cuenta con 2 mujeres de un total de 3 miembros, incluida la presidenta (el 66,7%). En la Comisión de Auditoría, 2 de sus 4 miembros son mujeres (el 50%) y en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, 1 de sus 3 miembros es una mujer (el 33,33%), que es además el presidente de la misma.

En cada proceso de selección de consejeros, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones analiza el perfil de los candidatos y valora si se adecúa al perfil idóneo para desempeñar el cargo como consejero de la tipología de consejero cuya plaza está vacante en ese momento. Durante dicho proceso de selección, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones cumple con las responsabilidades básicas establecidas en el artículo 18.1, apartados h), i) y k) del Reglamento del Consejo de Administración. Para evaluar a los candidatos que participen en el proceso de selección, se tiene en cuenta las competencias, formación, experiencia, profesionalidad, idoneidad, género, independencia de criterio, conocimientos, cualidades, capacidades y disponibilidad de los miembros del Consejo de Administración en cada momento, asumiendo la Comisión de Nombramientos y Retribuciones un papel relevante en este proceso. Además, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dispone cuando lo considera conveniente, entre otras propuestas y sugerencias, de la opinión de asesores externos internacionales especializados (Head Hunters) en procesos de selección de consejeros, que proponen distintos candidatos y emiten los correspondientes informes en los que evalúan las competencias y la experiencia de cada candidato, informes que son detenidamente analizados y valorados por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones para la emisión del informe y/o la propuesta de nombramiento de consejero a elevar al Consejo.

La preocupación del Consejo de Administración por la incorporación del talento femenino dentro del propio Consejo, se pone de manifiesto en el artículo 18.1 n) del Reglamento del Consejo de Administración, que establece como una de las responsabilidades básicas de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones velar por que se tenga en cuenta la diversidad de género en la provisión de nuevas vacantes, estableciendo un objetivo de representación para el género menos representado y elaborando orientaciones sobre cómo alcanzar ese objetivo. Todo lo anterior ha sido tenido en cuenta por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el Consejo de Administración a la hora de analizar los informes y propuestas para cubrir las vacantes existentes en el Consejo de Administración durante el ejercicio 2019, tal y como se puede comprobar en la web corporativa (www.ree.es) dentro de la documentación que la compañía puso a disposición de los accionistas en la Junta General Ordinaria celebrada el 22 de marzo de 2019.

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos que lo justifiquen:

Explicación de los motivos
No aplicable.

C.1.7 Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política de selección de consejeros. Y en particular, sobre cómo dicha política está promoviendo el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

Como ya se ha expuesto en los apartados C1.5 y C1.6 anteriores (a los que nos remitimos para evitar reiteraciones), la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dispone de unos criterios que definen el perfil idóneo para desempeñar el cargo de consejero. En 2018 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y el Consejo de Administración aprobó una matriz de competencias del Consejo de Administración individualizada por consejero, que supone una herramienta de buen gobierno que facilita la supervisión del equilibrio, diversidad y calidad global e individual del Consejo de Administración en cada momento y es acorde con las prácticas internacionales y recomendaciones más avanzadas en materia de gobierno corporativo. La citada matriz de competencias ha sido actualizada en 2019 para que permanezca plenamente vigente y esté alineada en todo momento con la estrategia del Grupo Red Eléctrica.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones a la hora de evaluar a los candidatos que participan en el proceso de selección respecto de cada vacante que se produzca en el Consejo de Administración, cumple con las responsabilidades básicas establecidas en el artículo 18.1, apartados h), i), k) y n) del Reglamento del Consejo de Administración y con la Política de Gobierno Corporativo en relación a la selección de consejeros, y analiza las competencias, formación, experiencia, profesionalidad, idoneidad, género, independencia de criterio, conocimientos, cualidades, capacidades y disponibilidad de los candidatos. En las propuestas e informes de nombramiento de consejeros que la compañía ha publicado en su página web que se han sometido a la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2019, se pone de manifiesto de una manera transparente la preocupación tanto de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones como del Consejo de Administración por la diversidad en la composición del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de la compañía asumió hace años, en virtud de lo dispuesto en el art. 18.4 j) del Reglamento del Consejo, el compromiso de cumplir con las recomendaciones establecidas en materia de igualdad y, en consecuencia, estableció la obligación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de elaborar un informe anual, sobre diversidad de género y política de igualdad a someter al Consejo para su aprobación. Dicho informe refleja la preocupación de la compañía por la diversidad y la igualdad y, por eso, desde hace años se analizan y adoptan medidas para lograr un equilibrio de competencias dentro del Consejo de Administración y en toda la organización. El Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. asumió hace años, en virtud de lo dispuesto en el artículo 18.4 j) del Reglamento del Consejo, el compromiso de cumplir con las recomendaciones establecidas en materia de diversidad y, en consecuencia, se impuso la obligación a través de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de elaborar un informe anual, sobre diversidad a someter al Consejo para su aprobación. Dicho informe refleja la preocupación de la compañía por la diversidad y, por eso, desde hace años se analizan y adoptan medidas para lograr un equilibrio de competencias dentro del Consejo de Administración y en toda la organización.

El último informe de diversidad fue aprobado por el Consejo de Administración el 29 de enero de 2019. Dicho informe se refiere al ejercicio 2018 e incorpora datos de diversidad en sentido amplio, no sólo de género sino también considerando la experiencia, conocimientos, la edad o la antigüedad en el cargo de los consejeros que componen el Consejo de Administración, y dentro de la organización, incluyendo como novedad, información de un mayor número de sociedades del Grupo Red Eléctrica. Dicho informe se encuentra publicado en la página web corporativa (www.ree.es). El informe de diversidad relativo al ejercicio 2019 está previsto que se apruebe a finales del primer trimestre de 2020 en coherencia con el Informe de Sostenibilidad relativo al mencionado ejercicio que se aprobará en las mismas fechas. La sociedad a 31 de diciembre de 2019 cuenta con 5 consejeras (el 41,7%) y, por tanto, cumple el objetivo del 30% establecido en la Recomendación nº 14 del CBGSC para el año 2020. Resulta relevante en esta materia la firma del Protocolo general sobre participación equilibrada de mujeres en el Consejo de Administración y el Protocolo general de participación equilibrada de mujeres en puestos directivos, directivos y Comités de Dirección, ambos en el marco de la iniciativa más mujeres, mejores empresas, firmados con el Ministerio de la Presidencia, Relaciones con las Cortes e Igualdad, en 2019. Con ello se pone de manifiesto la preocupación y compromiso del Consejo de Administración en materia de diversidad, teniendo en cuenta que aun a pesar de contar con 5 mujeres en el Consejo de Administración, que representan el 41,7% del total del Consejo (por encima del 40% conforme a la Disposición adicional primera de la Ley 3/2007, de 22 de marzo), se compromete a continuar avanzando en esta materia. Por ello se la compañía seguirá destinando los recursos y los medios necesarios para promover mecanismos que impulsen la presencia de mujeres cualificadas tanto en el seno del Consejo y de sus Comisiones como en puestos directivos y de responsabilidad en la organización, que permitan llevar a la práctica y consolidar el modelo de gestión de la diversidad de la compañía.

C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
Sin datos	



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

[] Sí
[√] No

C.1.9 Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración en consejeros o en comisiones del consejo:

Nombre o denominación social del consejero o comisión	Breve descripción
ROBERTO GARCÍA MERINO	El Consejo de Administración de la sociedad en sesión celebrada el 27 de mayo de 2019 acordó, por unanimidad: "Delegar, con carácter solidario e indistinto, en el consejero delegado de Red Eléctrica Corporación, S.A., D. Roberto García Merino, al amparo y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 249 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, 149 del Reglamento del Registro Mercantil, 22 de los Estatutos Sociales y 5 del Reglamento del Consejo de Administración, todas las facultades del Consejo de Administración legal y estatutariamente delegables."

C.1.10 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores, representantes de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	RED ELÉCTRICA DEL SUR, S.A.	PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	NO
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE, S.A.	MIEMBRO DEL DIRECTORIO (DIRECTOR)	NO
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	RED ELÉCTRICA INTERNACIONAL, S.A.U.	ADMINISTRADOR MANCOMUNADO	SI
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA, S.A.U.	REPRESENTANTE PERSONA FÍSICA DEL ADMINISTRADOR ÚNICO	SI
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	RED ELÉCTRICA INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIÓN, S.A.U.	ADMINISTRADOR MANCOMUNADO	SI
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	RED ELÉCTRICA SISTEMAS DE TELECOMUNICACIONES, S.A.U.	ADMINISTRADOR MANCOMUNADO	SI
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	HISPASAT, S.A.	CONSEJERO	NO
DON JORDI SEVILLA SEGURA	HISPASAT, S.A.	CONSEJERO	NO

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DOÑA CARMEN GÓMEZ DE BARREDA TOUS DE MONSALVE	HISPASAT, S.A.	CONSEJERA	NO

C.1.11 Detalle, en su caso, los consejeros o representantes de consejeros personas jurídicas de su sociedad, que sean miembros del consejo de administración o representantes de consejeros personas jurídicas de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DOÑA CARMEN GÓMEZ DE BARREDA TOUS DE MONSALVE	GRUPO EZENTIS, S.A.	CONSEJERO
DOÑA MARÍA JOSÉ GARCÍA BEATO	BANCO SABADELL, S.A.	CONSEJERO
DOÑA SOCORRO FERNÁNDEZ LARREA	CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A.	CONSEJERO
DON ANTONIO GÓMEZ CIRIA	MAPFRE, S.A.	CONSEJERO

C.1.12 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número máximo de consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros, identificando, en su caso, dónde se regula:

Sí
 No

Explicación de las reglas e identificación del documento donde se regula

El artículo 181 k) del Reglamento del Consejo de Administración establece, entre las responsabilidades básicas de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en relación con los nombramientos y ceses, el evaluar el tiempo y la dedicación precisos para que los consejeros puedan desempeñar eficazmente su cometido, valorando, a estos efectos, su compatibilidad con la pertenencia a otros órganos de administración de sociedades y asegurándose de que tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones. En este sentido, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene atribuidas las competencias para analizar y proponer al Consejo la autorización, en su caso, a los miembros del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. para incorporarse al Consejo de Administración de otras sociedades. El Reglamento del Consejo en el artículo 72 limita a dos (2) el número máximo de consejos de otras compañías cotizadas a las que puede incorporarse un consejero independiente de la sociedad, salvo excepción expresamente aprobada por el Consejo, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Por otra parte, según el artículo 72 b) del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros dominicales no podrán desempeñar el cargo como consejero en más de cinco (5) sociedades cotizadas de forma simultánea. Y según el artículo 72 a) del citado Reglamento, los consejeros ejecutivos solo podrán desempeñar el cargo de consejero en un (1) Consejo de Administración de otras sociedades, exceptuándose de esta limitación los cargos en Consejos de Administración de sociedades filiales o participadas por la sociedad.

C.1.13 Indique los importes de los conceptos relativos a la remuneración global del consejo de administración siguientes:

Remuneración devengada en el ejercicio a favor del consejo de administración (miles de euros)	3.289
Importe de los derechos acumulados por los consejeros actuales en materia de pensiones (miles de euros)	42
Importe de los derechos acumulados por los consejeros antiguos en materia de pensiones (miles de euros)	

27 / 75



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

C.1.14 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo/s
DON MIGUEL RAFAEL DUVISON GARCÍA	DIRECTOR GENERAL DE OPERACIÓN
DOÑA EVA PAGÁN DÍAZ	DIRECTORA GENERAL DE TRANSPORTE
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	
664	

C.1.15 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí
 No

Descripción modificaciones

Las modificaciones del Reglamento de Administración aprobadas por el Consejo durante el ejercicio 2019 han sido las siguientes:

En la sesión celebrada el día 19 de febrero de 2019:

- Se reestructuraron las Comisiones del Consejo mediante la creación de una nueva Comisión de Sostenibilidad y se actualizaron las funciones de las otras dos Comisiones del Consejo, la de Auditoría y la de Nombramientos y Retribuciones, ante el enfoque estratégico que el Consejo de Administración pretende atribuir a la sostenibilidad en el Grupo Red Eléctrica.
- Se reforzaron las responsabilidades de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones mediante la creación de un nuevo marco de relación del Consejo de Administración con el entorno laboral de las sociedades del Grupo Red Eléctrica, conforme a las mejores prácticas internacionales de gobierno corporativo.
- Se revisaron la función general de supervisión que debe llevar a cabo la Comisión de Auditoría, en coordinación con las funciones específicas de supervisión asignadas a cada una de las otras Comisiones del Consejo de Administración en el ámbito de sus correspondientes responsabilidades.

- Se aprovechó la actualización para realizar algunas adaptaciones a prácticas destacadas en materia de gobierno corporativo, especialmente de ámbito internacional e introducir alguna otra mejora de índole formal o de estilo.

En sesión celebrada el día 30 de abril de 2019:

- Reforzar el papel del Consejo de Administración de la sociedad como supervisor y garante de la independencia funcional del Operador del Sistema Eléctrico, función legalmente atribuida a Red Eléctrica de España, S.A.U., en aquellas atribuciones y responsabilidades que de conformidad con la normativa vigente así lo requieran. La iniciativa de la reforma ha partido del propio Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 26 de marzo de 2019, que acordó proponer la introducción formal en el Reglamento del Consejo de Administración de las modificaciones oportunas.

C.1.16 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

1. Nombramiento y reelección. El art. 21 del Reglamento del Consejo establece que los consejeros serán nombrados por la Junta General o, en caso de vacante anticipada, por el Consejo de Administración por cooptación. La propuesta de nombramiento-incluso por cooptación- o de reelección de los consejeros se realizará a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el caso de consejeros independientes, por el propio Consejo en el caso de los restantes consejeros. El Consejo dentro del ámbito de sus competencias, procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia que garanticen la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos dentro del Consejo, siguiendo la política de nombramientos y evaluación de candidatos aprobada por el propio Consejo e incluso podrá utilizar asesores externos cuando lo considere necesario de conformidad con el art. 22 del citado Reglamento. Según el art. 23 del Reglamento los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos Sociales. El art. 20 de dichos Estatutos fija en cuatro años el plazo de duración del cargo de consejero. Conforme a lo establecido en el art. 7 del Reglamento del Consejo los consejeros independientes no podrán permanecer como tales durante un periodo continuado superior a doce años. En 2011 el Consejo de Administración aprobó un Plan de sucesión del presidente. Pero desde 2011, en línea con los avances en el mundo del buen gobierno corporativo, la compañía ha experimentado cambios estructurales relevantes. Por ello en 2017 la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la Consejera Independiente Coordinadora trabajaron intensamente en la elaboración del 'Plan de contingencia para la sucesión del presidente del Consejo' y el 'Plan de contingencia para la sucesión del consejero delegado' con el apoyo de un consultor externo internacional. Los citados Planes fueron aprobados por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones el 19 de diciembre de 2017, recogiendo los perfiles y funciones de los cargos de presidente del consejo y consejero delegado y previendo las acciones que hay que adoptar dentro de la compañía con carácter

28 / 75

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE GOBIERNO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

inmediato en caso de eventos imprevistos o imprevisibles que impidan tanto al presidente del Consejo de Administración como al consejero delegado, durante el periodo de su mandato, ejercer sus funciones. Dichos Planes deben ser revisados al menos cada 6/12 meses. En ambos Planes se han establecido en detalle sus objetivos, las causas de activación, los órganos responsables y las actuaciones a abordar en cada fase, desde las primeras 24 horas hasta el primer mes, atribuyéndose responsabilidades y funciones concretas y evitando riesgos de una sucesión imprevista y desordenada. El Plan de contingencia para la sucesión del presidente del Consejo ha sido aplicado por primera vez de forma satisfactoria, tras la renuncia del presidente del Consejo en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 28 de enero de 2020.

2-Evaluación de los consejeros. El Reglamento del Consejo establece en su art.5 que al menos cada dos años, el Consejo será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El Consejo se ha reservado de forma indelegable (art.5 del Reglamento) la evaluación anual de su propio funcionamiento, del de las Comisiones, del desempeño de sus funciones por el presidente del Consejo y el primer ejecutivo. El proceso correspondiente al ejercicio 2018, llevado a cabo en 2019, ha contado de nuevo con la colaboración de un consultor externo internacional y se ha realizado bajo la dirección de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en coordinación con la consejera independiente coordinadora. El Consejo de Administración iniciará próximamente el proceso de autoevaluación del Consejo relativo al ejercicio 2019. Remoción. El Reglamento del Consejo establece en su art.24.1 que los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados o cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente. El Consejo de Administración no deberá proponer el cese de los consejeros independientes antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que fueron nombrados, salvo cuando concorra justa causa apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incurra los deberes inherentes a su cargo o cuando incurra en alguna de las circunstancias descritas en el art.2 c) del Reglamento del Consejo impidiéndole su clasificación como independiente. También podrá proponerse el cese de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la Sociedad, cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en el art.71 c) del citado Reglamento. Asimismo, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar si éste lo considera conveniente la correspondiente dimisión en los casos previstos en el art.24.2 del Reglamento del Consejo. Por último, el art.24.3 del referido Reglamento establece que los miembros de las Comisiones cesarán cuando lo hagan en su condición de consejero.

C.1.17 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

Descripción modificaciones

La evaluación anual del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2018 se ha aprobado en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 17 de diciembre de 2019 y, por tanto, aún no ha habido tiempo suficiente para que dicha evaluación de lugar a cambios importantes en la organización ni en los procedimientos aplicables a sus actividades.

Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto del funcionamiento y la composición del consejo y de sus comisiones y cualquier otra área o aspecto que haya sido objeto de evaluación.

Descripción proceso de evaluación y áreas evaluadas

El Consejo de Administración se ha reservado expresamente en el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración, de forma indelegable, entre otras, la evaluación anual de la calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo, del desempeño de sus funciones por el presidente del Consejo y el primer ejecutivo de la sociedad y del efectivo funcionamiento de las Comisiones del Consejo partiendo del informe que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en coordinación con el consejero independiente coordinador o el presidente, le eleve. La evaluación del funcionamiento del Consejo, de su presidente, del primer ejecutivo de la sociedad y de sus Comisiones será realizada por un tercero experto independiente al menos cada dos años. Red Eléctrica Corporación, S.A. fue una de las primeras compañías en la realización del proceso de evaluación anual voluntaria de su Consejo de Administración, recibiendo, además, desde hace años la asistencia de asesores externos con el objetivo de otorgar a sus autoevaluaciones una visión más objetiva e independiente, siguiendo de este modo las recomendaciones establecidas por las recientes modificaciones normativas y las buenas prácticas aplicables en materia de Gobierno Corporativo. El proceso correspondiente al ejercicio 2018, llevado a cabo en 2019, ha sido aprobado por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 17 de diciembre de 2019. Dicho proceso ha contado de nuevo con la colaboración de un consultor externo internacional y se ha realizado bajo la dirección de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en coordinación con la consejera independiente coordinadora. Las principales conclusiones y el plan de acción aprobado tras la realización de dicho proceso se encuentran resumidos en la parte elaborada mediante formato libre del Informe Anual de Gobierno Corporativo de la compañía, que se encuentra publicada en la página web corporativa (www.ree.es) y a la que nos remitimos. El Consejo de Administración iniciará próximamente el proceso de autoevaluación del Consejo relativo al ejercicio 2019.



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

C.1.18 Desglose, en aquellos ejercicios en los que la evaluación haya sido auxiliada por un consultor externo, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

La evaluación del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2019 fue realizada por el consultor externo Russell Reynolds Associates Spain, S.L.U. Dicho consultor mantuvo en el referido ejercicio relaciones de negocio por un importe total de 70.320,36 euros por la realización de otros trabajos a una sociedad del Grupo (el 43,7% del importe total de los servicios prestados por dicho consultor).

C.1.19 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos que se encuentran previstos en el artículo 24.2 del Reglamento del Consejo:

- a) Cuando alcancen la edad de 70 años.
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten condenados por un hecho delictivo o sancionados en un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras de los mercados de valores, energía y telecomunicaciones.
- d) Cuando hayan infringido gravemente sus obligaciones como consejeros.
- e) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviera asociado su nombramiento como consejero.
- f) Cuando su permanencia en el Consejo ponga en riesgo los intereses de la Sociedad, y así lo haya estimado el Consejo con el voto de dos tercios de sus componentes. Si se dictara auto de apertura de juicio oral contra un consejero por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el Consejo examinará su caso tan pronto como sea posible y, a la vista de las circunstancias concretas, decidirá según lo previsto en el párrafo anterior la procedencia de que continúe o no en el cargo. De todo ello se dará cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- g) En el caso de un consejero dominical, cuando el accionista cuyos intereses accionariales represente en el Consejo transmita intermedias su participación en la Sociedad o la reduzca hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.
- h) A petición del Consejo de Administración por mayoría de dos tercios de sus miembros, cuando se produzcan inasistencias reiteradas a las reuniones del Consejo.
- i) Cuando se produzca alguna circunstancia que les impida o limite significativamente su participación y dedicación a las reuniones del Consejo y el ejercicio de sus deberes y responsabilidades como consejeros.

C.1.20 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

[√] Sí
[] No

En su caso, describa las diferencias.

Descripción de las diferencias

Cualquier acuerdo.-Quorum:La mitad más uno de sus miembros presentes o representados (art.20 del Reglamento).Tipo de mayoría:Absoluta. Modificación del Reglamento del Consejo según dispone el artículo 3.4 del Reglamento.-Quorum: Igual que cualquier acuerdo.Tipo de mayoría: Dos tercios. Cese del consejero cuando su permanencia en el Consejo ponga en riesgo los intereses de la sociedad, en particular, en relación con el apartado 38.a del Reglamento, y así lo haya estimado el Consejo con el voto de dos tercios de sus componentes, según el art. 24.2 f) del Reglamento.-Quorum: Igual que cualquier acuerdo.Tipo de mayoría: Dos tercios. Cese del consejero a petición del Consejo de Administración, cuando se produzcan inasistencias reiteradas a las reuniones del Consejo.Petición por mayoría de dos tercios (art. 24.2 h) del Reglamento).De conformidad con el art.529 septies LSC, en el Reglamento del Consejo de Administración se ha establecido que en caso de que el cargo de presidente recaiga en un consejero ejecutivo, su designación requerirá el voto favorable de dos tercios de los miembros del Consejo de Administración (art.9 del Reglamento). No se prevén acuerdos cuya adopción requiera una mayoría reforzada al margen de los específicos que establece la legislación aplicable y de los supuestos antes citados. El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurren, al menos, la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados, salvo en los casos en que específicamente se hayan establecido otros quórum de asistencia. Si el número de consejeros fuera impar se entenderá que hay quórum suficiente si asiste el número entero de consejeros inmediatamente superior a la mitad. De conformidad con lo establecido en el artículo 2) de los Estatutos Sociales, cualquier consejero podrá delegar en otro consejero, por escrito y con carácter especial para cada reunión, para que lo represente y vote por él en las reuniones del Consejo de Administración, debe procurarse que dicha representación recaiga en un consejero del mismo tipo que el representado -artículos 30.2 c) y 20 del Reglamento del Consejo.- (El artículo 529 quáter LSC sólo permite a los consejeros no ejecutivos delegar en otro no ejecutivo, previsión que ha sido recogida en los art. 21 de los Estatutos Sociales y 30.2 c) del Reglamento). El presidente es el encargado de organizar el debate procurando y promoviendo la participación de todos los consejeros en las deliberaciones del órgano y sometiendo los asuntos a votación cuando los considere suficientemente debatidos. Cada consejero, presente o debidamente representado, dispondrá de un voto.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Tanto los Estatutos Sociales -artículo 21-, como el artículo 20 del Reglamento del Consejo determinan que los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de votos de los consejeros concurrentes a la reunión, presentes o representados, excepto en los casos en que la Ley requiera que los acuerdos se adopten por una mayoría superior y con las excepciones ya comentadas previstas en el Reglamento del Consejo de Administración.

C.1.21 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración:

[✓] Sí
[] No

Descripción de los requisitos

En el artículo 9 del Reglamento del Consejo de Administración, tras su adaptación al artículo 529 septies LSC, se ha establecido que en caso de que el cargo de presidente recaiga en un consejero ejecutivo, su designación requerirá el voto favorable de dos tercios de los miembros del Consejo de Administración.

C.1.22 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

[✓] Sí
[] No

	Edad límite
Presidente	70
Consejero delegado	N.A.
Consejero	N.A.

C.1.23 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado u otros requisitos más estrictos adicionales a los previstos legalmente para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

[] Sí
[✓] No

C.1.24 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración en favor de otros consejeros, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

Cada consejero podrá delegar en otro consejero, por escrito y con carácter especial para cada reunión, al objeto de que lo represente y vote por él en las reuniones del Consejo de Administración. Así lo dispone el artículo 21 de los Estatutos Sociales. Los consejeros no ejecutivos sólo podrán hacerlo en otro no ejecutivo.

En el caso de que el consejero no pueda asistir, por causa justificada, a las sesiones a las que ha sido convocado, deberá instruir al consejero que haya de representarlo, procurando que dicha representación recaiga en un consejero del mismo tipo que el representado de conformidad con lo estipulado en el artículo 30.2 c) y artículo 20 del Reglamento del Consejo.

Además debe aplicarse lo establecido en el art. 529 quáter LSC para consejeros no ejecutivos, que ya ha sido recogido en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

C.1.25 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	13
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo:

Número de reuniones	2
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Número de reuniones de COMISIÓN DE AUDITORÍA	11
Número de reuniones de COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	16
Número de reuniones de COMISIÓN DE SOSTENIBILIDAD	12

C.1.26 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio y los datos sobre asistencia de sus miembros:

Número de reuniones con la asistencia presencial de al menos el 80% de los consejeros	13
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas con instrucciones específicas, de todos los consejeros	13
% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00

C.1.27 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su formulación:

[✓] Sí
[] No

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

Nombre	Cargo
DOÑA MARÍA TERESA QUIRÓS ÁLVAREZ	DIRECTORA CORPORATIVA ECONÓMICO-FINANCIERA
DON JOSÉ MANUEL RODRÍGUEZ GIL	DIRECTOR ECONÓMICO
DON ROBERTO GARCÍA MERINO	CONSEJERO DELEGADO

C.1.28 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general con salvedades en el informe de auditoría.

Tal y como señala expresamente el Reglamento del Consejo en su artículo 42, el Consejo de Administración formulará definitivamente las cuentas, previamente revisadas por la Comisión de Auditoría atendiendo a sus funciones establecidas en el Reglamento, procurando que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

En este sentido, reviste especial trascendencia la Comisión de Auditoría, que ejerce una continua función de vigilancia del proceso de elaboración de la información económico-financiera que se envía a los órganos de supervisión de los mercados, reforzando así la posible ausencia de salvedades en los informes de auditoría anuales.

Desde que se constituyó la Sociedad en 1985 ésta no ha sido objeto de auditorías con salvedades en sus Cuentas Anuales, lo cual pone de manifiesto la corrección, fiabilidad y suficiencia en las Cuentas Anuales de la sociedad y de su Grupo consolidado a lo largo de la vida social, garantizándose, en todo momento, la máxima transparencia informativa.

C.1.29 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

[] Sí
[✓] No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

Nombre o denominación social del secretario	Representante
DON RAFAEL GARCÍA DE DIEGO BARBER	

C.1.30 Indique los mecanismos concretos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, así como, si los hubiera, los mecanismos para preservar la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.

La aprobación de la política de contratación de servicios de no auditoría con el Auditor Externo está reservada con carácter indelegable al Consejo de Administración en su Reglamento Interno (Art. 5.5 a) ivi). La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2015 aprobó una modificación de los Estatutos Sociales, para su adaptación a las reformas legislativas introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo y, entre otros artículos, se modificó el artículo 23.2 de los Estatutos relativo a las competencias de la Comisión de Auditoría, incorporando mínimos ajustes en relación a los Auditores de Cuentas Externas. La Comisión de Auditoría es el órgano del Consejo de Administración encargado de la relación con los auditores externos. En este sentido, la Comisión de Auditoría sirve de apoyo al Consejo de Administración en funciones de vigilancia de la independencia del auditor externo de la sociedad. En el artículo 16.3 b) del Reglamento del Consejo de Administración, en relación con la independencia de los auditores de cuentas externas, dentro de las funciones de la Comisión de Auditoría, se indica la función de establecer relaciones directas con los Auditores de Cuentas Externas recabando y recibiendo regularmente de ellos información sobre el plan de auditoría, el proceso de desarrollo de la misma y su ejecución, y sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza de su independencia, incluida la relativa a la información del Auditor de Cuentas Externo de no haber sido condenado por sentencia firme, ni el ni cualquiera de sus socios, en procedimientos penales vinculados al



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

desempeño de sus funciones de auditoría, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas. Y autorizar, cuando así lo considere, servicios de los Auditores de Cuentas Externas distintos de los prohibidos, en los términos contemplados en la legislación aplicable sobre auditoría de cuentas. Además, en el artículo 16.3 h) del citado Reglamento se incluye la función de la Comisión de Auditoría de emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los Auditores de Cuentas Externas o sociedades de auditoría resulta comprometida. A tal efecto, la Comisión de Auditoría debe velar para que la sociedad (i) comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y, en su caso, los desacuerdos con el auditor saliente y (ii) cumpla con las normas vigentes sobre prestaciones de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores. Asimismo, en caso de renuncia del auditor, la Comisión de Auditoría debe examinar las circunstancias que la hubieran motivado. Por otro lado, el artículo 42 del Reglamento del Consejo de Administración impone el deber de abstención del Consejo de contratar a aquellas firmas de auditoría en las que los honorarios que prevea satisfacerle, por todos los conceptos, sean superiores al diez por ciento de sus ingresos totales durante el último ejercicio. Adicionalmente, el citado artículo 42 de dicho Reglamento impone al Consejo de Administración la obligación de informar, con periodicidad anual, de los honorarios globales que ha satisfecho la sociedad al auditor de cuentas externo por servicios distintos de la auditoría, procurando minimizar la contratación de dichos servicios en la medida de lo posible. Sin perjuicio de la obligación establecida en el citado precepto reglamentario, de informar a la Comisión de Auditoría sobre los servicios prestados a la sociedad y al Grupo por el auditor externo, distintos a los relacionados con la auditoría externa (servicios de los que se informa regularmente a los mercados a través del epígrafe C.1.32 del presente informe), el criterio seguido por la compañía es el de no contratación con el Auditor Externo de este tipo de servicios desde la fecha en que ha sido nombrado por la Junta General de Accionistas, salvo que existan causas excepcionales que justifiquen la contratación de dichos servicios con el mismo, que se explicarán adecuadamente en la información pública anual de la compañía. En cualquier caso, la contratación de dichos servicios deberá ser autorizada por la Comisión de Auditoría. Desde el año 2016, y en cumplimiento de la recomendación nº 6 CB/CSC, la compañía publica en la web corporativa con la debida antelación a la fecha de celebración de la JCOA, el Informe de la Comisión de Auditoría sobre la independencia del Auditor Externo. En lo referente a las relaciones con los analistas financieros y bancos de inversión, la sociedad realiza con frecuencia toda una serie de presentaciones con dichas instituciones donde se informa de las magnitudes económico-financieras más destacadas del Grupo así como de la evolución de los negocios. Las citadas presentaciones cuentan con la asistencia regular de los profesionales y especialistas más destacados del sector. Tras realizar las referidas presentaciones se ofrece a todos los participantes la posibilidad de ser incluidos en un listado de entidades a las que se les remite de forma periódica la información más destacada de la sociedad de interés para los mismos. Todas las presentaciones a analistas son remitidas con antelación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con la finalidad de que sean conocidas por los mercados a través de su página web. Dichas presentaciones son de inmediato publicadas en la página web de la sociedad. El Departamento de "Relación con Inversores", adscrito a la Dirección Corporativa Económico Financiera de la sociedad, tiene como finalidad principal la de servir de canal de comunicación con los profesionales financieros e inversores institucionales y atender las consultas de los mismos.

C.1.31 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

[] Sí
[✓] No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

[] Sí
[✓] No

C.1.32 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

[✓] Sí
[] No

	Sociedad	Sociedades del grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	26	93	119
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)	19,00	17,00	17,00

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

C.1.33 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas a los accionistas en la Junta General por el presidente de la comisión de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí
 No

C.1.34 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales individuales y/o consolidadas de la sociedad. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Individuales	Consolidadas
Número de ejercicios ininterrumpidos	7	7
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad o su grupo han sido auditados (en %)	21,00	37,00

C.1.35 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí
 No

Detalle del procedimiento

Las sesiones del Consejo de Administración se convocan con un mínimo de seis días sobre la fecha de celebración y se remite toda la información relevante junto con la convocatoria. La convocatoria incluye siempre el orden del día de la sesión y se acompaña con carácter general, la información relevante debidamente resumida y preparada. Todo ello, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 19.5 del Reglamento del Consejo, que establece que la convocatoria del Consejo se cursará con una antelación mínima de tres (3) días a su celebración. De forma excepcional y por motivos de urgencia, el Consejo podrá convocarse por teléfono y no será de aplicación el plazo de antelación cuando a juicio del presidente las circunstancias así lo justifiquen. Las razones de urgencia se explicarán en el acta de la sesión según lo dispuesto en artículo 19.6 del Reglamento. El artículo 27.1 del Reglamento del Consejo establece que el consejero se halla investido de las más amplias facultades para recabar información sobre cualquier aspecto de la Sociedad. En este sentido, el consejero puede examinar los libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales e inspeccionar todas sus instalaciones. La potestad de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras. De acuerdo con el contenido del artículo 27.3 del Reglamento del Consejo y con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la sociedad, el ejercicio de las facultades de información se canaliza a través del presidente del Consejo de Administración y/o consejero delegado, quienes atenderán las solicitudes del consejero, facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el nivel de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas. El artículo 27.4 del Reglamento del Consejo establece que el presidente podrá restringir, excepcionalmente y de manera temporal, el acceso a informaciones determinadas, dando cuenta de esta decisión al Consejo de Administración en su siguiente reunión. Asimismo, tanto la Comisión de Auditoría como la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, pueden acceder a cualquier tipo de información o documentación de la sociedad que necesiten para el mejor desempeño de sus funciones.



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

C.1.36 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí
 No

Explique las reglas

El artículo 35 del Reglamento del Consejo establece entre los deberes de información de los consejeros el de informar a la sociedad de todas las reclamaciones judiciales, administrativas o de cualquier otra índole que por su importancia pudieran perjudicar el crédito y reputación de la sociedad y, en particular, de las causas penales en las que aparezcan como investigado, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Asimismo, de acuerdo con lo señalado en el artículo 24.2 f) del Reglamento del Consejo, los consejeros deben poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión cuando su permanencia en el Consejo ponga en riesgo los intereses de la sociedad, de conformidad con lo antes enunciado y así lo haya estimado el Consejo con el voto de dos tercios de sus componentes.

Si se dictara auto de apertura de juicio oral contra un consejero por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el Consejo examinará su caso tan pronto como sea posible y, a la vista de las circunstancias concretas, decidirá según lo previsto en el párrafo anterior la procedencia de que continúe o no en el cargo. De todo ello se dará cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

C.1.37 Indique si algún miembro del consejo de administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital:

Sí
 No

C.1.38 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No existen acuerdos celebrados por la sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la compañía a raíz de una oferta pública de adquisición de las acciones.

C.1.39 Identifique de forma individualizada, cuando se refiera a consejeros, y de forma agregada en el resto de casos e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Numero de beneficiarios	3
Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
Consejero delegado, directivos de primer nivel	A 31 de diciembre de 2019 existen 3 beneficiarios con este tipo de acuerdos. De acuerdo con la política de remuneraciones, siguiendo las prácticas de mercado para estos casos, como consecuencia del nombramiento del nuevo consejero delegado, el contrato laboral existente con anterioridad queda en suspensión. En el caso en que se produjera la extinción del mismo, devengaría en términos indemnizatorios la retribución existente a la fecha de su suspensión, considerándose, a los efectos oportunos, su antigüedad en Red Eléctrica de España, S.A.U. hasta la fecha de su nombramiento como

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
	consejero delegado (15 años), más el periodo de servicios - si los hubiera - tras su cese como consejero delegado; todo ello de acuerdo con la legislación laboral vigente. Tanto el régimen económico, como la suspensión de la relación laboral del nuevo consejero delegado, se encuentran en línea con lo aplicable al anterior consejero delegado. No existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido a favor de los Directivos de primer nivel que actualmente prestan sus servicios en el Grupo. En caso de extinción de la relación laboral, la indemnización que les correspondería a dichos Directivos sería calculada conforme a la normativa laboral aplicable. Los contratos de estos Directivos han sido aprobados por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y se ha dado cuenta de ellos al Consejo de Administración.

Indique si más allá de en los supuestos previstos por la normativa estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo. En caso positivo, especifique los procedimientos, supuestos previstos y la naturaleza de los órganos responsables de su aprobación o de realizar la comunicación:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	✓	
	Si	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	✓	

C.2. Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

COMISIÓN DE AUDITORÍA		
Nombre	Cargo	Categoría
DOÑA MERCEDES REAL RODRIGÁLVAREZ	VOCAL	Dominical
DON ANTONIO GÓMEZ CIRIA	PRESIDENTE	Independiente
DOÑA MARÍA JOSÉ GARCÍA BEATO	VOCAL	Independiente
DON ARSENIO FERNÁNDEZ DE MESA Y DÍAZ DEL RÍO	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	25,00
% de consejeros independientes	75,00
% de consejeros otros externos	0,00



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

Las funciones, procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría se encuentran recogidas en los artículos 23 de los Estatutos Sociales y 15 y 16 del Reglamento del Consejo de Administración (véase su contenido en la página web corporativa -www.ree.es-).

Las actuaciones más importantes de la Comisión de Auditoría se incluyen en el Informe Anual de Actividades de la mencionada Comisión correspondiente al ejercicio 2019, que está disponible en la página web corporativa, en la sección sobre "Informes y otros documentos" referidos en la Recomendación nº 6 CBGSC.

Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre la fecha de nombramiento del Presidente de esta comisión en el cargo.

Nombres de los consejeros con experiencia	DOÑA MERCEDES REAL RODRIGÁLVAREZ / DON ANTONIO GÓMEZ CIRIA / DOÑA MARÍA JOSÉ GARCÍA BEATO / DON ARSENIO FERNÁNDEZ DE MESA Y DÍAZ DEL RÍO
Fecha de nombramiento del presidente en el cargo	20/11/2017

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES		
Nombre	Cargo	Categoría
DON ANTONIO GÓMEZ EXPÓSITO	VOCAL	Dominical
DOÑA SOCORRO FERNÁNDEZ LARREA	PRESIDENTE	Independiente
DON JOSÉ JUAN RUIZ GÓMEZ	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	33,33
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	0,00

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

Las funciones, procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se encuentran recogidas en los artículos 24 de los Estatutos Sociales y 17 y 18 del Reglamento del Consejo (véase su contenido en la página web corporativa -www.ree.es-). Las actuaciones más importantes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se incluyen en el Informe Anual de Actividades de la mencionada Comisión correspondiente al ejercicio 2019, que está disponible en la página web corporativa, en la sección sobre "Informes y otros documentos" referidos en la Recomendación nº 6 CBGSC.

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**



COMISIÓN DE SOSTENIBILIDAD		
Nombre	Cargo	Categoría
DOÑA CARMEN GÓMEZ DE BARREDA TOUS DE MONSALVE	PRESIDENTE	Independiente
DON ALBERTO FRANCISCO CARBAJO JOSA	VOCAL	Independiente
DOÑA MARÍA TERESA COSTA CAMPI	VOCAL	Dominical

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	33,33
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	0,00

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas ya sea en la ley o en los estatutos u otros acuerdos sociales.

Las funciones, procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la Comisión de Sostenibilidad se encuentran recogidas en los nuevos artículos 18 BIS y 18 TER del Reglamento del Consejo (véase su contenido en la página web corporativa -www.ree.es-). Las actuaciones más importantes de la Comisión de Sostenibilidad se incluyen en el Informe Anual de Actividades de la mencionada Comisión correspondiente al ejercicio 2019, que está disponible en la página web corporativa, en la sección sobre "Informes y otros documentos" referidos en la Recomendación n° 6 CBGSC.

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración al cierre de los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018		Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMISIÓN DE AUDITORÍA	2	50,00	2	50,00	2	40,00	1	20,00
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	1	33,33	1	33,33	2	40,00	3	75,00
COMISIÓN DE SOSTENIBILIDAD	2	66,66	2	66,66	0	0,00	0	0,00

C.2.3 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

El Reglamento del Consejo de Administración de la sociedad desarrolla la regulación de la estructura, composición y funcionamiento de la Comisión de Auditoría, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Sostenibilidad conforme a las principales prácticas y recomendaciones internacionales en materia de gobierno corporativo, introduciendo mejoras en la organización y funcionamiento. Se optó por una completa regulación integrada en el Reglamento del Consejo de Administración, sin que se hayan establecido reglamentos de régimen interno específicos para las Comisiones. Desde noviembre de 2018 la compañía cuenta con tres Comisiones del Consejo de Administración como consecuencia de la creación de la Comisión de Sostenibilidad que supuso una reestructuración de las otras dos Comisiones

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**



del Consejo, la Comisión de Auditoría y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Las tres Comisiones han sido constituidas por el Consejo de Administración en apoyo de sus responsabilidades, con carácter eminentemente técnico, y con el fin de lograr una mayor eficiencia y transparencia.

La estructura, composición, funciones y responsabilidades de las Comisiones están establecidas en los artículos 22 a 24 de los Estatutos Sociales y desarrolladas en los artículos 14 a 18 TER del Reglamento del Consejo de Administración. Ambas normas corporativas están plenamente adaptadas a las últimas reformas de la LSC, al CBGSC y a las más recientes prácticas y recomendaciones internacionales en lo que respecta a la composición de las Comisiones, la independencia y cualificación de sus miembros.

A finales de 2018 se inició un proceso de revisión del Reglamento del Consejo de Administración para actualizar las funciones de las tres Comisiones del Consejo, que culminó con su aprobación en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 19 de febrero de 2019. Las modificaciones incorporadas al Reglamento fueron aprobadas con el objetivo de:

- Reestructurar las Comisiones del Consejo mediante la creación de la Comisión de Sostenibilidad y actualizar las funciones de las otras dos Comisiones del Consejo, la de Auditoría y la de Nombramientos y Retribuciones, ante el enfoque estratégico que el Consejo de Administración pretende atribuir a la sostenibilidad en el Grupo Red Eléctrica.

- Reforzar las responsabilidades de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones mediante la creación de un nuevo marco de relación del Consejo de Administración con el entorno laboral de las sociedades del Grupo Red Eléctrica, conforme a las mejores prácticas internacionales de gobierno corporativo.

- Revisar la función general de supervisión que debe llevar a cabo la Comisión de Auditoría, en coordinación con las funciones específicas de supervisión asignadas a cada una de las otras Comisiones del Consejo de Administración en el ámbito de sus correspondientes responsabilidades.

- Realizar algunas adaptaciones a prácticas destacadas en materia de gobierno corporativo, especialmente de ámbito internacional e introducir alguna otra mejora de índole formal o de estilo.

El Reglamento del Consejo de Administración vigente puede ser consultado en la página web de la sociedad www.ree.es, en el apartado Gobierno Corporativo, sin perjuicio de que se encuentra registrado, y por lo tanto, a disposición de los accionistas y de cualquier persona interesada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Registro Mercantil de Madrid.

El Consejo de Administración, en la sesión celebrada el 30 de abril de 2019, aprobó una nueva modificación del Reglamento del Consejo de Administración con la finalidad de reforzar aún más la independencia del operador del sistema, con la inclusión, entre otros aspectos, de una nueva función de la Comisión de Auditoría en el artículo 16.4 a).

En septiembre de 2019 se ha iniciado un nuevo proceso de revisión del citado Reglamento para actualizar las funciones del Consejo y de sus Comisiones en materia de sostenibilidad, algunas de ellas de carácter transversal, con el alcance formal y material consensuado por las tres Comisiones del Consejo y reforzar los mecanismos de coordinación entre las tres referidas Comisiones que se encuentra pendiente de aprobación.

Con carácter anual, las Comisiones del Consejo realizan informes sobre el desarrollo de sus actividades que son incorporadas al IAGC mediante enlaces a la página web de la compañía. En 2019, conforme a la recomendación n°6 CBGSC, se publicaron, de manera separada, en la página web corporativa, los informes de actividades de las Comisiones correspondientes al ejercicio 2018. Está previsto que los informes de actividades de las Comisiones correspondientes a 2019 también se publiquen del mismo modo en la página web corporativa (www.ree.es).

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

D. OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPU

D.1. Explique, en su caso, el procedimiento y órganos competentes para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo.

El Consejo de Administración, en mayo de 2010, a propuesta de la Comisión de Auditoría, aprobó determinados acuerdos sobre operaciones vinculadas y estableció parámetros objetivos para el control de las operaciones vinculadas (relevantes o no), de las operaciones vinculadas recurrentes anuales, así como de las de obligada comunicación a los Mercados. En cumplimiento de los citados acuerdos, la Comisión de Auditoría realiza anualmente un seguimiento de las operaciones vinculadas e informa puntualmente al Consejo de Administración. No obstante, como consecuencia de la actualización del Reglamento del Consejo de Administración, con fecha de 20 de diciembre de 2016, y del Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores, con fecha de 26 de septiembre de 2017, el Consejo de Administración sobre la base del régimen legal vigente sobre operaciones vinculadas y tomando en consideración las normas corporativas de la compañía plenamente adaptadas a dicho régimen, procedió en enero de 2018 a dejar sin efecto los citados acuerdos y a aprobar un nuevo acuerdo en virtud del cual se somete a la aprobación del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y con carácter previo a su realización, toda operación vinculada que la sociedad o sociedades integradas en su Grupo realicen con consejeros o con accionistas de la compañía titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de una participación significativa, incluyendo accionistas representados en el Consejo de Administración de la sociedad o de sociedades de su Grupo, o con personas a ellos vinculadas según la legislación vigente. Se exceptúan de aprobación por el Consejo las operaciones que reúnan, simultáneamente, las tres características siguientes: -que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un elevado número de clientes, -que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio de que se trate, y -que su cuantía no supere el uno por ciento de los ingresos anuales de la sociedad. Asimismo, se dará cumplimiento a las obligaciones de información establecidas legalmente en relación con las referidas operaciones vinculadas. Los acuerdos de enero de 2018 contemplan también la necesidad de que se informe semestralmente al Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y con posterioridad a su celebración, de toda operación vinculada realizada por la sociedad o sociedades integradas en su Grupo con los consejeros y directivos de la compañía, accionistas y terceros que puedan ejercer una "influencia significativa" así como con familiares próximos a éstos, en los términos previstos en la legislación vigente.

D.2. Detalle aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
Sin datos				N.A.

D.3. Detalle las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la parte vinculada	Vínculo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
Sin datos				N.A.



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

D.4. Informe de las operaciones significativas realizadas por la sociedad con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE, S.A.	Arrendamientos.	83
TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE, S.A.	Otros gastos.	485
TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE, S.A.	Acuerdos de financiación, préstamos y aportaciones de capital (prestamista).	24.677
TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE, S.A.	Ingreso financiero del préstamo.	1.364
TRANSMISORA ELÉCTRICA DEL NORTE, S.A.	Prestación de servicios	75
HISDESAT SERVICIOS ESTRATÉGICOS, S.A.	Prestación de servicios	1.178

D.5. Detalle las operaciones significativas realizadas entre la sociedad o entidades de su grupo y con otras partes vinculadas, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores:

Denominación social de la parte vinculada	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
Sin datos		N.A.

D.6. Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

De conformidad con el artículo 31 e) del Reglamento del Consejo, el consejero deberá adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad y el artículo 32 del Reglamento del Consejo desarrolla el deber de evitar situaciones de conflicto de interés a que se refiere el artículo 31 e) y lo concreta relacionando aquellos en los que el consejero debe abstenerse. En todo caso, los consejeros deberán comunicar al



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad. Las situaciones de conflicto de interés en que incurran los consejeros serán objeto de información en la memoria de las cuentas anuales. Respecto a los directivos, los conflictos de interés se regulan en el Código Ético que se encuentra publicado en la página web corporativa (www.ree.es), concretamente en el Apartado 6 de dicho Código. De conformidad con dicho Apartado 6 del Código Ético los conflictos de interés aparecen cuando se presenta alguna circunstancia o situación en la que los intereses individuales, familiares o de personas cercanas a los administradores y empleados divergen de los intereses de la empresa. Todas las acciones o decisiones en las que participe una persona del Grupo deben orientarse al objetivo de mantener la continuidad de la empresa y al logro de una reputación intachable. Los compromisos que deben tomarse son: Limitación a la participación en consejos de administración o afiliaciones. Las personas del Grupo no podrán ser miembros de ningún consejo de administración u órgano de similar naturaleza de ninguna empresa que mantenga relaciones comerciales con el Grupo Red Eléctrica, así como en ningún organismo o dependencia de la administración sin el conocimiento y, en su caso, la conformidad de la empresa. Si podrán participar en los de organizaciones no gubernamentales o entidades sin ánimo de lucro, siempre que esta posición no sea utilizada para favorecer posibles colaboraciones de las empresas del Grupo con dichas entidades sociales en detrimento de otras. Limitación a la ocupación fuera de la empresa. El Grupo Red Eléctrica respeta que sus empleados desempeñen actividades o servicios externos, siempre que no supongan una pérdida de eficiencia o productividad en el puesto de trabajo y que no se utilicen los medios, el tiempo de permanencia o las instalaciones de las empresas del Grupo para esos fines. Asimismo, se evitará prestar servicios en cualquier entidad relacionada con el sector eléctrico para evitar conflictos de interés y mantener relaciones comerciales con empresas en las que existan intereses personales o familiares, sin informar a la dirección. Tratamiento adecuado de la información confidencial. Si por razones de trabajo, se posee una información confidencial o privilegiada no deberá utilizarse en beneficio propio. Su uso inadecuado puede poner a la compañía en una situación en la que su reputación o situación económica podrían verse afectadas. En aquellos casos que se considere necesario, se firmarán acuerdos de confidencialidad específicos para cada proyecto o actuación concreta. Los profesionales que accedan a este tipo de información no podrán realizar transacciones basadas en esa información confidencial o transmitirla a terceros con este u otro motivo. La definición de "información privilegiada" y los modos de comportamiento que afectan a los mercados de valores están contenidos en el Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores. En caso de duda a este respecto, se consultará con el "Órgano de Seguimiento" del citado reglamento. La información confidencial se protegerá evitando que, por descuido, sea conocida por personas ajenas a ella. En caso de que se deba transmitir electrónicamente alguna información confidencial, deberá ser protegida debidamente. Limitación a la aceptación de regalos, préstamos o invitaciones. En ningún caso, se podrán aceptar regalos, préstamos, hospitalidades y/o invitaciones de terceras personas físicas o jurídicas relacionadas con actividades de la empresa que puedan provocar una pérdida de la independencia y de la ecanimidad en las relaciones comerciales con los diferentes grupos de interés, especialmente con clientes o proveedores. Los empleados se abstendrán de aceptar regalos por cualquier concepto que pudieran recibir de clientes, proveedores, accionistas, etc. del Grupo por valor superior a 150 euros por cada obsequio. En el caso de que, encontrándose por encima del baremo antes señalado, sea imposible o difícil devolver el regalo, este se pondrá a disposición del Grupo de voluntariado corporativo para colaborar así en iniciativas de carácter solidario. Limitación a la propiedad o participación en el capital de empresas. Se evitará tener un interés financiero significativo en aquellas empresas con las que el Grupo Red Eléctrica mantenga o esté en vías de mantener relaciones comerciales. Como referencia estimativa se aporta la cifra de un 3 % del capital o acciones de la compañía. En casos dudosos, se consultará con la dirección de la empresa.

D.7. ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

[] Sí
[✓] No



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTION DE RIESGOS

E.1. Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal:

Desde el año 2002 el Grupo Red Eléctrica tiene establecido un Sistema de gestión integral de riesgos con el fin de facilitar el cumplimiento de las estrategias y objetivos del Grupo, asegurando que los riesgos que pudieran afectar a los mismos, incluidos los fiscales, sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados de forma sistemática, con criterios uniformes y dentro del nivel de riesgo aceptable aprobado por el Consejo de Administración. El Sistema de gestión se desarrolla de acuerdo al estándar ISO 31000 sobre los principios y directrices en la gestión de riesgos y tiene un carácter integral y continuo, consolidándose dicha gestión por unidad de negocio, filial y áreas de soporte a nivel corporativo. El Grupo Red Eléctrica dispone de una Política de gestión integral de riesgos y un Procedimiento general de gestión y control integral de riesgos, basados en el Marco Integrado de Gestión de Riesgos Corporativos COSO II (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

En 2015 se comenzó la revisión progresiva del cumplimiento de los cinco componentes de control interno, según el Marco Integrado COSO, de mayo de 2013. La firma de auditoría EY llevó a cabo a finales de 2015 la revisión de la primera de estas componentes, "Entorno de Control", y en noviembre de 2016 la correspondiente a la segunda componente, "Evaluación de Riesgos". En ambas revisiones concluyó que los elementos y actividades relacionados con el ambiente de control y la evaluación de riesgos están formalizados y se encuentran presentes en todas las áreas/operaciones de la organización y que, además, se han implementado en muchos casos las mejores prácticas de referencia en estos ámbitos. Durante 2017 se evaluó el tercer componente "Actividades de Control" por parte de la firma Deloitte concluyéndose que la misma en el Grupo es madura y alineada con las mejores prácticas avanzadas del mercado. De forma complementaria, en 2017 se llevó a cabo por parte la firma EY una auditoría del Sistema de gestión integral de riesgos. Como resultado de esta revisión se concluye que la implantación del Sistema es conforme al estándar ISO 31000.

En 2018, EY llevó a cabo la evaluación del cuarto componente del Marco Integrado COSO: "Información y comunicación", concluyendo que Red Eléctrica dispone de unos mecanismos de información y comunicación sólidos, alineados con las prácticas más avanzadas en lo que respecta a este marco de referencia.

En 2019 como continuación de los trabajos de revisión de los componentes de control interno se finaliza la revisión de los componentes de COSO con la evaluación del quinto componente: "Actividades de Supervisión", por parte de la firma de PWC que concluye que Red Eléctrica cuenta con actividades y controles que garantizan un alto grado de cumplimiento de los principios de este componente, en línea con las mejores prácticas en materia de control interno.

E.2. Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos, incluido el fiscal:

El carácter integral del Sistema de gestión de riesgos asegura la participación de todas las unidades del Grupo Red Eléctrica y vela porque los órganos encargados del control de los riesgos estén adecuadamente informados de la situación de los mismos. El Consejo de Administración tiene expresamente reconocida en el Reglamento del Consejo de Administración la responsabilidad de la aprobación de la Política de gestión integral de los riesgos del grupo, la cual incluye el nivel de riesgo aceptable definido, y el conocimiento y seguimiento periódico de los sistemas de control interno, prevención e información. Con carácter bianual, el Consejo procede a la revisión del sistema de control de riesgos y de los riesgos relevantes, incluidos los fiscales, sin perjuicio de la información que recibe regularmente de la Comisión de Auditoría en el marco del seguimiento continuo que ésta lleva a cabo. La Comisión de Auditoría tiene atribuida la competencia de supervisar periódicamente la eficacia del sistema de gestión integral de riesgos, incluido el fiscal, para que los riesgos relevantes se identifiquen, gestionen dentro de los niveles de riesgo aceptable establecidos y se den a conocer adecuadamente. El Comité Ejecutivo, integrado por directivos de las áreas más relevantes y estratégicas de la compañía, tiene asignadas las funciones de realizar el seguimiento del Mapa de Riesgos relevantes y asegurar el adecuado control y seguimiento de la gestión de los riesgos calificados de nivel alto y otros de especial relevancia, y de los planes de actuación críticos para su mitigación. La Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo, dependiente jerárquicamente de presidencia y funcionalmente de la Comisión de Auditoría, es la responsable de coordinar y apoyar el proceso de identificación, análisis y evaluación, y de realizar el control periódico de los riesgos. Esta dirección reporta los informes correspondientes al Comité Ejecutivo, Comisión de Auditoría y Consejo de Administración. Las unidades organizativas participan de forma continua en el proceso de identificación, análisis y evaluación de los riesgos del Grupo junto con la Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo, y en la implementación de los planes de actuación definidos para mitigar los mismos.

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

E.3. Señale los principales riesgos, incluidos los fiscales y en la medida que sean significativos los derivados de la corrupción (entendidos estos últimos con el alcance del Real Decreto Ley 18/2017), que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio:

El Grupo Red Eléctrica tiene como uno de sus negocios principales el desarrollo de las actividades de transporte y operación del sistema eléctrico en España. Dichas actividades tienen la consideración de reguladas, en la medida en que su desarrollo resulta crítico para la seguridad y continuidad del suministro eléctrico español, y son realizadas en régimen de exclusividad. Esta consideración de actividad regulada afecta tanto a la fijación de ingresos como al entorno y condiciones en las que la compañía debe realizar sus principales actividades y determina los riesgos a los que se ve expuesta. Además, el Grupo Red Eléctrica en su último Plan Estratégico presentado (2018-2022), ha dejado patente la importancia de las nuevas actividades incorporadas al Grupo en los ámbitos de telecomunicaciones, negocios internacionales y transformación digital, principalmente. Los tipos de riesgos a los que se enfrenta el Grupo en la consecución de sus estrategias y objetivos se pueden clasificar en:

- Estratégicos:
 - Riesgos relacionados con el marco regulatorio en el que se desarrolla la actividad del Grupo.
 - Riesgos de negocio asociados al propio contexto de negocio o a las decisiones de carácter estratégico.
 - Riesgos relacionados con la sostenibilidad y el buen gobierno.
- Operacionales:
 - Riesgos asociados los activos planificados y/o en curso.
 - Riesgos asociados a los activos en servicio.
 - Riesgos relativos a los sistemas de información.
 - Riesgos relacionados con las personas y la organización de las mismas.
- Financieros:
 - Riesgos de mercado.
 - Riesgos relacionados con la solvencia de la compañía.
 - Riesgos de contraparte.
 - Riesgos de aseguramiento.

Los aspectos fiscales, clasificados como riesgos estratégicos relacionados con el marco regulatorio, fueron integrados en 2015 en la Política de gestión integral de riesgos, estableciéndose las directrices particulares de actuación para la gestión de dichos riesgos. Como consecuencia del análisis de riesgos llevado a cabo por el Grupo Red Eléctrica, en el último Mapa de Riesgos presentado se identificaron 111 riesgos. En el Informe de Sostenibilidad de la compañía se amplía información con detalle de los principales riesgos del Grupo en la actualidad, así como de los riesgos que podrían emerger en el futuro. Dicho informe puede consultarse en la página web corporativa (www.ree.es).

E.4. Identifique si la entidad cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal:

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos del Grupo define una metodología para la determinación del nivel de riesgo, de esta forma todos los riesgos identificados son clasificados en tres niveles:

- Riesgos de nivel alto.
- Riesgos de nivel medio.
- Riesgos de nivel bajo.

 El nivel de un riesgo se establece combinando dos variables, la probabilidad de ocurrencia y el impacto que tendría en la empresa la materialización de dicho riesgo sobre cuatro elementos clave del negocio:

- SUMINISTRO ELÉCTRICO: Energía no suministrada (ENS) a la que daría lugar al posible evento.
- REPUTACIÓN: Percepción de los grupos de interés al incumplir sus expectativas y difusión del evento en canales de comunicación y redes sociales.
- PLAN ESTRATÉGICO: Grado de afectación a la consecución del Plan Estratégico del Grupo.
- PERDIDA ECONÓMICA: Efecto en la cuenta de resultados, después del impuesto de sociedades.

Dependiendo de la probabilidad de ocurrencia y del nivel de impacto de cada riesgo, este se ubica en la matriz probabilidad/impacto, que determina automáticamente el nivel del riesgo. El nivel de riesgo que el Grupo Red Eléctrica está dispuesto a aceptar se establece para los riesgos tanto de forma individual, como de forma agregada para cada uno de los ejes de impacto. El nivel de riesgo aceptable global que el Grupo está dispuesto a asumir para cada uno de los cuatro ejes de impacto contemplados en el Sistema de gestión integral de riesgos es aprobado por el Consejo de Administración. Como criterio general, el nivel de riesgo global no deberá superar este nivel de riesgo aceptable aprobado.

A nivel individual, tal y como se establece en la Política de gestión integral de riesgos, se considera como aceptable todo riesgo que no supere el nivel de riesgo bajo. Los riesgos que superen dicho nivel deberán ser objeto de actuaciones hasta alcanzar el nivel aceptable. La gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo y el coste y los medios necesarios para reducirlo. No obstante, para las actividades con repercusión en el sistema eléctrico deberá tenerse en cuenta también el impacto que los riesgos puedan tener en el mismo.



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

El nivel de riesgo que el Grupo Red Eléctrica está dispuesto a aceptar se establece para los riesgos tanto de forma individual, como de forma agregada para cada uno de los ejes de impacto. El nivel de riesgo aceptable global que el Grupo está dispuesto a asumir para cada uno de los cuatro ejes de impacto contemplados en el Sistema de gestión integral de riesgos es aprobado por el Consejo de Administración. Como criterio general, el nivel de riesgo global no deberá superar este nivel de riesgo aceptable aprobado. A nivel individual, tal y como se establece en la Política de gestión integral de riesgos, se considera como aceptable todo riesgo que no supere el nivel de riesgo bajo. Los riesgos que superen dicho nivel deberán ser objeto de actuaciones hasta alcanzar el nivel aceptable. La gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo y el coste y los medios necesarios para reducirlo. No obstante, para las actividades con repercusión en el sistema eléctrico deberá tenerse en cuenta también el impacto que los riesgos puedan tener en el mismo.

E.5. Indique qué riesgos, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio:

Durante el ejercicio 2019, no se ha materializado ningún riesgo financiero destacable. En cuanto a los riesgos estratégicos, en el ámbito regulatorio cabe destacar en este ejercicio la publicación por parte de la CNMG de las propuestas de Circulares que establecen la metodología para el cálculo de la retribución de la actividad de Red Eléctrica como TSO. Estas circulares, han venido a regular el tratamiento retributivo de dichas actividades para el próximo periodo regulatorio 2020-2025, cerrando las incertidumbres que sobre el tratamiento de diferentes aspectos se encontraban abiertas. La propuesta de Circular sobre la metodología de retribución de la actividad de transporte mantiene el fin de vida útil para los activos pre-98 (aquellos que han obtenido autorización de explotación antes de 1998) a partir del año 2024, tras la aprobación del incremento en un año como consecuencia de las actuaciones de renovación y mejora realizadas en el periodo 2015-2018. Por su parte, la propuesta de Circular de valores unitarios establece las instalaciones tipo de transporte y fija una reducción de los valores unitarios de operación y mantenimiento para el periodo 2020-2025. En relación con la propuesta de Circular de la tasa de retribución financiera (TRF), se ratifica la metodología de cálculo basada en el coste medio ponderado del capital o WACC, proponiéndose una TRF del 6,003% en 2020 y del 5,50% el resto del periodo regulatorio (2021-2025). Por último indicar que se establece por primera vez, mediante propuesta de Circular, una metodología para el cálculo de la retribución del operador del sistema, que incrementa la retribución actual y minimiza el riesgo retributivo asociado a esta actividad. Red Eléctrica presentó alegaciones a muchos de los aspectos recogidos en las propuestas de Circulares con el objeto de que el entorno regulatorio permita que la compañía pueda hacer frente a su papel clave como operador del sistema eléctrico y transportista en el proceso de transición ecológica. Es importante indicar que el impacto de gran parte las medidas finalmente referendadas por el MITECO ya ha sido contemplado en las proyecciones del actual Plan Estratégico del Grupo. En relación con los riesgos operativos, es necesario resaltar que las instalaciones de la red de transporte están expuestas, de forma permanente, a eventos que pueden afectar a la continuidad y seguridad del suministro eléctrico. Estos eventos son causados principalmente por terceros y por fenómenos meteorológicos. En el caso de materialización, el Grupo dispone de pólizas de seguro que limitan el potencial impacto de estos eventos en la cuenta de resultados. En 2019 se han producido eventos cuyas consecuencias han sido cortes de suministro de menor relevancia, a excepción del corte en el suministro eléctrico ocurrido en la isla de Tenerife el 29 de septiembre por un fallo eléctrico en la subestación de Granadilla. Este incidente provocó lo que se conoce como un cero energético, activando Red Eléctrica el protocolo de reposición previsto con objeto de recuperar el suministro lo antes posible de forma segura. Así mismo, Red Eléctrica convocó al Comité de Emergencia establecido al fin de coordinar este proceso de reposición así como la comunicación institucional y a medios. El tiempo de reposición de la totalidad de la demanda fue de 9 horas y 14 minutos, sin perjuicio de que el proceso fue gradual y paulatino, y la energía no suministrada asociada a este incidente fue de 2.623,90 MWh. La investigación llevada a cabo y los análisis realizados a los equipos de la subestación determinan que el origen del incidente se encuentra en un fallo fortuito e indetectable de un transformador de tensión de la subestación de Granadilla 66kV. Por último, el 11 de septiembre de 2019, los sistemas de protección del enlace eléctrico submarino que une España con Marruecos detectaron una fuga de fluido refrigerante en uno de los cables (el número 7) de los dos circuitos que forman el enlace, instalación propiedad al 50% entre L'Office National d'Électricité et de l'Eau Potable (ONEE) de Marruecos y Red Eléctrica. La avería se localizó en aguas marroquíes a 15,4 km de las costas españolas y a 490 metros de profundidad. Es importante señalar que el fluido aislante es biodegradable y una vez disuelto en agua no resulta nocivo para la salud marina y humana. De acuerdo con las investigaciones llevadas a cabo y las evidencias disponibles se considera que la causa que originó el incidente fue una agresión externa. Tras este incidente, tal y como está diseñada la instalación, automáticamente actuó el sistema de contención de fugas reduciendo progresivamente la presión del fluido aislante hasta alcanzar el mínimo técnicamente viable. Igualmente, se activó el Plan Interior Marítimo de la interconexión en fase de alerta y en todo momento se mantuvo informado de la incidencia a las autoridades marítimas españolas, al Ministerio de Transición Ecológica y al resto de autoridades concernidas. El 16 de octubre se finalizaron los trabajos de sellado del enlace, centrándose los esfuerzos en la reparación del enlace. A pesar de que la capacidad de la interconexión con Marruecos ha descendido de 900 a 400 MW al quedar inoperativo uno de los dos circuitos, esta incidencia no ha afectado en ningún momento a la seguridad del suministro eléctrico.

E.6. Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan:

En el proceso de identificación, análisis, evaluación y control de los riesgos, se establecen las actuaciones necesarias para reducir el nivel del riesgo y llevarlo al valor de riesgo aceptable. Para la monitorización de los riesgos, el actual sistema de gestión de riesgos contempla el seguimiento de más de 500 planes de actuación dirigidos a reducir el nivel de riesgo y más de 300 indicadores para controlar su evolución. La Unidad Control de Riesgo, conjuntamente con las unidades gestoras de riesgos, revisa la evolución y el efecto de los planes de actuación establecidos. Esta revisión se lleva a cabo anualmente con alcance a todos los riesgos y, con una periodicidad semestral, para aquellos riesgos de



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

nivel alto y otros sometidos a vigilancia especial al considerarse que cambios en su situación podrían llevarlos a alcanzar la valoración de riesgos de nivel alto a medio/largo plazo.

De manera complementaria, la compañía dispone de un Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF), con el objetivo básico de obtener mejoras en la eficiencia y en la seguridad de los procesos de elaboración de la información económico-financiera de la empresa, adoptando, de una forma temprana y voluntaria, las mejores prácticas internacionales. El SCIIF incluye la información y procesos fiscales de Red Eléctrica así como los controles asociados a éstos.

Red Eléctrica cuenta con planes de contingencia que regulan las diversas situaciones de crisis que pudieran presentarse en caso de incidente eléctrico (para garantizar la seguridad del suministro), o no eléctrico que pueda afectar al medio ambiente, a las personas, a la operatividad de la empresa, a la disponibilidad de sus sistemas, a los resultados empresariales o a cualquier otro aspecto con impacto en la reputación de la compañía.

Así mismo la compañía cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio con el objetivo de realizar los preparativos necesarios y planificar un conjunto de procedimientos para poder responder de forma adecuada ante un desastre, crisis o emergencia, desde el momento en que se produzca el mismo, hasta la vuelta a la normalidad. De forma que se reduzca al mínimo su impacto sobre el negocio, se agilice y automatice la toma de decisiones en situaciones de crisis.

Adicionalmente se llevan a cabo actuaciones con otras unidades del Grupo para el desarrollo de la gestión de riesgos en línea con el Sistema Integral de Gestión de Riesgos. Así, en 2019 se ha continuado colaborando en el desarrollo del Sistema de gestión de riesgos en proyectos de inversión de la Red de Transporte (proyecto IRIS), en el desarrollo del modelo de análisis de riesgo de las instalaciones de la Red de Transporte (dentro del proyecto MANNING) y en la implementación de las recomendaciones del grupo operativo de riesgos financieros asociados al cambio climático (Task Force for Climate-related Financial Disclosure).

ACTUACIONES DESTACADAS EN 2019

- Mejoras en la metodología de valoración de los riesgos: Revisión del eje de impacto estratégico para su adecuación al nuevo Plan Estratégico y actualización de la matriz de riesgos corporativa.
- Análisis, selección y contratación de la herramienta "GLOBAL SUITE" como solución informática integral para el Control de Riesgos Corporativo.
- Desarrollo del modelo de evaluación del riesgo asociado a los activos en servicio de la Red de Transporte del Grupo.
- Identificación y evaluación de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, aplicando las recomendaciones de la Task Force for Climate.
- Desarrollo de un Cuadro de Indicadores Clave de Entorno y Gestión del Riesgo (KRI) y definición de umbrales para su seguimiento.

PRINCIPALES ACTUACIONES 2020

- Revisión y mejora del Sistema Integral de Gestión de Riesgos para su alineación con las mejores prácticas (estándares COSO ERM 2017 / ISO31000:2018).
- Finalización de la implantación de la nueva solución informática para el Control de Riesgos Corporativos.
- Revisión de los niveles de Riesgo Aceptable establecidos por el Grupo RE.



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

F. SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)

Describe los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

F.1. Entorno de control de la entidad.

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

F.1.1 Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El modelo de responsabilidades del Sistema de Control Interno de la Información Financiera de la Sociedad (en adelante, SCIIF) se articula a través de los siguientes órganos especiales, Direcciones y unidades organizativas, que desarrollan, mantienen y supervisan el proceso de elaboración de la información financiera.

-El Consejo de Administración, que tiene la responsabilidad última de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF. A estos efectos, el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad en su artículo 5, apartado a) punto (k) establece entre sus competencias indelegables la "aprobación de la política de control y gestión de los principales riesgos de la Sociedad y del Grupo, y conocimiento y seguimiento periódico de los sistemas de control interno, prevención e información".

-La Dirección Corporativa Económico Financiera, como estamento ejecutor de las directrices emanadas del Consejo de Administración, tiene encomendada a la Dirección Económica la responsabilidad del diseño, implantación, funcionamiento y coherencia del SCIIF, dado que, entre sus responsabilidades, tal y como se indica en el Manual del SCIIF, se define el "establecer una estructura de control apropiada para asegurar la efectividad del sistema de control interno".

-La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del SCIIF. De acuerdo con el artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría ejercerá las funciones de "supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera de la Sociedad y, en su caso, del Grupo, velando porque se tengan presentes los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación, y la correcta aplicación de los principios y criterios contables que le sean de aplicación", y de "supervisar los servicios de Auditoría Interna, que velarán por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno". Para el desarrollo de estas funciones de supervisión del SCIIF la Comisión de Auditoría cuenta con la Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo, así como con auditores externos. (Ver detalle en apartado F.5)

-Las unidades organizativas del Grupo son corresponsables de los controles definidos en sus áreas de responsabilidad y deben asegurar el correcto diseño y operación de los mismos.

Complementariamente a lo indicado, en 2015 se comenzó la revisión progresiva del cumplimiento de los cinco componentes de control interno, según el Marco Integrado COSO, de mayo de 2013. La firma de auditoría EY llevó a cabo a finales de 2015 la revisión del primero de estos componentes, "Entorno de Control", y en noviembre de 2016 la correspondiente al segundo componente, "Evaluación de Riesgos". En ambas revisiones concluyó que los elementos y actividades relacionados con el ambiente de control y la evaluación de riesgos están formalizados y se encuentran presentes en todas las áreas/operaciones de la organización y que, además, se han implementado en muchos casos las mejores prácticas de referencia en estos ámbitos.

Durante 2017 se evaluó el tercer componente "Actividades de Control" por parte de la firma Deloitte, concluyéndose que el mismo en el Grupo es maduro y está alineado con las mejores prácticas avanzadas del mercado.

De forma complementaria, en 2017 se llevó a cabo por parte de la firma EY una auditoría del Sistema de gestión integral de riesgos. Como resultado de esta revisión se concluye que la implantación del Sistema es conforme al estándar ISO 31000.

En 2018, la firma EY llevó a cabo la evaluación del cuarto componente del Marco Integrado COSO: "Información y comunicación", concluyendo que Red Eléctrica dispone de unos mecanismos de información y comunicación sólidos, alineados con las prácticas más avanzadas en lo que respecta a este marco de referencia.

En 2019, como continuación de los trabajos de revisión de los componentes de control interno se finaliza la revisión de los componentes de COSO con la evaluación del quinto componente: "Actividades de Supervisión", por parte de la firma de PWC que concluye que Red Eléctrica cuenta con actividades y controles que garantizan un alto grado de cumplimiento de los principios de este componente, en línea con las mejores prácticas en materia de control interno.

F.1.2 Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad:



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

La Dirección Corporativa de Recursos, como estamento ejecutor de las directrices emanadas del Consejo de Administración, a través de la Dirección de Recursos Humanos del Grupo, es la encargada de determinar la estructura básica de la organización, determinando los diferentes niveles de autoridad y los consecuentes niveles de responsabilidad. Con todo ello, se pretende mantener un diseño de la estructura organizativa implementado, revisado y actualizado de manera permanente.

Los mecanismos internos utilizados por esta Dirección para una clara definición de las líneas de responsabilidad, así como para determinar el marco general de estructura organizativa, se instrumentalizan a través de los siguientes documentos:

- Texto Refundido de los Estatutos Sociales.
- Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores.
- Manual de Responsabilidad Corporativa.
- Código Ético.

En cuanto a las particularidades vinculadas al ámbito de las líneas de responsabilidad y autoridad del SCIF, estas son reguladas a través de la Guía de Actuación del SCIF, donde se detallan las funciones de mantenimiento, actualización y supervisión del SCIF en cada uno de los diferentes niveles de responsabilidad que están descritos, destacando que la Dirección Corporativa Económico Financiera ha delegado parte de las tareas en la Dirección Económica y ésta en el Departamento de Información Contable y Administración. Esta Guía de Actuación del SCIF forma parte de la normativa del Grupo y está disponible para los empleados en la Intranet.

La difusión de la estructura organizativa se realiza a través de la Intranet estando a disposición de los empleados un organigrama actualizado.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones:

El Grupo posee un marco de conducta apropiado, en el que se determinan valores y pautas específicas de actuación, y en el que se refuerzan las bases para alcanzar los objetivos de una información financiera fiable y transparente. A este nivel, se dispone de los siguientes documentos alineados con las políticas corporativas del Grupo:

• Código Ético.
El actual "Código Ético, valores y compromisos" es aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad y está vigente desde el 28 de mayo de 2013, hasta que se apruebe una nueva actualización o se proceda a su derogación. Este código supone el marco de referencia para asegurar una gestión responsable y un comportamiento ético de los miembros de la organización en el desempeño de su actividad. El Código contiene los valores corporativos y las pautas de comportamiento a seguir, formuladas a través de principios y compromisos, y constituye una apuesta firme de la compañía por la gestión ética y transparente, e incumbe a todas las personas del Grupo.

• Junto con la oportuna formación, presencial y/o a distancia, es facilitado a los empleados del Grupo, además de tenerlos a su disposición de forma permanente, tanto en normativa interna como en la web corporativa.
Este Código Ético es revisado periódicamente con el objeto de ajustar sus requerimientos a las necesidades de la empresa y su relación con el entorno y con sus grupos de interés. En la versión actual de 2013 se asumen las exigencias y recomendaciones sobre la gestión de la ética planteadas por los organismos internacionales más reputados, entre ellos la Organización de las Naciones Unidas (ONU), la Unión Europea, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y organismos internacionales como Transparency International o la Fundación Etnor, entre otros.

En relación a la preparación de la información económico-financiera, se recogen los siguientes aspectos, entre otros, dentro de la descripción de los valores corporativos:

- "Confidencialidad": compromiso con la elaboración de una información fiable, rigurosa y realista, especialmente la financiera.
- "Responsabilidad": todas las decisiones y actuaciones que se realicen deberán respetar el ordenamiento jurídico y ser consecuencia de un proceso reflexivo en el que estén valoradas las posibles consecuencias que de ellas se deriven.
- "Liderazgo y Creatividad": el compromiso con la excelencia en la gestión se apoya en unos sistemas y procesos eficientes, siendo un elemento de valor la participación y el orgullo de pertenencia; en la búsqueda sistemática de la mejora, y en la identificación y aplicación de las mejores prácticas. La comunicación transparente externa e interna es un elemento importante en la consolidación del liderazgo empresarial.

El órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones es el Gestor Ético y defensor de los grupos de interés, con la colaboración del presidente del Grupo Red Eléctrica y de los presidentes de las Comisiones de Auditoría y de Nombres y Retribuciones.

• "Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores".
El "Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores" fue inicialmente aprobado por el Consejo de Administración el 25 de junio de 2009. Posteriormente, éste ha sido revisado y actualizado de forma periódica con el objeto de ajustar sus requerimientos a las necesidades de la empresa y su relación con el entorno y con sus grupos de interés; la última revisión ha sido realizada en 2019, para adaptarla al reglamento de abuso del mercado.

Dicho reglamento establece las normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios, en relación con los siguientes aspectos:

- Información Privilegiada y Relevante.
- Conflictos de Interés.
- Partes Vinculadas.
- Normas sobre la libre formación de los precios.
- Autocartera.

Este reglamento es de aplicación a los "sujetos obligados" detallados en el artículo 2 y 3, siendo éstos los Consejeros, el Secretario y Vicepresidente del Consejo de Administración de la Sociedad, así como las personas cuyas funciones habituales estén relacionadas con los mercados de valores y sean designadas expresamente por el Órgano de Seguimiento. En este sentido, las personas sujetas deberán aceptar a través de un plataforma, habilitada al respecto, una declaración de conocimiento y aceptación de las obligaciones a que están sometidas como se expresa en el punto 2.2 del artículo 2.



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

El Órgano de Seguimiento a efectos del citado reglamento, tal y como se detalla en el artículo 16, lo componen el Director de Servicios Jurídicos, el Secretario del Consejo de Administración y el Director Corporativo Económico Financiero de la Sociedad. El Órgano de Seguimiento, además de las responsabilidades particulares establecidas en el citado reglamento, tiene encomendadas las funciones generales de conocimiento, registro, difusión y seguimiento del cumplimiento de las obligaciones y deberes establecidos en el mismo.

• Política de Responsabilidad Corporativa

Esta política tiene por objetivo establecer los principios y directrices generales para que todas las sociedades que conforman el Grupo Red Eléctrica realicen una gestión empresarial sostenible, ética y responsable en el desempeño de sus funciones.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación a la comisión de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando, en su caso, si éste es de naturaleza confidencial:

El Código Ético, en el apartado "Sistema para la detección y tratamiento de los posibles incumplimientos, denuncias, consultas y sugerencias", contempla un sistema para la entrada y tratamiento de presuntos incumplimientos por faltas éticas, mercantiles, financieras, contables, etc. de dicho código. Cualquier interesado puede denunciar los presuntos incumplimientos. Las denuncias se cursarán preferentemente por vía electrónica. En la web corporativa hay un canal de fácil visibilidad y acceso a través del cual se transmitirán por vía electrónica las denuncias al Gestor Ético. El sistema asegura la confidencialidad y no repesala en todas sus fases. El Gestor Ético asume un compromiso de total confidencialidad en el desempeño de sus funciones, compromiso que será extensible a los que proporcionen apoyo interno al mismo.

Asimismo, existe otra vía de entrada para incumplimientos, denuncias, consultas y sugerencias éticas a través del servicio DIGAME, con el objeto de dar entrada a las solicitudes de los grupos de interés externos que no conozcan los canales antes explicados.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos:

La Dirección de Recursos Humanos, en base al plan de formación elaborado por las Direcciones involucradas en la preparación y revisión de la información financiera, gestiona y planifica los programas formativos relacionados con formación específica en este ámbito. En este sentido, la Dirección Corporativa Económico Financiera, como estamento ejecutor y responsable del diseño, implantación, funcionamiento y coherencia del SCIF, propone programas de formación a la Dirección de Recursos Humanos para asegurar que la formación se mantiene actualizada para todo el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF. Adicionalmente, desde este ejercicio el Grupo, junto con otras empresas relevantes, participa en el espacio colaborativo sobre el sistema de control de la información financiera (ECSIF) para compartir experiencias, conocimientos y mejores prácticas en este ámbito.

F.2. Evaluación de riesgos de la información financiera.

Informe, al menos, de:

F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado:

La Sociedad basa su proceso de identificación de riesgos de error o fraude en la información financiera en la metodología de "Gestión de Riesgos Corporativos. Marco Integrado COSO" (Committee of Sponsoring Organizations for the Commissions of the Treadway Commission), desarrollando prácticas tendentes a diseñar y mantener un sistema de control interno que permita proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera regulada.
En el Manual del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera del Grupo está documentado el proceso de evaluación de riesgos de la información financiera. Dicho procedimiento se encuentra disponible dentro de la herramienta de gestión del SCIF de la Sociedad al que tienen acceso los gestores involucrados.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia:

Para las cuentas y desgloses significativos se han definido los procesos y subprocesos clave asociados a los mismos, y se han identificado los riesgos que pudieran generar errores y/o fraude en la información financiera, cubriendo la totalidad de los objetivos de la información financiera



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

(existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), actualizándose como mínimo anualmente.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial:

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del perímetro de consolidación. El procedimiento de revisión y autorización de la información financiera queda formalizado mensualmente mediante revisiones internas a nivel de Dirección Corporativa Económico Financiera y termina con su presentación a la Comisión de Auditoría y, posteriormente, al Consejo de Administración. En estas revisiones se someten a aprobación, entre otros aspectos, el perímetro de consolidación, así como cualquier otra estructura societaria compleja, entidades instrumentales o de propósito especial.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros:

El proceso de identificación de riesgos asociados a la información financiera tiene en cuenta el efecto de otra tipología de riesgos, identificados en el Sistema de gestión integral de riesgos detallado en el apartado e), en la medida que afecten a los estados financieros. Si bien estos riesgos son evaluados y gestionados por otras áreas de la empresa.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso:

La Comisión de Auditoría supervisa la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente. Esta supervisión se realiza con el apoyo de la Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo, que tiene dependencia funcional de dicha Comisión.

F.3. Actividades de control.

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes

Con periodicidad mensual, el Departamento de Información Contable y Administración, que depende organizativamente de la Dirección Económica del Grupo, revisa y valida formalmente la información financiera elaborada y reportada a la Dirección Corporativa Económico Financiero con el objetivo de asegurar su fiabilidad. Dicho procedimiento de revisión y autorización termina con su presentación a la Comisión de Auditoría y, posteriormente, al Consejo de Administración. En estas revisiones se someten a aprobación por parte de la Comisión de Auditoría el perímetro de consolidación, los criterios contables, fiscales, juicios, así como las estimaciones y proyecciones relevantes utilizadas en la elaboración de los Estados Financieros.

Asimismo, de forma previa a la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas y del Informe de Gestión, y como mecanismo de garantía añadido sobre la información financiera, se ha implementado un proceso de Certificación de Cuentas mediante el cual se solicita a las Sociedades que conforman el Grupo consolidado y a las Direcciones/Departamentos que participan en la preparación de la información financiera, que certifiquen expresamente que cuentan con mecanismos de control efectivos y que no existe ningún hecho que pueda afectar de forma significativa a las Cuentas Anuales que no haya sido comunicado apropiadamente.

Por otra parte, la Dirección Económica, dependiente de la Dirección Corporativa Económico Financiera, tiene delegadas las funciones de supervisión del proceso de diseño, implantación, funcionamiento y coherencia del SCIF, así como el mantener oportunamente informada a la Comisión de Auditoría en relación al mismo. Mientras, la Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo se encarga de dar soporte a la Comisión de Auditoría en su labor de supervisión y evaluación del SCIF mediante la realización de auditorías incluidas en su plan anual, y de informar de sus resultados.

El SCIF implantado en la Sociedad involucra a toda la Organización por medio de la implantación y seguimiento periódico del funcionamiento de diferentes controles en el ámbito de la generación de la información financiera. Este SCIF tiene su origen en 2008, dentro de un proyecto de carácter voluntario, habiéndose adaptado a todos los requerimientos normativos y siendo objeto de revisión por parte de un tercero independiente desde el ejercicio 2008.



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Como resultado de su implantación, se han documentado mediante flujogramas los procesos, subprocesos y controles clave que cubren los distintos tipos de transacciones que pueden afectar de forma material a los Estados Financieros, así como todos aquellos afectados por juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

Toda la documentación es conocida por los gestores de cada ciclo/subciclo y es actualizada con periodicidad anual para adaptar su representación a la realidad actual de la compañía, así como a los posibles cambios en los procesos, controles, riesgos, sistemas, etc. Las unidades que intervienen en la elaboración de la información financiera deben velar por el cumplimiento, actualización y mantenimiento del SCIF dentro de su área de responsabilidad, y deben prestar a la Dirección Económica su conformidad anual sobre los procedimientos incluidos en el SCIF; esto incluye asegurar que:

- i. todos los controles, objetivos e información complementaria se encuentran correctamente documentados;
- ii. el diseño e implementación de los controles proporcionan una seguridad razonable y cubren los objetivos de control establecidos;
- iii. no existe ningún procedimiento o sistema nuevo que no esté incluido dentro del alcance de los flujogramas, que pueda afectar significativamente a los objetivos de control establecidos;
- iv. se han llevado a cabo acciones de mejora en caso de haberse identificado, en una anterior revisión, controles no efectivos.

La documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) incluyen:

- Detalle de los procedimientos y normas internas que regulan desde los controles generales a los subprocesos.
 - Detalle de las estructuras organizativas.
 - Detalle de los ciclos significativos.
 - Diagramas de flujo de cada uno de los subprocesos.
 - Descripción del proceso, riesgo específico cubierto, información de entrada previa realización del control e información saliente posterior a la realización del control, periodicidad, objetivo cubierto, errores potenciales mitigados, cobertura del fraude y tipología del mismo, así como departamento responsable de la ejecución.
 - Detalle de los sistemas de información que afectan a los controles automáticos y/o semi-automáticos.
 - Valoración del nivel de riesgo de fallo de los controles del SCIF, como resultado de una evaluación de su probabilidad e impacto en caso de no funcionar de manera efectiva.
- Entre las principales transacciones que tratan de garantizar la fiabilidad y la transparencia del proceso de elaboración de la información financiera, destacan la:
- Revisión de los procesos de estimaciones y provisiones (a nivel de ingresos y gastos).
 - Revisión de los deterioros asociados a los activos registrados (fundamentalmente referido a activos).
 - Revisión de la puesta en servicio de activos y los procesos de fijación de valoración asociados (elementos activables, seguimiento aprobaciones administrativas, condiciones técnicas de puesta en servicio, etc.).
 - Revisión por medio de procedimientos y/o instrucciones específicas de obligado cumplimiento de:
 - Registros y/o asientos contables.
 - Operaciones singulares (evaluación a nivel de la Alta Dirección sobre las implicaciones económico-financieras, societarias y jurídicas que pudieran desprenderse de estas operaciones).

Cierre de los Estados Financieros y elaboración de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas. La normativa interna de referencia que regula estos aspectos se encuentra recogida en:

i. "Manual de Políticas Contables y Plan de Cuentas del Grupo", el cual recoge las políticas contables que han de regir en el Grupo para la realización de las imputaciones contables en los sistemas de información, así como en la elaboración de los Estados Financieros y de las Cuentas Anuales, al objeto de garantizar una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, del resultado de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo.

ii. "Procedimiento de elaboración y cierre de los Estados Financieros y Cuentas Anuales individuales y consolidadas", en el cual se establece que "el proceso de cierre de cuentas anuales es un proceso que tiene lugar dos veces en cada ejercicio (al cierre del ejercicio y a mediados con la elaboración de la información intermedia semestral) y que tiene como finalidad la obtención de unas cuentas anuales que reflejen la situación económica de la Compañía. En este proceso se ven afectadas todas las empresas del Grupo que tienen que realizar sus propias cuentas anuales siguiendo la normativa local de su propio país".

Elaboración y publicación de la información financiera (incluye aspectos asociados a la elaboración y aprobación del Informe Anual de Gobierno Corporativo, Cuentas Anuales, Informe de Responsabilidad Corporativa, comunicaciones a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, comunicaciones oficiales, etc.). La principal normativa interna que regula estos aspectos se encuentra recogida en:

- i. "Reglamento interno de conducta en el mercado de valores".
- ii. "Procedimiento de elaboración y cierre de los Estados Financieros y Cuentas Anuales individuales y consolidadas". A este nivel específico, de cierre de información y, en su caso, posterior publicación, la Dirección Corporativa Económico Financiera, Secretaría General, Consejo de Administración y Presidencia, juegan un rol fundamental.

- F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El Grupo tiene establecido un protocolo de conducta del uso de los sistemas informáticos y de comunicaciones, cuya preparación es responsabilidad de la Dirección de Tecnologías de la Información Corporativas. Este documento establece las principales reglas que han de regir el uso de los medios informáticos y de telecomunicaciones que el Grupo pone a disposición de sus trabajadores y trabajadoras (equipos, aplicaciones, acceso a Internet y servicios de mensajería electrónica). Por otro lado, el Grupo mantiene un procedimiento que regula las actividades de gestión de la seguridad informática en el entorno de los sistemas de información corporativos, responsabilidad de la Dirección de Tecnologías de la Información Corporativas. Existen los siguientes controles y medidas para dotar al Grupo de una garantía razonable sobre el control interno de los sistemas de información:

INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA

01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA

02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS

03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN

04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA

06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS

07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO

ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

- Se realiza anualmente un análisis de riesgos de la seguridad de la información de los Sistemas de Información Corporativos (SIC), que permite obtener una relación de los riesgos más significativos con su valoración, y establecer las actuaciones y medidas necesarias para reducir o mantener el nivel de riesgo de aquellos que se consideren más importantes.
- Se revisa la normativa de seguridad, anualmente o siempre que se produzcan cambios significativos, a fin de asegurar que se mantenga su idoneidad, adecuación y eficacia.
- Se mantendrá un inventario de todos los activos (equipos, software, aplicaciones e información) que forman parte de los SIC. Cada activo deberá tener asignada una unidad organizativa responsable.
- Se establecerán medidas de carácter general para proteger la información en función de la categoría en la que ésta se clasifica. Por otra parte, la unidad responsable podrá definir medidas específicas que complementen las medidas generales.
- Se elabora y publica documentación sobre seguridad de la información dirigida a los empleados y colaboradores externos.
- Los responsables de las unidades comprobarán que los nuevos empleados y colaboradores externos conocen la documentación de seguridad de la información publicada. Asimismo, velarán por que estas personas cumplan lo especificado en la documentación.
- La Dirección de Recursos Humanos informará al Departamento de Sistemas de Información de todos los movimientos de personal interno y externo (altas, bajas, traslados y cambios de puesto) para que proceda a aplicar los cambios correspondientes en los derechos de acceso a los sistemas de información.
- Todos los empleados y colaboradores deberán devolver el equipamiento informático que obre en su poder al finalizar su empleo, contrato o relación con la empresa y no podrán llevarse información.
- Se llevará a cabo una evaluación del riesgo para determinar las implicaciones en la seguridad derivadas de la participación de colaboradores externos en los procesos de negocio, y definirá e implementará los controles apropiados.
- La Dirección Corporativa de Transformación y Recursos definirá e implementará las medidas de seguridad física para proteger las instalaciones en que se encuentran los sistemas de información contra daños causados por fuego, inundación y otras formas de desastres naturales o provocados por las personas. Asimismo, establecerá los controles de entrada adecuados a las zonas de acceso restringido para asegurar que únicamente se permite el acceso al personal autorizado.
- El Departamento de Sistemas y Tecnologías de la Información asegurará la operación correcta y segura de los sistemas de información que están a su cargo mediante la elaboración e implementación de los procedimientos operativos apropiados. Estos procedimientos contemplarán la segregación de tareas para reducir el riesgo de negligencia o mal uso deliberado del sistema. En caso de provisión de servicios informáticos por terceros, el Departamento de Sistemas y Tecnologías de la Información deberá comprobar que los controles de seguridad y los niveles de servicio acordados han sido implantados y son mantenidos por parte de los terceros.
- El Departamento de Sistemas y Tecnologías de la Información es responsable de definir normas y procedimientos para la gestión de accesos (autenticación y autorizaciones) de los usuarios a los sistemas de información.
- Se establecerán procedimientos formales de comunicación para asegurar que los eventos y debilidades de la seguridad de la información asociados con los sistemas de información le sean comunicados de una manera que permita que se realice una acción correctiva oportuna.
- Se elabora un Plan de Continuidad Informática (PCI) de los sistemas de información para que en caso de un desastre que los destruya o los vuelva indisponibles permita la reanudación del servicio en un tiempo acorde con su nivel de criticidad.

F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

El Grupo mantiene especial preocupación por las operaciones efectuadas por terceros (con el propósito de asegurar que en procesos clave que se pudieran llegar a tener externalizados existe la máxima garantía de control y se da cumplimiento a los estándares exigidos por el Grupo). En todos los casos, las externalizaciones de dichas actividades están sustentadas en un contrato de prestación de servicios, donde se indica claramente el servicio que se presta y los medios que el tercero va a proporcionar para cumplir con dicho servicio. Se realiza un control exhaustivo sobre dichas actividades subcontratadas, existiendo evidencias de dicho control. Asimismo, el Grupo tiene un código de conducta para proveedores que tiene como objetivo poner en conocimiento de sus proveedores los principios generales para su actividad laboral y profesional en sus diferentes ámbitos de actuación. El Grupo vela por la aplicación continuada de estos principios por parte de los proveedores.

F.4. Información y comunicación.

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

El Grupo dispone de un Manual de Políticas Contables y Plan de Cuentas del Grupo que sirve de referente para marcar las pautas y actuaciones en el campo de los registros contables, y que es comunicado adecuadamente a los empleados a los que es de aplicación (cualquier actuación se efectuará considerando las referencias del mencionado manual). Este manual se actualiza periódicamente, siendo su última actualización en



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

diciembre de 2019; en el proceso de actualización se verifica que las políticas contables se encuentran dentro del marco normativo de aplicación a la Sociedad y que es el establecido en el Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y la restante legislación mercantil, así como en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Por otra parte, el departamento de Información Contable y Administración, ubicado dentro de la Dirección Económica, asume la responsabilidad de definir y resolver cualquier aspecto vinculado a la interpretación de las políticas contables, dando cobertura a cualquier área de las diferentes sociedades. La Dirección Económica se ubica organizativamente dentro de la Dirección Corporativa Económico Financiera, la cual, a su vez, depende del Consejero Delegado.

F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

El Grupo dispone de unos procesos formales de cierre y elaboración de la información propiamente asociados a los Estados Financieros (EE.FF.) y a las Cuentas Anuales. En ambos casos, los procedimientos de cierre de EE.FF. y elaboración de Cuentas Anuales contienen las guías de actuación y supervisión que se desarrollan en la obtención, análisis y posterior preparación de la información para una aprobación final. El sistema que da soporte a las operaciones que se realizan en el Grupo es principalmente SAP. Las sociedades que no utilizan SAP están obligadas a seguir los criterios fijados por el Grupo para asegurar la uniformidad de tales procesos mediante un paquete de reporting elaborado a tal efecto, el cual debe incluir todos los desgloses necesarios para la elaboración de los Estados Financieros y notas. En el proceso de elaboración de la información financiera consolidada y sus desgloses se utiliza una aplicación informática que asegura la homogeneidad, estandarización y validez de la información. Por su parte, el SCIIF está soportado en una herramienta corporativa que es gestionada centralizadamente y de la cual se desprende la información que se detalla del SCIIF. Adicionalmente, se dispone de un mecanismo específico para todo el proceso de formulación de las Cuentas Anuales, donde adquiere especial relevancia la Comisión de Auditoría, funcionalmente dependiente del Consejo de Administración, que es el encargado de velar por una máxima garantía en todo el proceso de elaboración (entre otros aspectos, tanto a nivel de las labores de supervisión de Auditoría Interna como por parte del auditor externo), como paso previo a la formulación por parte del Consejo de Administración. Por último, de cara a trasladar a los agentes externos una información financiera confiable y veraz sobre su situación patrimonial, financiera y del resultado de sus operaciones, se ha redactado el "Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores", el cual regula estos aspectos, tanto en las comunicaciones a los organismos supervisores y/o reguladores, como a nivel de medios de comunicación.

F.5. Supervisión del funcionamiento del sistema.

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por la comisión de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo a la comisión en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

La supervisión de la información financiera es una responsabilidad encomendada a la Comisión de Auditoría. Sus responsabilidades comprenden, entre otros, (i) la aprobación de los principios contables a utilizar en la elaboración de las Cuentas Anuales de la Sociedad y de su Grupo consolidado; (ii) la supervisión del proceso de elaboración y presentación, así como la integridad de la información financiera de la Sociedad y, en su caso, del Grupo, velando por que se tengan presente los requisitos normativos; (iii) la adecuada delimitación del perímetro de consolidación; y (iv) la correcta aplicación de los principios y criterios contables que le sean de aplicación. Adicionalmente, la Comisión de Auditoría supervisa periódicamente la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente y, en particular, los sistemas relativos al proceso de emisión de la información financiera, entre los cuales se encuentra el SCIIF, cuyo objetivo es proporcionar una seguridad razonable sobre la fiabilidad de la información financiera. Para la realización de estas funciones, la Comisión de Auditoría cuenta con el apoyo de la Dirección de Auditoría Interna y Control de Riesgo, que depende jerárquicamente del Presidente de la Sociedad y funcionalmente de la Comisión de Auditoría. La Comisión de Auditoría vela por la independencia y eficacia de la función de Auditoría Interna: supervisa y controla el proceso de selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría, controla los medios y recursos asignados al servicio de Auditoría Interna y, entre ellos, su presupuesto; recibe información periódica sobre sus actividades; y verifica que la Alta Dirección de la Sociedad y el Grupo tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes. El responsable de Auditoría Interna deberá presentar a la Comisión de Auditoría un plan anual de trabajo, informar directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someter al final de cada ejercicio un informe sobre actividades. En lo relativo al SCIIF, el plan de trabajo de Auditoría Interna tiene previsto cubrir la totalidad del SCIIF en periodos de 3 años. Auditoría Interna diseña y ejecuta un plan de pruebas sobre el entorno de control, controles generales, controles a nivel de área y los procedimientos establecidos, y verifica, en bases selectivas, el cumplimiento de los flujogramas diseñados. Una vez realizado el trabajo de campo, Auditoría Interna realiza y emite los informes de las auditorías



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

del SCIF, en función de lo recogido en el plan anual de trabajo aprobado por la Comisión de Auditoría, y verifica la correcta implantación de las acciones correctoras sobre el SCIF. Adicionalmente a los trabajos de auditoría realizados por Auditoría Interna en relación al SCIF, anualmente se encarga una auditoría del SCIF, con alcance de aseguramiento razonable del diseño y la aplicación efectiva del mismo. Esta auditoría del SCIF por parte de auditores externos se lleva realizando desde el ejercicio 2008. La Comisión de Auditoría está puntualmente informada sobre las revisiones realizadas por Auditoría Interna y el auditor externo, así como sobre otras tareas realizadas en el SCIF y la evolución del plan de acción de las recomendaciones de mejora detectadas en las auditorías. Estas recomendaciones de mejora se clasifican por prioridad y se desglosan las asociadas al riesgo de fraude. El Grupo considera que mantiene un SCIF efectivo, sin considerar al subgrupo Hispasat, el cual se encuentra en proceso de integración al SCIF del Grupo. En el ejercicio 2019 no se han detectado deficiencias significativas en el SCIF del Grupo y el auditor externo ha concluido que el Grupo, sin considerar el subgrupo Hispasat excluido del alcance, mantiene un SCIF efectivo.

F.5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y a la comisión de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

El Consejo de Administración recoge en su reglamento, en relación con los auditores externos, el requerirles periódicamente y al menos una vez al año, una valoración de la calidad de los procedimientos de control interno del Grupo. En lo que respecta a la Comisión de Auditoría de la Sociedad, respecto a la supervisión del funcionamiento del sistema de control interno, ésta tiene entre sus objetivos garantizar que el auditor externo, la función de Auditoría Interna y otros expertos, puedan comunicar a la Dirección y al Consejo de Administración, las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las Cuentas Anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. En este sentido, las comunicaciones se realizarán por cada trabajo de revisión efectuado, al finalizar los mismos, y siempre con carácter previo a la formulación de los Estados Financieros por parte del Consejo de Administración.

F.6. Otra información relevante.

Con fecha 3 de octubre el Grupo Red Eléctrica ha adquirido el 89,68% de Hispasat S.A. Actualmente el Grupo se encuentra trabajando en la adaptación del Sistema de Control Interno sobre la información Financiera del subgrupo Hispasat y sus sociedades dependientes a los criterios establecidos en el Marco Integrado de Control Interno emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) y en la homogeneización de la información, con el objetivo de su integración en el ejercicio 2020 en el SCIF del Grupo Red Eléctrica.

F.7. Informe del auditor externo.

Informe de:

F.7.1 Si la información del SCIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

El Grupo ha sometido su SCIF a revisión de forma voluntaria desde 2008. Estas revisiones han sido efectuadas por Deloitte, S.L hasta el 31 de diciembre de 2012; por PriceWaterhouseCoopers desde el 1 de enero de 2013 hasta el 31 de diciembre de 2014; y por KPMG, S.L desde el 1 de enero de 2015.



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

G. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple [X] Explicar []

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explicar [] No aplicable [X]

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

- a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.
- b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explicar []

4. Que la sociedad defina y promueva una política de comunicación y contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición.

Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explicar []



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.
- d) Informe sobre la política de responsabilidad social corporativa.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Cumple [X] Explique []

8. Que la comisión de auditoría vele porque el consejo de administración procure presentar las cuentas a la junta general de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto el presidente de la comisión de auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable [X]

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable [X]

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple [X] Explique []



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

14. Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros que:
- a) Sea concreta y verificable.
 - b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del consejo de administración.
 - c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias y género.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramiento verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple Cumple parcialmente Explique

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Cumple Cumple parcialmente Explique

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- a) En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas.
- b) Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no tengan vínculos entre sí.

Cumple Explique



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple Explique

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple Cumple parcialmente Explique

La sociedad publica y mantiene actualizada en su página web -www.ree.es, toda la información sobre los consejeros que se relaciona en la Recomendación nº 18, a excepción de las demás actividades retribuidas a que se refiere el último inciso del apartado (b) de dicha Recomendación. La sociedad no publica dicha información por motivos de confidencialidad ya que la divulgación de dicha información podría entrar en conflicto con la protección del derecho a la intimidad y privacidad de los consejeros.

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple Explique

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, el consejo de administración examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple Cumple parcialmente Explique

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple Cumple parcialmente Explique

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple Cumple parcialmente Explique

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple Cumple parcialmente Explique

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple Cumple parcialmente Explique

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple Explique No aplicable



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple [X] Explique []



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:
- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
 - b) El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
 - c) La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
 - d) El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
 - e) El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable [X]

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable [X]

39. Que los miembros de la comisión de auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría su plan anual de trabajo, informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

65 / 75



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:
 - a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
 - b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
 - c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.
2. En relación con el auditor externo:
 - a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
 - b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
 - c) Supervisar que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
 - d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
 - e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []

66 / 75



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIALOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple Cumple parcialmente Explique

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionan, y cuantifican adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple Cumple parcialmente Explique

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple Cumple parcialmente Explique



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple Explique No aplicable

La sociedad no ha considerado conveniente contar con una Comisión de Nombramientos y una Comisión de Remuneraciones separadas por las siguientes razones:
-Por el reducido tamaño del Consejo de Administración (compuesto por 12 miembros, siendo 1 de ellos consejero ejecutivo) en comparación con otras sociedades de elevada capitalización.
-Porque atendiendo a la materia, dos comisiones de Nombramientos y de Retribuciones separadas, no tendrían asuntos suficientes durante el ejercicio para justificar la separación.
-Por la independencia de los consejeros no ejecutivos, teniendo en cuenta que en la actualidad todos ellos son miembros de una de las tres Comisiones del Consejo de Administración de la sociedad, y la separación en dos de la actual Comisión de Nombramientos y Retribuciones supondría que estaría compuesta por consejeros pertenecientes a varias comisiones simultáneamente, que dispondrían de información de una de las otras Comisiones, en perjuicio de su plena autonomía para el ejercicio de sus responsabilidades.

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple Cumple parcialmente Explique

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple Cumple parcialmente Explique

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple Cumple parcialmente Explique



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:

- Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
- Que sus presidentes sean consejeros independientes.
- Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rinda cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
- Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple [] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable [X]



INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

53. Que la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, la comisión de responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, decida crear al efecto, a las que específicamente se les atribuyan las siguientes funciones mínimas:

- La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.
- La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.
- La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.
- El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.
- La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.
- La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa -incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.
- La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique []



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

54. Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos que la empresa asuma voluntariamente en su relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:
- a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.
 - b) La estrategia corporativa relacionada con la sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones sociales.
 - c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de conductas ilegales.
 - d) Los métodos o sistemas de seguimiento de los resultados de la aplicación de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los riesgos asociados y su gestión.
 - e) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la conducta empresarial.
 - f) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
 - g) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.
- Cumple Cumple parcialmente Explique
55. Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna de las metodologías aceptadas internacionalmente.
- Cumple Cumple parcialmente Explique
56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.
- Cumple Explique
57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.
- Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.
- Cumple Cumple parcialmente Explique



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.
- Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:
- a) Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
 - b) Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
 - c) Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.
- Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable
59. Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo suficiente para comprobar que se han cumplido las condiciones de rendimiento previamente establecidas.
- Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable
60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.
- Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable
61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.
- Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

62. Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros no puedan transferir la propiedad de un número de acciones equivalente a dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las opciones o derechos hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [] Cumple parcialmente [X] Explique [] No aplicable []

Las personas que han desempeñado el cargo de consejero delegado en 2019 han asumido el compromiso frente a la sociedad de mantener la titularidad de las acciones recibidas como retribución variable anual de cada ejercicio durante, al menos, cinco años. Y todo ello figura recogido en el Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros aprobado por el consejo de administración en la reunión de 25 de febrero de 2020; se cumple por tanto esta recomendación en lo relativo al plazo mínimo de tres años recogido en la misma.

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []

64. Que los pagos por resolución del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente establecidos.

Cumple [X] Cumple parcialmente [] Explique [] No aplicable []



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

H. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión. En particular, hará mención a si se ha adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias, de 20 de julio de 2010:

1. La sociedad elabora desde hace años, de forma voluntaria, un Informe Anual de Gobierno Corporativo, disponible en la página web corporativa, según un modelo, estructura y contenido propios que, cuenta con un formato y contenido acordes con las prácticas internacionales más reconocidas. Con ello se pretende dar adecuada respuesta a las exigencias y recomendaciones de su accionariado, y al que nos remitimos para cualquier tercero que pudiera considerarlo de interés. El presente informe se ha incorporado como Anexo Oficial del citado Informe Anual de Gobierno Corporativo de la compañía.

2. La sociedad está sometida a la legislación española en materia de gobierno corporativo. A continuación se incorpora información complementaria en relación a los siguientes apartados:

A.5. El accionista con participación significativa de la Compañía, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), no mantiene con la Sociedad y/o su grupo ninguna relación relevante o ajena al giro o tráfico comercial ordinario de índole contractual, societaria o comercial.

A.6. En relación a la información solicitada en este apartado Dña. Mercedes Real Rodríguez es representante de la consejera persona jurídica Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) en el Consejo de Administración de ENRESA, S.A. S.M.E. con C.I.F. A78056124, que pertenece al grupo del accionista significativo SEPI, pero no es consejera de dicho accionista significativo (en SEPI únicamente desempeña el cargo de Directora de Participadas de la División de Energía).

C.10. A los efectos de este apartado se considera que tienen funciones ejecutivas cuando han sido otorgados poderes a su favor por cada compañía, en relación con la gestión de las actividades societarias.

C.2.2. La Comisión de sostenibilidad ha sido creada el 27 de noviembre de 2018 y, por tanto, no existen datos de consejeras en dicha Comisión respecto a ejercicios anteriores.

G.4. El Consejo de Administración en la sesión celebrada el 25 de octubre de 2016 aprobó los Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto (proxy advisors) a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Este documento contiene la política de comunicación con los mencionados grupos de interés y responde al compromiso del Consejo de Administración de cumplir con la Recomendación nº 4 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas. En dicho documento se incluyen los principios y directrices en materia de comunicación con los mencionados grupos de interés, que garantizan el adecuado ejercicio de sus derechos e intereses y que favorezcan el compromiso con los accionistas a través de un diálogo abierto, transparente y sostenible. El Consejo de Administración es el órgano encargado de revisarlo y aprobar cualquier modificación, y además le corresponde la supervisión del cumplimiento del mismo. Los Criterios de comunicación con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto (proxy advisors) se encuentran publicados en la página web de la sociedad (www.ree.es), en la sección de Gobierno Corporativo, apartado "Nuestro Compromiso".

3. El Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. en su sesión de 29 de septiembre de 2015 aprobó la adhesión del Grupo Red Eléctrica al Código de Buenas Prácticas Tributarias, que había sido aprobado por el Foro de Grandes Empresas según la redacción propuesta por la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT), y durante el ejercicio 2019 ha cumplido con el contenido del mismo.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

La adhesión al Código de Buenas Prácticas Tributarias del Grupo Red Eléctrica se produjo el 23 de octubre de 2015 de acuerdo con el procedimiento de adhesión establecido en el mismo.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

[25/02/2020]

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente informe.

[] Sí
[x] No



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL

INFORME DE SEGURIDAD RAZONABLE INDEPENDIENTE SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)



Red Eléctrica
Corporación, S.A.

Informe de Seguridad Razonable Independiente sobre el Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) de Red Eléctrica Corporación, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio 2019



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Seguridad Razonable Independiente sobre el Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) de Red Eléctrica Corporación, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio 2019

A los Administradores de Red Eléctrica Corporación, S.A.:

De acuerdo con su solicitud y con nuestra carta encargo de fecha 7 de junio de 2019, hemos examinado la información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF) de Red Eléctrica Corporación, S.A. (Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo consolidado Red Eléctrica o el Grupo) que se describe en la Nota F del Informe Anual de Gobierno Corporativo al 31 de diciembre de 2019 adjunto. Dicho sistema está basado en los criterios establecidos en el Marco Integrado de Control Interno emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

Nuestro examen no incluyó la evaluación de sistema de control interno sobre la información financiera a 31 de diciembre de 2019 de Hispasat, S.A. y sus sociedades dependientes (en adelante el subgrupo Hispasat), dado que a la fecha de este informe este subgrupo se encuentra en proceso de implementación del SCIIF debido a que su adquisición por parte del Grupo Red Eléctrica se produjo el 3 de octubre de 2019. El impacto de la consolidación del subgrupo Hispasat representa el 12% del total de activos, el 2% del total de la cifra de negocios y el 0,7% de los resultados netos del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y para el ejercicio finalizado en dicha fecha.

El control interno sobre la información financiera de una entidad es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable respecto a que la información financiera anual se ha elaborado de conformidad con el marco de información financiera que resulta de aplicación e incluye aquellas políticas y procedimientos que (i) estén dirigidos a la existencia y mantenimiento de registros que recojan fielmente, con un detalle razonable, las transacciones y activos del Grupo; (ii) proporcionen una seguridad razonable de que las transacciones se registran adecuadamente de modo que permitan elaborar las cuentas anuales consolidadas del Grupo de acuerdo con el marco de información financiera que resulte de aplicación; y (iii) proporcionen una seguridad razonable respecto a la prevención o detección oportuna de altas, bajas o un uso no autorizados de los activos del Grupo que pudieran tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas. En este sentido, hay que tener en cuenta que, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del control interno adoptado en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue.

KPMG Auditores S.L. sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza Document classification: KPMG_Confidential

Reg. Mer Madrid. T. 11.961. F.90. Soc. 8. H. M. 188.007. Inscr. 9 N.I.F. B78810153.



INTRODUCCIÓN:
EL GRUPO
RED ELÉCTRICA



01
MARCO NORMATIVO
Y POLÍTICA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO
COMO EXPRESIÓN
DE LA ESTRATEGIA
EN ESTA MATERIA



02
COMPROMISO
CON EL
DIÁLOGO Y LA
PARTICIPACIÓN
DE ACCIONISTAS
Y DEMÁS GRUPOS
DE INTERÉS



03
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN
COMO ÓRGANO
DE CONTROL
Y SUPERVISIÓN



04
EQUILIBRIO DE
PODERES EN
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN



05
EVALUACIÓN Y
POLÍTICA
RETRIBUTIVA



06
APLICACIÓN
DEL SISTEMA
DE CUMPLIMIENTO,
GESTIÓN
Y CONTROL
INTEGRAL
DE RIESGOS



07
PERSPECTIVAS
DE FUTURO



ANEXO
OFICIAL



2

Responsabilidad de los Administradores y de la Dirección

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante y la Alta Dirección del Grupo son responsables de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno sobre la información financiera, así como de la evaluación de su eficacia y del desarrollo de mejoras a dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la información relativa al SCIIF adjunta.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la eficacia del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera del Grupo basada en nuestro examen.

Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con la norma ISAE 3000 (International Standard on Assurance Engagements 3000, Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information) emitida por el International Auditing And Assurance Standards Board (IAASB) de la International Federation of Accountants (IFAC) para la emisión de informes de seguridad razonable. Esta norma requiere que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo para proporcionar una seguridad razonable de que el Grupo mantiene, en todos los aspectos significativos, un control interno eficaz sobre la información financiera, e incluyó obtener un entendimiento del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera del Grupo, la comprobación y evaluación en bases selectivas del diseño y eficacia operativa del mismo, y la realización de otros procedimientos que hemos considerado necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Aplicamos la norma ISQC1 (International Standard on Quality Control 1) y de conformidad con la misma mantiene un sistema integral de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados en relación al cumplimiento con los requerimientos de ética, normas profesionales y requerimientos legales y regulatorios aplicables.

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y otros requerimientos de ética del Code of Ethics for Professional Accountants emitido por el International Ethics Standards Board for Accountants, el cual está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno siempre existe la posibilidad de que el SCIIF no prevenga ni detecte los errores o irregularidades que puedan producirse, bien sean debido a errores de juicio, fallo humano o estén causados por actuaciones fraudulentas o irregulares. Asimismo, la extrapolación de la evaluación de su eficacia a ejercicios futuros está sujeta al riesgo de que los controles puedan llegar a ser inadecuados debido a los cambios de condiciones o porque se produzca un deterioro del nivel de cumplimiento de las políticas o procedimientos.



3

Conclusión

En nuestra opinión, el Grupo, sin considerar el subgrupo Hispasat excluido del alcance de nuestro examen tal y como se detalla en el segundo párrafo de este informe, mantiene, en todos los aspectos significativos, un sistema de control interno eficaz sobre la información financiera al 31 diciembre de 2019, de acuerdo con los criterios establecidos en el Marco Integrado de Control Interno emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Asimismo, los desgloses contenidos en la información relativa al SCIIF que se encuentra incluida en la Nota F del Informe Anual de Gobierno Corporativo del Grupo al 31 de diciembre de 2019 se han preparado en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y por la Circular 5/2013 de 12 de junio de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), posteriormente modificada por la Circular 7/2015 de 22 de diciembre de la CNMV y por la Circular 2/2018, de 12 de junio de la CNMV, a los efectos de la descripción del Sistema de Control Interno de la Información Financiera en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

Otras cuestiones

Nuestro examen no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, por lo que este informe no contiene una opinión de auditoría de cuentas en los términos previstos en la citada normativa. No obstante, con fecha 25 de febrero de 2020 hemos emitido, de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de Grupo del ejercicio 2019 en el que expresamos una opinión favorable.

KPMG Auditores, S.L.

Eduardo González Fernández

25 de febrero de 2020

Edita

RED ELÉCTRICA
Paseo del Conde de los Gaitanes, 177
28109 Alcobendas (Madrid)
www.ree.es

Diseño y maquetación

dis_ñ
estudio@dis-n.es

