



INFORME  
DE GOBIERNO  
CORPORATIVO  
2007



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA



4 CARTA DEL PRESIDENTE

6 INTRODUCCIÓN

10 PRIMERA PARTE:  
Los principios y prácticas de gobierno corporativo  
en Red Eléctrica

46 SEGUNDA PARTE:  
Modelo de informe anual de gobierno corporativo  
de las sociedades anónimas cotizadas  
correspondiente al ejercicio 2007,  
de acuerdo con la circular 4/2007 de la CNMV

## Carta del presidente



*Estimados accionistas:*


*Para Red Eléctrica, la implantación de los mejores principios y prácticas de gobierno corporativo constituye un objetivo estratégico del máximo nivel. Se trata de un requisito ineludible para el reconocimiento de un proyecto empresarial que aspira a la excelencia y a la creación de valor de forma permanente, en beneficio del accionista y del consumidor eléctrico.*

*En la actualidad, Red Eléctrica entiende de forma voluntaria, convencida y permanente que disponer de los mejores principios y prácticas en materia de gobierno corporativo es, además, una de las piezas claves en el desarrollo de la política de responsabilidad social de la Compañía. Por ello, en Red Eléctrica el gobierno corporativo se encuentra entroncado con la visión de la empresa, con los compromisos adquiridos y hechos públicos con los accionistas, los consumidores, los mercados y la sociedad y, por tanto, forma parte de nuestra cultura corporativa.*

*Este Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2007, refleja el trabajo diario de todos aquellos que componemos Red Eléctrica por incorporar los principios y prácticas de gobierno corporativo en nuestros quehaceres organizativos cotidianos, tanto en la estructura y funcionamiento de los órganos rectores, como en los compromisos y responsabilidades adquiridos con nuestros accionistas y con nuestros grupos de interés.*

*Contribuir al desarrollo sostenible constituye uno de los principios que guían la actividad diaria de Red Eléctrica. En la medida en que los principios y prácticas de gobierno corporativo sigan avanzando en nuestra empresa, se hará más sólido el modelo de sostenibilidad de acuerdo con el cual queremos llevar a cabo las actividades, procurando, en todo momento, conciliar el beneficio económico, social y medioambiental con estos principios y prácticas.*

*Ese es nuestro principal reto en materia de gobierno corporativo para un futuro socialmente responsable que hoy ya es presente.*



Luis Mª Atienza Serna

Presidente del Consejo de Administración



# Introducción

## 1. Objeto del Informe

RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA, S.A. (en lo sucesivo, designada de forma indistinta como RED ELÉCTRICA, la Compañía, la Sociedad o la Sociedad Matriz) ha tenido desde sus inicios una preocupación firme, decidida y prioritaria por la adopción de las mejores prácticas de gobierno corporativo más allá del estricto cumplimiento del régimen jurídico vigente y de las recomendaciones nacionales e internacionales sobre la materia.

Así, la Compañía ha venido adoptando, desde su incorporación a los mercados en el año 1999 y de forma voluntaria, toda una serie de prácticas, medidas y procedimientos en la materia con la finalidad de lograr una mayor eficacia, transparencia, independencia, representatividad, seguridad y calidad en el ejercicio de las funciones de los órganos de gobierno de la Sociedad.

El objeto del Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2007, como viene siendo práctica habitual, no es limitarse a cumplir las exigencias establecidas por el ordenamiento jurídico plasmadas, básicamente, en la Ley 26/2003, de 17 de julio, la Orden 3772/2003, de 26 de diciembre, del Ministerio de Economía y la Circular 4/2007, de 27 de di-

ciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El Informe pretende reflejar, de forma completa y detallada, la estructura de propiedad y administración de la Sociedad, las obligaciones de los miembros del Consejo y, en general, aquellas materias que los accionistas, los inversores y los mercados puedan considerar relevantes para un mejor conocimiento de la Compañía.

El Informe aspira a reflejar, un año más, el esfuerzo constante de todos aquellos que a día de hoy componen RED ELÉCTRICA por alcanzar la excelencia empresarial y por mantener a la Compañía en posiciones destacadas en la implantación de los principios y prácticas de gobierno corporativo de las sociedades cotizadas.

La información contenida en este Informe se complementa con la que de forma permanente se publica en la página web de la Sociedad ([www.ree.es](http://www.ree.es)).

## 2. Sistemática empleada

Como en años anteriores, para facilitar la utilización y mejor comprensión por los accionistas, inversores, analistas y los





Mercados, el Informe se estructura en dos partes claramente diferenciadas. A lo largo de la primera parte y bajo el título “*Los principios y prácticas de gobierno corporativo en RED ELÉCTRICA*” se desarrollan, sucintamente, los aspectos principales de la materia mediante la exposición de las siguientes cuestiones:

1. En primer lugar, se dedica un capítulo inicial a exponer los principios y prácticas de gobierno corporativo relacionados con los órganos de gobierno y administración de la Compañía. Y ello a través del análisis de las principales características del marco jurídico interno, la Junta General de Accionistas, la estructura accionarial, el Consejo de Administración y la Alta Dirección de Red Eléctrica.
2. En segundo lugar, y sin perjuicio de la elaboración de forma independiente del presente documento de una memoria de responsabilidad corporativa, se dedica una especial atención al examen de la integración de la política de responsabilidad social de la Compañía, como un pilar fundamental de los principios y prácticas de gobierno corporativo. Así, se analizan los principios fundamentales de las distintas políticas que, en dicha materia, viene desempeñando la Compañía, en relación con la responsabilidad social, las comunicaciones de los mercados, el medio ambiente y los riesgos.
3. En tercer lugar, se exponen los principales acuerdos sobre gobierno corporativo adoptados a lo largo del ejercicio 2007.

En la segunda parte del documento se expone el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Compañía correspondiente al ejercicio 2007, de conformidad y con el formato establecido en el Anexo I de la Circular 4/2007, de 27 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”).

Para ello, se sigue el esquema planteado por la referida Circular relativo a: la estructura de la propiedad (apartado a); la estructura de la administración de la Sociedad (apartado b); las operaciones vinculadas (apartado c); el sistema de control de riesgos (apartado d); la Junta General (apartado e); el grado de seguimiento de las recomendaciones sobre gobierno corporativo (apartado f), y otras informaciones de interés (apartado g). En dicho apartado se incluyen los informes de actividades de las Comisiones de Auditoría y de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo del ejercicio 2007 y la relación de comunicaciones y hechos relevantes notificados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) durante el año 2007.

### 3. Esquema del informe

Para mejor facilidad y consulta del documento se expone, a continuación, el esquema del presente informe:

## PRIMERA PARTE:

### LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO EN RED ELÉCTRICA

#### I. Los órganos de gobierno y administración

##### 1. Marco jurídico interno

- 1.1. Previo.
- 1.2. Los Estatutos Sociales.
- 1.3. El Reglamento del Consejo de Administración.
- 1.4. El Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- 1.5. El Reglamento interno de conducta en el mercado de valores.
- 1.6. El Estatuto del Consejero Independiente.
- 1.7. El Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia en las Juntas Generales de Accionistas.
- 1.8. El Código Ético.
- 1.9. La constante adaptación y modificación de la normativa.

##### 2. La Junta General Ordinaria de Accionistas

- 2.1. Organización, competencias y composición.
- 2.2. Composición actual del accionariado de la Sociedad.
- 2.3. La especial naturaleza jurídica de Red Eléctrica y las limitaciones impuestas a su participación accionarial.
- 2.4. Los derechos de los accionistas.
- 2.5. Mejores prácticas de gobierno corporativo en relación con la Junta General de Accionistas y los derechos de los accionistas.

##### 3. El Consejo de Administración

- 3.1. Organización, competencias y composición.
- 3.2. Perfiles profesionales.
- 3.3. Las Comisiones.
- 3.4. Asistencias e inasistencias a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones.
- 3.5. La autoevaluación.
- 3.6. La política retributiva
- 3.7. Mejores prácticas de gobierno corporativo en el Consejo de Administración.

##### 4. La Alta Dirección

- 4.1. Perfiles profesionales
- 4.2. Política retributiva



## II. El gobierno corporativo y la responsabilidad social en Red Eléctrica

1. La política de responsabilidad social como elemento integrante del gobierno corporativo
2. Los principios de la política de responsabilidad social en Red Eléctrica
3. La política de comunicaciones con los mercados
4. La política medioambiental
5. La política de riesgos
6. Reconocimientos obtenidos por la compañía

## III. Principales acuerdos del ejercicio 2007 sobre gobierno corporativo

### SEGUNDA PARTE:

### MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007, DE ACUERDO CON LA CIRCULAR 4/2007 DE LA CNMV.

1. La estructura de la propiedad (apartado a)
2. La estructura de la administración de la Sociedad (apartado b)
3. Las operaciones vinculadas (apartado c)
4. El sistema de control de riesgos (apartado d)
5. La Junta General (apartado e)
6. El grado de seguimiento de las recomendaciones (apartado f)
7. Otras informaciones de interés (apartado g)
  - 7.1. Informe de la Comisión de Auditoría del ejercicio 2007.
  - 7.2. Informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo del ejercicio 2007.
  - 7.3. Relación de comunicaciones y hechos relevantes notificados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores durante el año 2007.

Primera parte:  
Los principios y prácticas  
de gobierno corporativo  
en Red Eléctrica



## I. Los órganos de gobierno y administración

### 1. Marco Jurídico Interno

#### 1.1. Previo

Dentro del marco de actuaciones encaminadas a lograr la excelencia empresarial en materia de gobierno corporativo, RED ELÉCTRICA ha tenido, entre sus principales preocupaciones, la implantación voluntaria de toda una serie de normas y procedimientos por encima de las exigencias legales aplicables. Todo ello, con el fin de lograr una mayor eficacia y transparencia en el Gobierno Corporativo de la Sociedad.

Dicha normativa puede ser objeto de consulta permanente en la página web ([www.ree.es](http://www.ree.es)) y se compone de los siguientes documentos:

- Los Estatutos Sociales.
- El Reglamento del Consejo de Administración.
- El Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- El Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores.
- El Estatuto del Consejero Independiente.
- El Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia para las Juntas Generales de Accionistas.
- El Código Ético.

#### 1.2. Los Estatutos Sociales

Son objeto de adaptación permanente a las mejores prácticas y principios de gobierno corporativo y, a tal efecto, han sido sucesivamente modificados por la Junta General Ordinaria de la Compañía durante los ejercicios 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007.

Han sido comunicados a la CNMV e inscritos en el Registro Mercantil.

1.3. El Reglamento del Consejo de Administración Aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 20 de diciembre de 2007, que modificó el anterior texto de 18 de noviembre de 2003.

Tiene como finalidad principal, de conformidad con lo indicado en el artículo 22 de los Estatutos, la de establecer 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, a fin de conseguir la mejor profesionalidad y eficacia en su actuación. Todo ello, a través del fomento de la participación activa de sus miembros, anteponiendo al interés propio el interés social y el de los accionistas, dentro del respeto a la Ley, los Estatutos y los principios del Gobierno Corporativo.

Ha sido comunicado a la CNMV e inscrito en el Registro Mercantil.

#### 1.4. El Reglamento de la Junta General de Accionistas

Aprobado por la Junta General de Accionistas de 17 de julio de 2003 ha sido modificado durante el ejercicio 2007.

El Reglamento incorpora los principios básicos del estatuto jurídico del accionista de Red Eléctrica, en línea con las mejores prácticas de gobierno corporativo y recoge todas las nuevas formas de protección y participación del accionista, con el objeto de reconocer, fomentar y potenciar al máximo sus derechos en la Sociedad.

Ha sido comunicado a la CNMV e inscrito en el Registro Mercantil.



### 1.5. El Reglamento interno de conducta en el mercado de valores

Aprobado por el Consejo de Administración el 20 de julio 2006, sustituyó a los anteriores textos en la materia de la Compañía aprobados en los años 1994 y 2003.

El Reglamento va más allá de las estrictas exigencias legales, enmarcándose en el reiterado objetivo de la Sociedad de implementar las mejores prácticas de gobierno corporativo. Del Reglamento destaca, especialmente, su adaptación a la normativa sobre abuso de mercado, tratamiento de información privilegiada y relevante y obligaciones de comunicación a la CNMV de la participación accionarial de Consejeros y Directivos, así como la aprobación de toda una serie de procedimientos en relación con las transacciones sobre acciones propias (operaciones de autocartera).

Ha sido registrado en la CNMV.

### 1.6. El Estatuto del Consejero Independiente

Aprobado por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 27 de mayo de 2004.

Su principal finalidad es la de establecer determinados principios en relación con la figura del Consejero independiente y encajar dicha figura de forma coherente con los criterios de actuación que establecen los Estatutos sociales, dando continuidad así, a la línea de permanente adaptación a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo que tiene asumida la Sociedad.

En el Estatuto se contienen toda una serie de criterios para una mejor definición y transparencia en el procedimiento de elección de candidatos a consejeros independiente, una detallada regulación de los requisitos e incompatibilidades de

los mismos, al objeto de fortalecer el papel de dichos Consejeros y proteger al accionista minoritario.

Redactado de forma voluntaria por la Sociedad, fue comunicado a la CNMV.

### 1.7. El Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia en las Juntas Generales de Accionistas

El Consejo de Administración de la Sociedad adoptó, por primera vez, un procedimiento para el uso del voto electrónico en la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 26 de mayo de 2005 siendo la Compañía una de las primeras sociedades cotizadas en poner en funcionamiento con éxito el mecanismo del voto electrónico de sus accionistas.

Siguiendo la política de la Sociedad de adoptar las mejores prácticas nacionales e internacionales y superadas las incertidumbres prácticas, técnicas y jurídicas que existían, y vista la experiencia positiva de otras sociedades cotizadas, el 23 de marzo de 2006, el Consejo de Administración estableció un procedimiento que, además del voto electrónico reguló, como novedad principal el uso de la delegación a distancia, la opción de votar por correspondencia postal y de expedir duplicados de la tarjeta de asistencia, delegación y votación, así como la posibilidad de solicitar información por medios electrónicos, todo ello de conformidad con lo establecido en los Estatutos sociales y en el Reglamento de la Junta General.

Procedimiento que fue satisfactorio, al haber sido utilizado por 164 accionistas, poseedores de 27.825 acciones, quienes votaron y/o delegaron electrónicamente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, celebrada el 26 de mayo de 2006, lo que situó a la Compañía en posiciones muy destacadas en el fomento del derecho de participación de

sus accionistas por medios telemáticos. En concreto, RED ELÉCTRICA ocupa la cuarta posición en la materia, dentro del selectivo Índice bursátil IBEX-35 -Cfr. Revista Consejeros, nº 15, marzo 2007, año 3, página 33-.

Por todo lo anterior, siguiendo con la línea de facilitar a sus accionistas el uso de medios telemáticos avanzados para el ejercicio de sus derechos, el Consejo de Administración, de 25 de abril de 2007, aprobó las normas sobre voto y delegación a distancia y ejercicio del derecho de información por vía electrónica para la Junta General Ordinaria de Accionistas correspondiente al ejercicio 2006. El procedimiento fue, de nuevo, un éxito dado que han sido 322 los accionistas, titulares de 53.186 acciones los que votaron y/o delegaron de forma electrónica.

### 1.8. El Código Ético

Aprobado en la sesión del Consejo de Administración de 26 de julio de 2007, tras un amplio proceso de información pública en el que se recibieron más de un centenar de comentarios de todos los empleados del Grupo.

El Código refleja la identidad corporativa y los compromisos asumidos con el entorno empresarial y con los diferentes grupos de interés afectados por las actividades del Grupo Red Eléctrica. El Código contiene los principios fundamentales que deben servir de guía a todos los miembros del Consejo de Administración, los órganos de dirección y los empleados del Grupo Red Eléctrica y, adicionalmente, puede ser invocado por los grupos de interés. Destaca especialmente el procedimiento interno de gestión de consultas y denuncias contenido en el Código para velar por su perfecto cumplimiento, que ya se encuentra en funcionamiento.

Redactado de forma voluntaria por la Sociedad, ha sido comunicado a todo el personal del Grupo Red Eléctrica.

### 1.9. La constante adaptación y modificación de la normativa

Las normas de gobierno corporativo de la Compañía son objeto de modificación continua para la mejora de los derechos de información de los accionistas y una mayor transparencia informativa.

A lo largo del ejercicio 2007, se han modificado los Estatutos Sociales, el Reglamento de la Junta General de Accionistas, el Reglamento del Consejo de Administración y el Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia y se ha aprobado un Código Ético que se aplica a todos los miembros del Consejo de Administración, los órganos de dirección y empleados del Grupo Red Eléctrica.

Las modificaciones han tenido como finalidad principal la de incorporar, con carácter previo a su vigencia, las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas ("CUBG" o "Código Conthe"), aprobado el 19 de mayo de 2006 por el Grupo Especial de Trabajo para asesorar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") en la armonización y actualización de las recomendaciones de los Informes Olivencia y Aldama sobre buen gobierno de las sociedades cotizadas.

Si bien, la Compañía cumplía con la mayor parte de las recomendaciones contenidas en el CUBG y en el mismo se sugería por el Grupo Especial que las recomendaciones no fueran exigidas por la CNMV hasta la presentación, en 2008, de los Informes Anuales de Gobierno Corporativo correspondientes al ejercicio 2007, RED ELÉCTRICA consideró conveniente ir asumiendo voluntaria y paulatinamente las recomendaciones contenidas en el CUBG.

Asimismo, se han ampliado los derechos de los accionistas en cuanto a información y asistencia a las Juntas Ge-

nerales (derecho de asistencia, convocatoria, inclusión de puntos y propuestas en el Orden del Día, consultas y solicitudes de información, delegaciones y votaciones) y se ha facilitada la solicitud y obtención de información tanto por medios telemáticos como por correo postal, fomentando, igualmente, la participación de los accionistas en las Juntas, mejorando las posibilidades de uso de medios electrónicos.

## 2. La Junta General Ordinaria de Accionistas

### 2.1. Organización, competencias y composición.

La Junta General, debidamente convocada y legalmente constituida, representa a todos los accionistas y ejerce las potestades y 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, serán obligatorios para todos los accionistas, sin perjuicio del derecho legal de separación. La Junta General será competente para adoptar todos los acuerdos propios de su condición de órgano soberano de la Sociedad. En particular, y a título enunciativo, le corresponde:

- Aprobar las Cuentas Anuales de RED ELÉCTRICA y de sus Sociedades filiales, la gestión del Consejo de Administración y la propuesta de aplicación del resultado.
- Nombrar y cesar a los Consejeros, ratificar o revocar los nombramientos por cooptación y nombrar y reelegir a los Auditores de Cuentas.
- Acordar los programas o autorizar la realización de operaciones sobre acciones propias.
- Aprobar el establecimiento de sistemas de retribución referenciados al valor de las acciones a favor de Consejeros.
- Acordar la emisión de obligaciones, el aumento o reducción del capital social la transformación, fusión, escisión, disolución de la Sociedad, y cualquier modificación de los Estatutos Sociales.
- Autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social de acuerdo con lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.



- Aprobación de las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la transformación del objeto social de la Compañía.

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.

## 2.2. Composición actual del accionariado de la Sociedad

De conformidad con lo establecido en el Real Decreto 1362/2007, de 19 octubre, sobre comunicación de participaciones significativas en sociedades cotizadas y de adquisición por éstas de acciones propias, se hace constar que la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) es titular de forma directa, a 31 de diciembre de 2007, de una participación significativa de la Sociedad, al poseer 27.054.000 acciones, que representan un 20% del capital social.

No existe ninguna otra persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la Sociedad conforme a lo establecido en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

A continuación se incorporan una serie de gráficos que resumen la evolución de la estructura accionarial de la Sociedad:

## 2.3. La especial naturaleza jurídica de Red Eléctrica y las limitaciones impuestas a su participación accionarial.

La entrada en vigor de la Ley 17/2007, de 4 de julio, por la que se modifica la Ley 54/1997, de 27 de noviembre del Sector eléctrico, para adaptarla a lo dispuesto en la Directiva 2003/54/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2003, sobre normas comunes para el mercado interior de la electricidad ha introducido diversas modificaciones que afectan a los accionistas de la Compañía.

Dichas modificaciones tienen, entre otras finalidades, las de garantizar la independencia de la Sociedad frente a las restantes actividades y agentes del sector eléctrico dado que las actividades desarrolladas por Red Eléctrica son consideradas por el legislador estatal como un servicio esencial. En concreto, el apartado segundo de la disposición adicional tercera de la Ley 17/2007, de 4 de julio, establece nuevos límites máximos de participación en el accionariado de la Sociedad que se resumen a continuación:

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

## Evolución de la estructura accionarial





- En el caso de sujetos que realicen actividades en el sector eléctrico y aquellas personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, participen en el capital de éstos con una cuota superior al cinco por ciento (5%), no podrán ejercer derechos políticos en la Sociedad por encima del uno por ciento (1%).
- 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%).

Las previsiones legales sobre el régimen accionarial general y especial se recogen en los artículos 5 y 14, la disposición adicional única y la disposición transitoria segunda de los Estatutos de la Sociedad que, con la finalidad de adaptarse a las previsiones de la Ley 17/2007, de 4 de julio, antes descritas, serán objeto de modificación en la Junta General Ordinaria de Accionistas, a celebrar en el próximo mes de mayo del 2008.

#### 2.4. Los derechos de los accionistas

El esfuerzo realizado por RED ELÉCTRICA en los últimos años para responder a las expectativas de los accionistas e inversores, más allá de las exigencias legalmente establecidas, ha dado su fruto en el reconocimiento público en los últimos años por los Mercados, las instituciones y los especialistas del sector.

Los derechos de los accionistas vienen regulados en el artículo 15 de los Estatutos sociales, que se refiere expresamente al derecho de información y asistencia a las Juntas Generales, así como en los artículos 6 a 10 del Reglamento de la Junta.

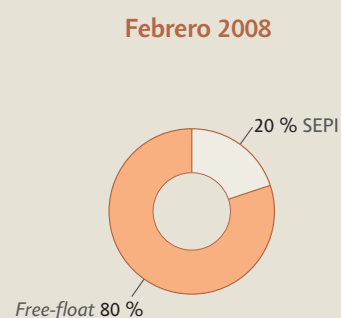
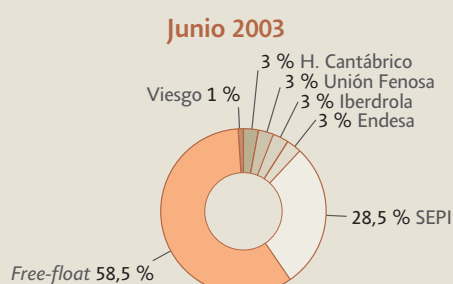
#### Derecho de información

La Sociedad dedica una especial atención al derecho de información, tal y como se refleja en el artículo 15 de los Estatutos de la Sociedad y en el artículo 8 del Reglamento de la Junta. El artículo 8 del Reglamento de la Junta establece la obligación de poner a disposición de los accionistas, de forma gratuita, tanto en la Oficina de Atención al Accionista, como en la página web de la Sociedad, la documentación e información relacionada con el Orden del Día de la Junta

Adicionalmente, los accionistas pueden solicitar verbalmente, durante la celebración de la Junta, los informes o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día. En caso de no ser posible satisfacer este derecho en ese momento, el Consejo de Administración debe facilitar la información por escrito en el plazo de siete días posterior a la celebración de la Junta.

#### Derecho de asistencia

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 re-



gistro contable de anotaciones en cuenta con cinco días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta. Los Consejeros y los directivos de la Compañía deben asistir a las Juntas Generales.

Con carácter general y 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. A tal efecto, el artículo 15 de los Estatutos sociales y el artículo 10 del Reglamento de la Junta disponen que los accionistas que tengan derecho de asistencia, -que lo son todos, puesto que, como más adelante se indica, no existe un límite mínimo de acciones para asistir a las Juntas-, pueden hacerse representar en la Junta General por medio de otro accionista que tenga derecho de asistencia, en la forma establecida por la Ley de Sociedades Anónimas.

#### **Derecho de participación y nuevas tecnologías**

El Reglamento de la Junta facilita la máxima participación de los accionistas en los asuntos de su interés (derecho de asistencia, convocatoria, inclusión de puntos y propuestas en el Orden del Día, consultas y solicitudes de información y votaciones).

El Reglamento de la Junta prevé que los socios titulares de un 5% del capital social podrán solicitar al Consejo, con carácter previo a la convocatoria, la inclusión de algún punto en el Orden del Día de la próxima Junta General. El Consejo de Administración deberá incluir, a tal efecto, los asuntos solicitados en la forma que mejor se acomoden al interés social, siempre que se refieran a materias que se

encuentren en el ámbito de competencia de la Junta. Los accionistas, asimismo, podrán formular propuestas en relación con los asuntos incluidos en el Orden del Día, además de realizar sugerencias sobre las actividades e intereses de la Sociedad que, a su juicio, deberían debatirse en la Junta General. En ambos casos, los accionistas podrán realizar estas propuestas y sugerencias a través de la Oficina de Atención al Accionista.

RED ELÉCTRICA apostó, por primera vez durante el año 2005, por el sistema de voto electrónico. Fue una de las empresas pioneras en el uso de este sistema que, a través de la web corporativa [www.ree.es](http://www.ree.es), permitió a los accionistas ejercer su derecho al voto de forma electrónica.

Siguiendo con la línea continuista de facilitar a sus accionistas el uso de medios telemáticos avanzados para el ejercicio de sus derechos, el Consejo de Administración de 25 de abril de 2007 aprobó las normas sobre voto y delegación a distancia, y ejercicio del derecho de información por vía electrónica para la Junta General Ordinaria de Accionistas correspondiente al ejercicio 2006. El procedimiento ha sido, de nuevo, un éxito rotundo dado que han sido 322 los accionistas, titulares de 53.186 acciones los que votaron y/o delegaron de forma electrónica.

Adicionalmente, tal y como más adelante se hace concreta referencia, las Juntas Generales de Accionistas y principales presentaciones sobre la Compañía son retransmitidas en directo a través de Internet y se traducen simultáneamente al inglés.

## 2.5. Mejores prácticas de gobierno corporativo en relación con la Junta General de Accionistas y los derechos de los accionistas

### Propuestas de acuerdos.

- Desde hace años las propuestas de acuerdos son objeto de publicación íntegra al convocar 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 derecho de información de los accionistas.

### Informes anuales.

- Se pone a disposición de todos los accionistas toda la documentación que se somete a aprobación en la Junta y especialmente el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- Se dedica un apartado completo del orden del día de la Junta General de Accionistas a informar sobre las principales características del Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- Se ponen a disposición de todos los accionistas los informes anuales de la Comisión de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.
- Se edita con carácter trimestral un Boletín del Accionista, en el que se incluyen las principales novedades sobre la empresa.

### Presencia del Presidente de la Comisión de Auditoría.

- El Presidente de la Comisión de Auditoría se encuentra a disposición de todos los accionistas durante la celebración de la Junta General, para tratar los asuntos de su competencia que puedan plantearse.

### Votación separada de asuntos.

- Se desglosa al máximo el orden del día de la Junta General.
- Se admite la votación separada de asuntos o puntos independientes, incluso a través del voto a distancia, con el fin

de que al ser necesariamente votados de forma individual, cada accionista tenga plena libertad e independencia de decisión en relación con cada asunto sometido a votación.

### Voto electrónico y nuevas tecnologías.

- RED ELÉCTRICA apostó, por primera vez durante el año 2005, por el sistema de voto electrónico. Fue una de las empresas pioneras en el uso de este sistema que, a través de la web corporativa [www.ree.es](http://www.ree.es), permitió a los accionistas ejercer su derecho al voto de forma electrónica.
- Durante los años 2006 y 2007 se han introducido nuevas mejoras para facilitar la participación de todos los accionistas en la Junta por medios telemáticos. Estas medidas consisten en:
  - la posibilidad de ejercitar la delegación y el voto a distancia, destacando, muy especialmente que en la Junta general Ordinaria correspondiente al ejercicio 2007 votaron electrónicamente 322 accionistas, poseedores de 53.186 acciones;
  - la posibilidad de obtener duplicados de las tarjetas de asistencia por vía electrónica; y
  - la opción de solicitar por medios electrónicos información sobre los asuntos comprendidos en el orden del día de la Junta.

### Página web de la compañía.

- Potenciación de los contenidos de la página web de la Sociedad como instrumento de comunicación con accionistas e inversores mediante las siguientes actuaciones:
  - la inclusión del quórum de constitución y del resultado de la votación de cada uno de los acuerdos propuestos a las Juntas Generales celebradas en el pasado ejercicio.
  - la adición de información relativa al derecho de asistencia y a 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 creación de un apartado específico relativo al voto y delegación electrónicos.
- la creación de un apartado relativo a las emisiones en circulación.
- la creación de una sección relativa al rating otorgado por las entidades de calificación crediticia.
- la ampliación de la información relativa al accionariado, con mayor detalle sobre las participaciones significativas, la autocartera y los pactos parasociales.

#### Publicidad de acuerdos.

- El mismo día de celebración de la Junta o el día hábil inmediatamente siguiente, la Sociedad remite el texto de los acuerdos aprobados a la CNMV mediante la oportuna comunicación de hecho relevante.
- El texto de los acuerdos es accesible, igualmente, a través de la página web de la Sociedad, una vez comunicado a la CNMV.

#### Retransmisión en Internet. Traducción simultánea.

- Retransmisión en tiempo real de las presentaciones a analistas y de la Junta General de Accionistas a través de la página web de la sociedad. Disponibilidad de las presentaciones en diferido en dicha página web.
- En los años 2006 y 2007 se ha retransmitido en directo la Junta General, mediante el sistema "video webcast", realizándose su traducción simultánea a la lengua inglesa.

- Se traduce al inglés toda la documentación que se somete a información y aprobación en la Junta, incluido el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

#### Derecho de participación.

- Los socios titulares de un 5% del capital social pueden solicitar al Consejo, con carácter previo a la convocatoria, la inclusión de algún punto en el Orden del Día de la próxima Junta General.
- Los accionistas pueden formular propuestas en relación con los asuntos incluidos en el Orden del Día y realizar sugerencias sobre las actividades e intereses de la Sociedad que, a su juicio, deberían debatirse en la Junta General.
- En ambos casos, pueden realizar estas propuestas y sugerencias a través de la Oficina de Atención al Accionista.

#### Derecho de información.

- Mantenimiento de un diálogo abierto, fluido y cercano con los accionistas. La comunicación se desarrolla con la máxima transparencia, proporcionándoles toda la información disponible al mismo tiempo que la reciben el resto de agentes de los mercados bursátiles o financieros.
- Asistencia al accionista minorista, mediante el mantenimiento de una Oficina del Accionista para atender cualquier consulta que deseen realizar.
- Obligación de poner a disposición de los accionistas, de forma gratuita, tanto en la Oficina de Atención al Accionista, como en la página web de la Sociedad, la documentación e



información relacionada con el Orden del Día de la Junta, entre la que se incluye la siguiente documentación:

- La convocatoria de la Junta General con las propuestas de acuerdos e informes del Consejo de Administración que correspondan.
- Las Cuentas Anuales de la Sociedad, las Cuentas Consolidadas y la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio.
- El informe de Gestión de la Sociedad y el Informe de Gestión consolidado del ejercicio.
- Los informes de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas y de las Cuentas Anuales de la Sociedad.
- El informe Anual sobre Gobierno Corporativo.
- El informe Social (hoy denominado Informe de Responsabilidad Corporativa).
- La memoria medioambiental.
- Cualquier otro informe cuya inclusión sea preceptiva, o se determine por el Consejo de Administración.

#### **Solicitud de información.**

- Los accionistas pueden solicitar la documentación, informes o aclaraciones pertinentes acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día, y la información, aclaraciones o formulación de preguntas escritas acerca de la información que se hubiera facilitado por la Sociedad a la CNMV desde la celebración de la última Junta General.
- Los accionistas pueden solicitar verbalmente, durante la celebración de la Junta, los informes o aclaraciones que con-

sideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día.

- En caso de no ser posible satisfacer este derecho en ese momento, el Consejo de Administración debe facilitar la información por escrito en el plazo de siete días posterior a la celebración de la Junta, salvo en los casos en los que, a juicio del Presidente, la publicidad de la información solicitada perjudique los intereses sociales.

#### **Oficina de Atención al accionista.**

- La Oficina de Atención al Accionista atiende las peticiones que le trasladan los accionistas de la Compañía.
- Los accionistas pueden, asimismo, 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.

#### **Derecho de asistencia.**

- Inexistencia de restricción estatutaria alguna al respecto, por lo que no se exige un número mínimo de acciones para asistir a la Junta General (una acción, un voto).
- Los Consejeros y los Directivos de la Compañía tienen la obligación de asistir a las Juntas Generales.
- Con carácter general, 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 puede grabar en forma audiovisual.



### 3. El Consejo de Administración

#### 3.1. Organización, competencias y composición

La Sociedad actúa mediante un Consejo de Administración reducido (11 miembros), activo y eficiente que apoyado en la labor de las Comisiones de Auditoría y de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo rige y representa a la Compañía.

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, recientemente aprobado el 20 de diciembre de 2007 y que sustituyó al anterior texto del año 2003 para adaptarse, así, a las mejores prácticas y principios de gobierno corporativo.

Conforme a los Estatutos sociales y al Reglamento del Consejo de Administración, el criterio que preside en todo momento la actuación del Consejo es la defensa de la viabilidad y el valor de la empresa a largo plazo así como la protección y fomento de los intereses generales de la Sociedad.

Corresponden, en concreto, al Consejo todas las facultades de administración y representación, en juicio o fuera de él, de la Sociedad, 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.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria de la Compañía 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 Compañía.

La identidad de los Consejeros, fechas relativas al primer y último nombramiento, cargo en el Consejo y tipología del Consejero, procedimiento de elección y Comisiones del Consejo a las que pertenecen, a 31 de diciembre de 2007, se reflejan en la tabla inferior.

#### Consejo de administración

Nombre Consejero	Primer nombramiento	Último nombramiento	Cargo en Consejo
D. Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	08.07.04	26.05.05	Presidente
Pedro Rivero Torre	29.01.85	17.07.03	Vocal
Juan Gurbindo Gutiérrez	03.02.98	17.07.03	Vocal
Antonio Garamendi Lecanda	20.07.99	17.07.03	Vocal
Manuel Alves Torres	26.10.99	17.07.03	Vocal
José Riva Francos	22.04.03	17.07.03	Vocal
José Manuel Serra Peris	17.07.03	17.07.03	Vocal
Rafael Suñol Trepas	16.12.04	26.05.05	Vocal
M <sup>a</sup> Ángeles Amador Millán	26.05.05	26.05.05	Vocal
Martín Gallego Málaga	28.06.05	26.05.06	Vocal
Francisco Javier Salas Collantes	28.06.05	26.05.06	Vocal

### 3.2. Perfiles profesionales

A continuación se indican las principales actividades ejercidas fuera de la Compañía por los miembros del Consejo de Administración, a 31 de diciembre de 2007:



#### Presidente, Consejero Ejecutivo

Luis Mª Atienza Serna, nacido el día 30 de agosto de 1957. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración y Presidente de dicho órgano y de la Sociedad en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 8 de julio de 2004, previo el pertinente informe evacuado por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Compañía y, posteriormente, ratificado dicho nombramiento en la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 26 de mayo de 2005.

*Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Deusto; Diplomado en Estudios Superiores Europeos por la Universidad de Nancy (Francia), Centro de Estudios Superiores Europeos; Diplomado en Economía del Desarrollo (D.E.A.) por la Universidad de Nancy, Facultad de Derecho y Ciencias Económicas.*

*Ha sido, Ministro de Agricultura, Pesca y Alimentación. Secretario General de la Energía y Recursos Minerales del Ministerio de Industria y Energía. Presidente del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE). Presidente del Instituto Tecnológico Geominero de España. Presidente del Centro de Investigaciones Energéticas, Medioambientales y Tecnológicas (CIEMAT). Secretario General de Estructuras Agrarias del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Consejero de Economía del Gobierno Vasco. Parlamentario Vasco. Profesor de la Facultad de Ciencias Económicas y empresariales, así como del Instituto Internacional de Dirección de Empresas y del Instituto de Estudios Europeos, de la Universidad de Deusto. Miembro de los Consejos de Administración del Instituto Nacional de Hidrocarburos (INH), de la Corporación Logística de Hidrocarburos (CLH) y del Ente Vasco de la Energía (EVE). Ha impartido numerosos cursos,*

Tipo de Consejero	Procedimiento de elección	Comisiones del Consejo a las que pertenece
Ejecutivo	Junta General	Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo (Vocal)
Externo independiente	Junta General	Auditoría (Vocal)
Externo dominical (SEPI)	Junta General	Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo (Vocal)
Externo independiente	Junta General	Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo (Vocal)
Externo dominical (SEPI)	Junta General	Auditoría (Vocal)
Externo independiente	Junta General	---
Externo independiente	Junta General	---
Externo dominical (SEPI)	Junta General	---
Externo independiente	Junta General	Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo (Presidenta)
Externo independiente	Junta General	---
Externo independiente	Junta General	Auditoría (Presidente)

*seminarios y conferencias, y publicado artículos sobre política económica, política energética, política agraria e investigación europea en diarios económicos y de información general, así como documentos de trabajo de Institutos Universitarios y Centros de Investigación.*

*Actualmente es Presidente de la Fundación Doñana 21, para el Desarrollo Sostenible del Entorno de Doñana y Consejero de Redes Energéticas Nacionales, SGPS, S.A.*



#### Consejero externo independiente

**Pedro Rivero Torre**, nacido el día 30 de noviembre de 1938. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración (no existía en su momento Comité de Nombramientos y Retribuciones) en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 29 de enero de 1985. Ha sido reelegido en la Junta General Extraordinaria de 17 de julio de 2003.

*Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. Doctor Honoris Causa por la Universidad de Castilla-La Mancha. Miembro de la Real Academia de Doctores.*

*En la actualidad es, Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Empresa. Censor Jurado de Cuentas (en excedencia). Presidente de UNESA. Miembro del Consejo Económico y Social. Miembro del Consejo Social de la Universidad de Castilla-La Mancha. Miembro del Consejo Consultivo de Electricidad de la CNE. Vocal del CIEMAT. Presidente de la Comisión de Responsabilidad Social Corporativa de AECA. Consejero de Omel (Operador del Mercado Ibérico de Energía – Polo Español, S.A.).*



#### Consejero externo dominical a propuesta de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)

**Juan Gurbindo Gutiérrez**, nacido el día 18 de septiembre de 1947. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración (no existía en su momento Comité de Nombramientos y Retribuciones) en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 3 de febrero de 1998. Ha sido reelegido en la Junta General Extraordinaria de 17 de julio de 2003.

*Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid. Master en Dirección de Empresas por la Escuela de Organización Industrial (EOI) de Madrid y la Manchester Business Administration School.*

*Ha sido, Director de proyectos de generación de energía de Initec. Responsable de las empresas del sector eléctrico en SEPI. Director del Gabinete de Presidencia de SEPI. Miembro del Comité de*



*Dirección de SEPI. Miembro titular de los Consejos de Administración de Iberia, Austral, Aerolíneas Argentinas, Aviaco, Banco Árabe-Español, Endesa y Electra de Viesgo, Agencia Efe y Clínica Castelló (Presidente).*

*En la actualidad, es Director de Administración y Recursos de SEPI y Miembro de su Comité de Dirección. Miembro de la Comisión Liquidadora de IZAR, Construcciones Navales en Liquidación, S.A. Miembro del Consejo de liquidación del Ente Público RTVE. Presidente de la Fundación Laboral de SEPI. Vocal del patronato de la Fundación SEPI.*



#### Consejero externo independiente

**Antonio Garamendi Lecanda**, nacido el día 8 de febrero de 1958. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración (no existía en su momento Comité de Nombramientos y Retribuciones) en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 20 de julio de 1999. Ha sido reelegido en la Junta General Extraordinaria de 17 de julio de 2003.

*Empresario. Licenciado en Derecho por la Universidad de Deusto.*

*Ha sido, Delegado General de la Equitativa, S.A. en Vizcaya. Consejero delegado de Bankoa, S.A. Correduría de Seguros. Presidente de Handyman, S.L. Presidente del Grupo Negocios de Comunicación (La Gaceta de los Negocios, Revista Dinero, Radio Intereconomía y Agencia de Noticias OTR). Consejero de Babcock & Wilcox Española, S.A. Consejero de Albura, S.A. (Red Eléctrica de Telecomunicaciones). Consejero de Tubos Reunidos, S.A. Miembro Comité Estratégico del Grupo Alta Gestión, S.A. Presidente de la Confederación Española de Jóvenes Empresarios (CEAJE). Presidente de la Comisión de Creación de Empresas de CEOE. Vocal de la Cámara de la Propiedad de Vizcaya.*

*En la actualidad es, Presidente de Galea Empresarial, S.L. Presidente de Palacio de Moronati, S.L., Administrador Único de Otokkar Eder, S.L., Vicepresidente de Entel Ibai, S.A. Consejero Delegado de Iniciativas de Comunicación Económica, S.A. (ICESA). Corredor de Seguros. Willis Iberia, S.A. Miembro del Comité Estratégico del Grupo Sodexo Pass, S.A. Presidente de la Comisión de Energía de CEOE. Vocal Junta Directiva CEOE. Vocal y tesorero de Confemetal y Fundación Formetal. Vocal del Comité del Instituto de Estudios Económicos-IEE. Vocal de la Junta Directiva de la Confederación Empresarial de Vizcaya (CEBEK). Vocal del Comité Ejecutivo de la Federación Vizcaína de Empresas del Metal. Vocal de la Cámara de Comercio de Vizcaya.*



#### Consejero externo dominical a propuesta de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)

Manuel Alves Torres, nacido el día 18 de marzo de 1954. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 26 de octubre de 1999. Ha sido reelegido en la Junta General Extraordinaria de 17 de julio de 2003.

*Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales.*

*Ha sido, Jefe de Presupuestos de Standard Eléctrica, S.A. Técnico Superior, Subdirector de Empresas y Subdirector Corporativo del INI. Director de Planificación y Seguimiento de Teneo. Miembro de los Consejos de Administración de Potasas de Subiza, Potasas de Suria, Grupo Ence, Grupo Inespal, Enatcar, Clínica Castelló, Minas de Almagrera, Agencia Efe, Binter Canarias, Hipódromo de la Zarzuela y Sedettur.*

*En la actualidad es, Director de Planificación y Control de SEPI. Miembro del Comité de Dirección de SEPI. Vocal del Patronato de la Fundación SEPI (antes Fundación Empresa Pública) y de la Fundación Laboral SEPI. Miembro del Consejo de Administración de Tragsa.*



#### Consejero externo independiente

José Riva Francos, nacido el día 12 de julio de 1953. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 22 de abril de 2003, previo el pertinente informe evacuado por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Compañía y, posteriormente, ratificado dicho nombramiento en la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 17 de julio de 2003.

*Arquitecto, E.T.S.A. Madrid. Especialidad Urbanismo. Arquitecto en Madrid*

*Ha sido, 1981: Estancia en el Estudio Minoru Yamasaki colaborando en el Proyecto de la Torre Picasso de Madrid. 1981/1986: Arquitecto en Madrid, estudio propio. Estudio Arco, arquitectura y construcción, realizando diversas obras para particulares y para el Patronato de Casas del Aire (Ministerio del Aire).*

*En la actualidad es, Vicepresidente, Consejero delegado de todas las empresas del Grupo Suardiáz con sede central en Madrid y sucursales en los 12 principales puertos de la península e Islas Canarias. Presidente de Oligsa y Ventastur. Presidente y Consejero delegado de Ayala 6, S.A. y Camajuani. Pertenece a los Consejos de Administración de Almacenes La Estrella, Logista y Enagás.*



#### Consejero externo independiente

José Manuel Serra Peris, nacido el día 31 de agosto de 1959. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración en la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 17 de julio de 2003, previo el pertinente informe evacuado por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Compañía y a propuesta del Consejo de Administración.

*Licenciado en Derecho por la Universidad de Valencia. Perteneció al Cuerpo de Abogados del Estado.*

*Ha sido, Abogado del Estado en la Delegación de Hacienda de Valencia y Tribunales del Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana. Secretario General Técnico del Ministerio de Industria y Energía. Subsecretario del Ministerio de Industria y Energía. Secretario de Estado de Industria y Energía. Presidente de la Oficina Española de Patentes y Marcas. Presidente del Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI), Presidente de la Fundación de la Escuela de Organización Industrial, Presidente del Instituto para la Diversificación y el Ahorro de Energía (IDAE). Presidente del Instituto para la Reestructuración de la Minería del Carbón y Desarrollo Alternativo de las Comarcas Mineras y Presidente del Centro de Investigaciones Energéticas, Medioambientales y Tecnológicas (CIEMAT). Miembro de los Consejos de Administración de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y de la Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPA). Miembro del Consejo de Administración de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. y miembro del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de Endesa.*

*En la actualidad es, Abogado y Consultor. Miembro de los Consejos de Administración de Grupo Empresarial Ence, S.A., Uralita, S.A., Natraceutical, S.A. y Martinsa-Fadesa, S.A.*



#### Consejero externo dominical a propuesta de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)

Rafael Suñol Trepas, nacido el día 4 de julio de 1944. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 16 de diciembre de 2004, previo el pertinente informe evacuado por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Compañía y, posteriormente, ratificado dicho nombramiento en la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 26 de mayo de 2005.

*Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales E-1969, ADE-ESADE 1980, PADE-IESE 1999.*

*Ha sido, Consejero delegado de Aurica, SCR, S.A., socio de Socios Financieros y Presidente de Activa Ventures. Consejero y Vicepresidente de Fecsa y Consejero de Endesa. Consejero delegado de*

*Banco de Fomento. Presidente del Banco De Crédito Industrial y Consejero del ICO. Director General Adjunto de GDS, de Caja de Barcelona, previo paso por el Banco Urquijo, Barcelona. Presidente de Crédito e Docks, de Dinvergestión, y Consejero de Compañías Vinculadas al Banco Central. Consejero de Ericsson España, Frida Alimentaria, Visual Tools y Presidente de Cobrhi.*

*En la actualidad es, Vicepresidente ejecutivo de Catalana de Iniciatives SCR, Consejero de Abantia, Peugeot España, Inypsa, Telstar y Serveis Funeraris de Barcelona.*



#### Consejera externa independiente

*Mª Ángeles Amador Millán, nacida el día 10 de octubre de 1949. Fue nombrada miembro del Consejo de Administración en la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 26 de mayo de 2005, previo el pertinente informe evacuado por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Compañía y a propuesta del Consejo de Administración.*

*Licenciada en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid.*

*Ha sido, Secretaria General Técnica del Ministerio de Obras Públicas y Urbanismo. Subsecretaria del Ministerio de Sanidad y Consumo. Ministra de Sanidad y Consumo. Diputada a Cortes por Segovia. Portavoz de Sanidad en el Congreso por el Grupo Parlamentario Socialista. Diputada a Cortes por Madrid. Vicepresidenta de la Comisión Constitucional del Congreso.*

*En la actualidad es, Abogada en ejercicio y miembro de la Junta de Gobierno del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid.*



#### Consejero externo independiente

*Martín Gallego Málaga, nacido el día 19 de junio de 1940. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 28 de junio de 2005, previo el pertinente informe evacuado por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Compañía y, posteriormente, ratificado dicho nombramiento en la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 26 de mayo de 2006.*

*Doctor Ingeniero de Minas, especialidad Energía por la Universidad Politécnica de Madrid. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Diplomado en Evaluación de Proyectos Industriales por el Banco Mundial, Washington, D.C. Especialista en*

*Desarrollo Económico y Ayuda Internacional por el Instituto Complutense de Estudios Internacionales de Madrid.*

*Ha sido, Secretario General de la Energía y Recursos Minerales del Ministerio de Industria y Energía. Presidente de la Junta de Energía Nuclear (actual CIEMAT), del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE), del Instituto Geológico y Minero de España (ITGM) y del Comité Coordinador de las Oficinas de Investigación de los Sectores Energéticos. Presidente de HidroAstur, S.A. y del Grupo Minero de Wolframio La Parrilla, S.A. Consultor de Endesa, Chase Manhattan Bank, Campsa, Price Waterhouse, Hunosa y Ofico. Experto y Consultor de la Comisión de las Comunidades Europeas en Bruselas y del Banco Mundial en Washington. Director General Corporativo de Operaciones Internacionales y Diversificación del Grupo Endesa. Miembro de los siguientes Consejos de Administración: Instituto Nacional de Hidrocarburos, CAMPSA, Banco Saudí Español, Gas Andalucía, S.A., Tejo Energía, S.A., Electricidad de Caracas, S.A., Cable y Televisió de Catalunya, S.A., Cable y Comunicaciones Madrid, S.A., Aguas de Barcelona, Internacional del Agua, S.A., y Consejero delegado de Endesa Desarrollo, S.A. y del Grupo Eléctrico de Telecomunicaciones, S.A. Consejero en calidad de experto, del Consejo Económico y Social español. Consejero de Industria y Energía de la Embajada española en Washington.*

*En la actualidad es, Coordinador de la Fundación para Estudios de la Energía. Consultor de la Escuela de Organización Industrial. Vocal del Consejo Rector del CIEMAT.*

#### **Consejero externo independiente**

Francisco Javier Salas Collantes, nacido el día 6 de marzo de 1948. Fue nombrado miembro del Consejo de Administración en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 28 de junio de 2005, previo el pertinente informe evacuado por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Compañía y, posteriormente, ratificado dicho nombramiento en la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 26 de mayo de 2006.

*Licenciado en Ciencias Económicas, especialidad Economía de la Empresa*

*Ha sido, 1972 – 1973: Manufacturers Hanover Trust CO. (Nueva York). Especializándose en actividades de análisis crediticio en la División Internacional. 1973 – 1983: Empresa Nacional del Uranio (ENUSA). Desempeñando diferentes cargos en el área financiera de la empresa: 1975 – 1978: Director Planificación Económica Financiera. 1978 – 1983: Director Económico Financiero. 1983-1988: Instituto Nacional Industria (I.N.I.) como Director Financiero. 1988 – 1990: I.N.I.*





como *Director General de Gestión Corporativa*, como responsable de las siguientes direcciones: *Financiera, Planificación y Control, Tecnología e Inversiones*. 1990 – 1996: *Presidente del I.N.I. y Teneo*. 1993 – 1995: *Presidente de IBERIA, Líneas Aéreas España, compatibilizando esta Presidencia con las del I.N.I. y Teneo*.

En la actualidad es, *Socio fundador y director de Saga Servicios Financieros (Consultoría de gestión y operaciones de Fusiones y Adquisiciones)*. *Presidente de la Asociación Profesional de Empresas de Limpieza (ASPEL), patronal empresarial del sector de limpieza en España*. *Consejero de las siguientes empresas: leF Ingeniería y Fachadas Holding Group, S.L. (Presidente), Telvent y Presidente del Comité de Auditoría, Ged Capital Development, S.A., Sgecr, Ged Iberian Private Equity, S.A., Sgecr y Prointec, S.A.* *Miembro del Consejo Asesor (España) del Banco Privado Portugués y del Grupo Fcb/Tabsa*. *Presidente de la Fundación Entorno, Empresa y Medioambiente*. *Patrono del Instituto de Cuestiones Internacionales y Política Exterior (Incipe)*. *Patrono de la Fundación Apmib (Vicepresidente)*.



#### Secretario del Consejo de Administración, no Consejero

Rafael García de Diego Barber, nacido el día 27 de junio de 1951. Fue nombrado Secretario del Consejo de Administración y Letrado Asesor en la sesión del indicado órgano social celebrada el día 4 de mayo de 1995.

*Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense y Master en Asesoría Fiscal de Empresas por el Instituto de Empresa*

*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 y Jefe del Dpto. de Asesoría Jurídica de Red Eléctrica de España, S.A.*

*En la actualidad es, letrado del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid, Director de la Asesoría Jurídica de Red Eléctrica de España, S.A. y Consejero de Red Eléctrica de España Finance B.V.*



#### 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 indicado órgano social celebrada el día 21 de abril de 2005.

*Licenciado en Derecho y Diplomado en Empresariales por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE-E-I).*

*Ha sido, miembro de la Dirección de Asesoría Jurídica de Red Eléctrica de España, S.A. desde 1990 y Secretario del Consejo de Administración de Infraestructuras de Alta Tensión, S.A. y de Red de Alta Tensión, S.A.*

*En la actualidad es, Secretario del Consejo de Administración de Tenedora de Acciones de Redesur, S.A., letrado del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid y miembro de la Dirección de Asesoría Jurídica de Red Eléctrica de España, S.A.*

### 3.3. Las Comisiones

#### Comisión de Auditoría.

Las facultades, organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría se rigen, por los Estatutos Sociales y por el nuevo Reglamento del Consejo de Administración de RED ELÉCTRICA, adaptados a la legislación mercantil vigente y a las recomendaciones contenidas en el Código Conthe.

Durante todo el año 2007, la Comisión ha estado integrada únicamente por consejeros externos, con mayoría de consejeros independientes. La composición de la Comisión de Auditoría de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2007, se detalla en la tabla inferior.

En el apartado G) de la parte II del presente Informe se acompaña el Informe anual de actividades de la Comisión correspondiente al ejercicio 2007.

#### Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

De conformidad con las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo y especialmente las señaladas en el Código Conthe, durante el ejercicio 2007 el Consejo de Administración de la Sociedad ha modificado la denominación de la Comisión, que ahora pasa a ser Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y ha visto ampliadas sus funciones. Entre las funciones que le han sido atribuidas expresamente destacan las relacionadas con el Gobierno Corporativo, conforme a lo previsto en las modificaciones estatutarias introducidas por la Junta General de Accionistas celebrada el día 31 de mayo de 2007.

La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, al cierre del ejercicio 2007 y a la fecha de aprobación del presente informe, cumpliendo con los Estatutos sociales y el

#### Comisión de Auditoría

Consejero	Cargo	Tipo de Consejero
Francisco Javier Salas Collantes	Presidente	Externo independiente
Manuel Alves Torres	Vocal	Externo dominical (SEPI)
Pedro Rivero Torre	Vocal	Externo independiente

Reglamento del Consejo, se compone de cuatro consejeros, tres de los cuales son externos y uno ejecutivo; de entre los externos, dos consejeros son independientes, y uno de ellos es el Presidente de la Comisión que ostenta voto dirimente en todos los asuntos, lo que otorga mayoría de votos a los miembros de la Comisión con carácter de consejeros independientes.

Durante el año 2007 se ha producido, tras el pertinente acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad en la sesión celebrada el 26 de abril de 2007, una variación en la composición de la citada Comisión, mediante la designación de D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Ángeles Amador Millán como Vocal de la Comisión, en sustitución de D. Pedro Rivero Torre. Asimismo, dicha Vocal fue designada como Presidenta de la Comisión.

La composición de la Comisión, a la fecha de aprobación del presente Informe, se detalla en la tabla inferior.

El Consejero ejecutivo y Presidente de la Compañía, D. Luis M<sup>a</sup> Atienza Serna, forma parte de la Comisión por decisión unánime del Consejo de Administración, que considera de especial interés su presencia en la misma, sin perjuicio de su abstención en todos aquellos asuntos que pudieran afectarle de forma personal o ser susceptibles de provocar un posible conflicto de interés.

En el apartado G) de la parte II del presente Informe se acompaña el Informe anual de actividades de la Comisión correspondiente al ejercicio 2007.

### 3.4. Asistencias e inasistencias a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones

De acuerdo con las mejores prácticas de buen gobierno corporativo y sin perjuicio de lo indicado en el apartado II del presente Informe, a continuación se informa sobre las asistencias e inasistencias de los Consejeros de la Sociedad a las reuniones de los Consejos de Administración y de las Comisiones de Auditoría y de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, a lo largo del ejercicio 2007.

#### Consejo de Administración.

En el año 2007 se celebraron once (11) sesiones del Consejo de Administración, con una asistencia de los Consejeros de un 96,69%.

#### Comisión de Auditoría.

El porcentaje de asistencia de los miembros de la Comisión de Auditoría a las diez (10) sesiones celebradas en el ejercicio 2007 ha alcanzado el 96,66%.

#### Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

Durante el ejercicio 2007 se han celebrado once (11) sesiones de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. La asistencia de los Consejeros ha sido del 95,05%.

### 3.5. La autoevaluación

El Consejo de Administración de la Compañía inició, a lo largo del ejercicio 2006 y a través del entonces denominado

#### Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo

Consejero	Cargo	Tipo de Consejero
M <sup>a</sup> Ángeles Amador Millán	Presidenta	Independiente
Antonio Garamendi Lecanda	Vocal	Independiente
Juan Gurbindo Gutiérrez	Vocal	Dominical
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	Vocal	Ejecutivo

Comité de Nombramientos y Retribuciones, un proceso de autoevaluación de su funcionamiento interno, así como de sus dos Comisiones, la de Auditoría y la de Nombramientos y Retribuciones, del Presidente del Consejo de Administración y de los consejeros.

Durante el año 2007, dicho proceso de autoevaluación se ha llevado a cabo a la luz de las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (“Código Conthe”).

El proceso se desarrolló con el apoyo de un consultor externo –Seeliger&Conde– mediante la consulta personal a cada uno de los Consejeros, los miembros de dichas Comisiones y el Presidente. Todo ello bajo la tutela de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

El Consejo de Administración, en su sesión celebrada el 22 de marzo de 2007, tras constatar la alta homogeneidad de las respuestas manifestadas por sus miembros, realizó una valoración positiva en su conjunto sobre la observancia de las recomendaciones del Código Conthe, siendo limitadas aquellas que hasta la fecha no se han seguido y ha acordado poner en marcha un proceso de reflexión y adaptación continuo del marco normativo interno, al objeto de seguir manteniendo niveles elevados de transparencia y gobierno corporativo.

En la actualidad, la Sociedad está desarrollando el proceso anual de autoevaluación del funcionamiento del Consejo de Administración, de sus Comisiones y del Presidente del Consejo. A la vista de la experiencia adquirida por la Sociedad, en esta ocasión se ha estimado conveniente que el proceso de autoevaluación se lleve a cabo por el propio Consejo.

La Presidenta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo está coordinando dicho proceso, con la participación activa del Presidente del Consejo de Administración y del Presidente de la Comisión de Auditoría. En el proceso están colaborando activamente todos los miembros del Consejo.

El proceso está poniendo de manifiesto una sensible mejora del ya de por sí alto grado de cumplimiento de las recomendaciones contenidas en el Código Conthe.

### 3.6. La política retributiva

Durante los ejercicios 2007 y 2006 las remuneraciones totales devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad matriz, tanto por su pertenencia al Consejo de la Sociedad como al de las sociedades del Grupo, han ascendido a 2.479 y 2.374 miles de euros, respectivamente, comprendiéndose en estas cantidades tanto la estimación de la retribución ligada a resultados como los sueldos de aquellos miembros del Consejo en quienes concurre la condición de empleados.

El desglose de estas retribuciones es el siguiente:

- Retribuciones por la Sociedad matriz:

Concepto retributivo	Miles de euros	
	2007	2006
Retribución fija	391	396
Retribución variable	1.269	1.232
Dietas	808	746
Aportaciones seguro de vida y plan de pensiones	11	
<b>Total remuneraciones</b>	<b>2.479</b>	<b>2.374</b>

- La remuneración total por tipología de Consejeros es la siguiente:

Tipo de consejero	Miles de euros	
	Por la Sociedad Matriz	
	2007	2007
Ejecutivos	772	755
Externos dominicales	517	490
Externos independientes	1.190	1.129
<b>Total remuneraciones</b>	<b>2.479</b>	<b>2.374</b>

Las remuneraciones totales devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Red Eléctrica en el ejercicio 2007, individualizadas por Consejero es la siguiente:

	Miles de euros			
	Retribución fija	Retribución variable	Dietas	Seguro Vida y Plan pensiones
D. Luis M <sup>º</sup> Atienza Serna	391 <sup>(1)</sup>	289	81	11
D. Pedro Rivero Torre	-	98	90	-
D. Juan Gurbindo Gutiérrez <sup>(2)</sup>	-	98	81	-
D. Antonio Garamendi Lecanda	-	98	91	-
D. Manuel Alves Torres <sup>(2)</sup>	-	98	81	-
D. José Riva Francos	-	98	54	-
D. José Manuel Serra Peris	-	98	58	-
D. Rafael Suñol Trepas	-	98	61	-
Dña. Ángeles Amador Millán	-	98	72	-
D. Francisco Javier Salas Collantes	-	98	81	-
D. Martín Gallego Málaga	-	98	58	-
<b>Total Remuneraciones devengadas</b>	<b>391</b>	<b>1.269</b>	<b>808</b>	<b>11</b>

(1) Adicionalmente, por su condición de miembro del Consejo de Administración de REN, ha percibido la cantidad de 23 miles de euros. Dicha cantidad ha sido deducida, a petición del Sr. Atienza Serna, de su retribución fija anual.

(2) Cantidades percibidas por la Sociedad de Participaciones Industriales (SEPI).





La Sociedad ha establecido asimismo un plan de retribución para Directivos ligado al cumplimiento de objetivos a tres años en el que está incluido el Consejero Ejecutivo, que se liquidará, en su caso, finalizado el ejercicio 2008.

Existen cláusulas de garantía o indemnización, para casos de despido o cambios de control a favor del Consejero ejecutivo. Este contrato ha sido aprobado por el Comité de Nombres y Retribuciones y se ha dado cuenta del mismo al Consejo de Administración de la Sociedad matriz. Las citadas cláusulas se ajustan a la práctica habitual de mercado y recogen supuestos para la extinción de la relación laboral contemplando una indemnización de una anualidad, salvo que de la normativa aplicable proceda una indemnización superior.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen en el Balance Consolidado créditos, ni anticipos concedidos, ni garantías constituidas por la Sociedad a favor de los miembros del Consejo de Administración. Tampoco existen a dichas fechas obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto de los miembros del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad o sociedades de su Grupo, ni directamente, ni a través de personas que actúen por cuenta de ellos, operaciones que sean ajenas al tráfico ordinario o que no se realicen en condiciones normales de mercado.

### 3.7. Mejores prácticas de gobierno corporativo en el Consejo de Administración

#### Composición del Consejo.

- La Sociedad tiene un Consejo reducido, activo y eficiente, compuesto por once (11) miembros, en lugar de optar por un Consejo más amplio que funcione apoyado en una Comisión Ejecutiva.

- Actualmente el Consejo está integrado por siete Consejeros externos independientes, tres Consejeros externos dominicales y un Consejero ejecutivo, respondiendo a la estructura del accionariado de la Sociedad y a las recomendaciones de Gobierno Corporativo.

#### Comisiones del Consejo.

- De acuerdo con el Reglamento del Consejo y los Estatutos sociales, existe una Comisión específica en materia de Gobierno Corporativo, denominada Comisión de Nombres, Retribuciones y Gobierno Corporativo.
- La elaboración de las cuentas anuales y de la información económico-financiera de la Sociedad se lleva a cabo desde 1999 bajo la supervisión y vigilancia de la Comisión de Auditoría lo que redundará en la mejora de su transparencia y fiabilidad.

#### Funcionamiento del Consejo.

- El Consejo aprueba con antelación suficiente el programa anual de reuniones con el orden del día respectivo y se reconoce el derecho de los consejeros a introducir modificaciones en el mismo

#### Autoevaluación del Consejo.

- Se lleva a cabo con carácter anual una autoevaluación de todos los miembros del Consejo, las Comisiones y el Presidente del Consejo de Administración

#### Remuneraciones de los Consejeros y Alta Dirección.

- Se otorga máxima transparencia y publicidad a la retribución individualizada de los consejeros.
- Existe un límite estatutario máximo para las remuneraciones de los consejeros.
- La política retributiva se somete a la aprobación de la Junta General como punto separado e independiente del orden del día de la misma.

#### Perfil profesional y mandato de los Consejeros.

- Son profesionales de reconocido prestigio con una amplia trayectoria profesional. Aportan a la gestión social la experiencia y el conocimiento necesario para hacer frente a las necesidades de la Compañía.
- El mandato de los Consejeros independientes, al igual que el del resto de Consejeros, se fija en el plazo de cuatro (4) años.
- No se debe proponer el cese de los Consejeros externos dominicales o independientes antes del cumplimiento del período estatutario para el que fueron nombrados, salvo por causa suficiente y previo informe del Comité de Nominaciones y Retribuciones.

#### El Presidente del Consejo.

- El Presidente del Consejo de Administración lo es también de la Compañía, siendo el primer ejecutivo de la misma y responsable de la Alta Dirección, de la administración y de la plena representación de la Sociedad, actuando con facultades delegadas por el Consejo.
- Se encuentra sometido a controles específicos por el Consejo de Administración, al que debe informar a posteriori o, en su caso, solicitar autorización; asimismo, las Comisiones realizan una función efectiva de control de la gestión social en el ámbito de sus respectivas competencias.

#### Responsabilidades de los Consejeros.

- Red Eléctrica proclama un fortalecimiento del principio de seguridad en los mercados, lo que conlleva una más estricta regulación de la responsabilidad de los Consejeros, en general, y de los deberes de diligencia y lealtad de los mismos, en particular.
- Deben obrar con la debida diligencia quedando obligados a mantener un papel proactivo en el seno del Consejo y de sus Comisiones.

#### Principio de seguridad y deber de lealtad.

- El Reglamento del Consejo establece, entre otras, las siguientes obligaciones de los Consejeros:
  - Informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a las que pertenezcan y asistir regularmente a las mismas.
  - Participar activamente en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones y realizar cualquier cometido específico que les encomiende el Consejo de Administración.
  - Promover la investigación de cualquier irregularidad en la gestión de la Compañía de la que haya podido tener noticia y la vigilancia de cualquier situación de riesgo.
  - Instar, en su caso, convocatorias extraordinarias del Consejo y recabar la información necesaria para el ejercicio eficaz de sus funciones.
  - Oponerse a los acuerdos contrarios a la Ley, a los Estatutos o al interés social.

#### Conflictos de interés.

- Los Consejeros deberán abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que se halle interesado personalmente, de manera directa o indirecta.
- Los Consejeros deberán comunicar cualquier situación de conflicto de interés que pudiera tener con el interés de la Sociedad y, en caso de conflicto, se abstendrán de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera.
- Los Consejeros dominicales deberán desvelar al Consejo cualquier situación de conflicto de interés entre la Sociedad y el accionista que ha propuesto su nombramiento cuando afecte a las cuestiones que se sometan al Consejo, absteniéndose de participar en la adopción de los correspondientes acuerdos.

**Deber de fidelidad.**

- El Consejero infringe sus deberes de fidelidad para con la Compañía si, sabiéndolo de antemano, permite o no revela la existencia de operaciones realizadas por familiares suyos o por otras partes vinculadas al mismo o por sociedades en las que desempeña un puesto directivo o en las que tiene una participación significativa, que no se han sometido a las condiciones y controles previstos en los artículos anteriores.

**Confidencialidad.**

- Los Consejeros deberán guardar secreto de las deliberaciones del Consejo de Administración y de las Comisiones de las que forme parte.
- Los Consejeros deberán abstenerse de revelar las informaciones, datos, informes o antecedentes a los que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo, aún cuando haya cesado en el cargo.

**No competencia.**

- Los Consejeros no pueden llevar a cabo actuaciones que pudieran suponer competencia con la Compañía.
- Los Consejeros no pueden prestar sus servicios profesionales en sociedades que tengan un objeto social total o parcialmente análogo al de la Compañía, que pueda suponer un conflicto de interés entre ambas.
- Los Consejeros tienen el deber de consultar al Consejo de Administración antes de aceptar cualquier puesto directivo en otra compañía o entidad.
- Los Consejeros están obligados a comunicar la participación que tuvieran en el capital de una sociedad con alguna

actividad de género igual, análogo o complementario al de la Compañía, o que represente, en alguna medida, competencia con la misma, así como los cargos o funciones que ejerzan en ella y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

**Uso de activos sociales y del nombre.**

- Los Consejeros no pueden hacer uso de los activos de la Compañía ni valerse de su posición en la misma para obtener una ventaja patrimonial, a no ser que haya satisfecho una contraprestación adecuada.
- Los Consejeros no pueden utilizar el nombre de la Sociedad ni invocar su condición de Consejeros de la misma para la realización de operaciones por cuenta propia o de personas a ellos vinculadas.

**Información no pública.**

- Los Consejeros no pueden usar información no pública de la Compañía con fines privados si no es previo acuerdo del Consejo de Administración.

**Oportunidades de negocios.**

- Los Consejeros no pueden aprovechar, directa o indirectamente, en beneficio propio, de personas a él vinculadas, o de un tercero, una oportunidad de negocio de la Compañía, a no ser que previamente se la ofrezca a ésta, que ésta desista de explotarla y que el aprovechamiento sea autorizado por el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

## 4. La alta dirección

### 4.1. Perfiles profesionales

Los integrantes de la Alta Dirección de la Compañía, a 31 de diciembre de 2007, son los siguientes<sup>3</sup>:

Nombre	Cargo
Carlos Collantes Pérez-Ardá	Director General de Transporte
Esther M <sup>a</sup> Rituerto Martínez	Directora General de Administración y Finanzas
Alberto Carbajo Josa	Director General de Operación



#### Director General de Transporte

Carlos Collantes Pérez-Ardá, nacido el día 23 de julio de 1954.

*Ingeniero Industrial Especialización por la E.T.S.I. Industriales de Navarra*

*Ha sido, Jefe de Servicio del Departamento de Estudios de Explotación de Fenosa, S.A. Jefe del Departamento de Estudios de Unión Fenosa, S.A. Jefe del Departamento de Despacho de Maniobras Zona Norte de Unión Fenosa S.A. Subdirector Regional Noroeste de Red Eléctrica de España, S.A. Subdirector de Sistemas de Operación de Red Eléctrica de España, S.A. Director de Coordinación Territorial de Red Eléctrica de España, S.A.*



#### Director General de Operación

Alberto Carbajo Josa, nacido el día 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 en Comunidades Europeas por la Escuela Diplomática de Madrid.*

*Ha sido, Director General de OFICO (Oficina de Compensación de la Energía Eléctrica). Director General de Minas e Industrias de la Construcción del Ministerio de Industria y Energía. Consejero de la Comisión del Sistema Eléctrico Nacional. Director de Regulación Internacional de Unión Fenosa, S.A.*

<sup>(3)</sup> Se entiende por tales, a los exclusivos efectos de lo dispuesto en la Circular 4/2007, de 27 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a las personas que asumen la gestión de la Sociedad al nivel más alto, independientemente, por tanto, de su relación jurídico-laboral con ésta.



#### Directora General de Administración y Finanzas

Esther María Rituerto Martínez, nacida el día 16 de febrero de 1954.

*Licenciada en Ciencias Físicas, especialidad en Cálculo Automático por la Universidad Complutense de Madrid. MBA por la Escuela de Organización Industrial.*

*Ha sido, Directora de Riesgos de Bankinter. Directora de Planificación y Control del INI, Directora de Planificación y Control de Teneo, S.A. y Directora de Planificación y Control de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI). Miembro de su Comité Ejecutivo y del Comité de Dirección. Consejera Delegada de Izar Construcciones Navales, S.A. Miembro de los siguientes Consejos de Administración: Endesa, Iberia Líneas Aéreas de España, Indra, Construcciones Aeronáuticas, Izar, Agencia Efe, Patronato Fundación Empresa Pública, Ensidesa, Altos Hornos de Vizcaya, Compañía Transatlántica Española, Binter Canarias y Endiasa.*

#### 4.2. Política retributiva

En el ejercicio 2007 las retribuciones a corto plazo y las aportaciones a seguros de vida y planes de pensiones a los directivos de primer nivel han ascendido a 872 miles de euros y 27 miles de euros, respectivamente (1.357 miles de euros y 29 miles de euros en 2006) y figuran registrados como Gastos de personal de la Cuenta de Resultados Consolidada.

La Sociedad ha establecido asimismo un plan de retribución para estos directivos ligado al cumplimiento de objetivos a tres años que se liquidará, en su caso, finalizado el ejercicio 2008.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen ni préstamos ni anticipos con estos directivos.

Existen cláusulas de garantía o indemnización, para casos de despido a favor de dos de estos directivos. Las citadas cláusulas se ajustan a la práctica habitual de mercado y recogen supuestos para la extinción de la relación laboral contemplando indemnizaciones de hasta dos anualidades, salvo que de la normativa aplicable proceda una indemnización superior.

Los contratos donde se recogen dichas cláusulas fueron aprobados en su momento por el entonces denominado Comité de Nombramientos y Retribuciones y se dio cuenta de ellos al Consejo de Administración.



## II. El gobierno corporativo y la responsabilidad social en Red Eléctrica

### 1. La política de responsabilidad social como elemento integrante del gobierno corporativo

Un elemento estratégico en el desarrollo y consolidación del proyecto empresarial de Red Eléctrica es la constante búsqueda de la excelencia en la gestión de sus procesos, actividades, recursos e instalaciones, en consonancia con una gestión responsable. Responsable en las prácticas de gobierno corporativo, responsable en la preservación y respeto medioambiental, responsable en las acciones sociales externas e internas, con especial apoyo y respeto de los derechos humanos y responsable en la gestión económica.

Conforme a las mejores prácticas, el Consejo de Administración de la Compañía dispensa el mismo trato a todos los accionistas y se guía por el interés del Red Eléctrica, entendido como la maximización, de forma sostenida, del valor económico de la empresa.

Para Red Eléctrica, el gobierno corporativo y la responsabilidad social son términos y conceptos relacionados que gozan de dos características fundamentales: la voluntariedad y el enfoque pluralista, con especial referencia a los stakeholders. Red Eléctrica entiende que la responsabilidad social genera gobierno corporativo, dado que la capacidad de reconocer

las consecuencias de un hecho y responder de él ante la sociedad y los stakeholders, sintoniza con la natural preocupación de la Compañía por implementar las mejores prácticas y principios de gobierno corporativo.

Red Eléctrica asume, explícitamente, la importancia de considerar e implicar a los diversos grupos de interés para la consecución del objetivo principal de la Compañía y reconoce también como objetivo la creación de valor para los grupos de interés. De esta forma, el Reglamento del Consejo de Administración establece que la política de Responsabilidad Social de Red Eléctrica es aprobada por el Consejo de Administración y constituye una de las políticas y estrategias principales de la Sociedad. Asimismo, la Compañía dispone de una Comisión Directiva de la Responsabilidad Social, integrada por un alto número de directivos de la Sociedad de los máximos niveles jerárquicos.

Asimismo, en Red Eléctrica la política de gobierno corporativo reconoce como objetivo la generación de valor para todas las partes interesadas. En este sentido, el Consejo de Administración vela fielmente para que en sus relaciones con los grupos de interés la Compañía respete el ordenamiento jurídico; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas propias de los sectores y territorios donde ejerza su actividad y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.



Red Eléctrica ha establecido como valor esencial e indispensable transferir a la cadena de proveedores los valores asumidos en materia de responsabilidad social y garantizar así, al conseguir su involucración en el sistema de gestión de la responsabilidad social, que compartan los mismos valores y contribuyan igualmente al desarrollo sostenible de forma directa.

El sistema de gestión de responsabilidad social de Red Eléctrica fue certificado en el año 2005 conforme a la Norma SA8000 como reconocimiento a su compromiso por el respeto a los derechos humanos y laborales de los trabajadores y al tratamiento ético a las personas. El interés de Red Eléctrica por mantener esta certificación, ha requerido, en el 2007, la realización de una auditoría de seguimiento. El informe final realizado por la compañía auditora pone de relieve el eficaz y activo sistema de gestión de la responsabilidad social que Red Eléctrica ha desarrollado, con el que mantiene un indudable liderazgo en la comunidad empresarial española.

## 2. Los principios de la política de responsabilidad social en Red Eléctrica

Los principios básicos de la política de responsabilidad social en la Compañía, aprobada por el Consejo de Administración, dentro de su constante búsqueda e implantación de mejores prácticas y principios de gobierno corporativo, son los siguientes:

- Promover las mejores prácticas de gobierno corporativo en la gestión asegurando el cumplimiento de la legislación, la transparencia, la ética en los negocios y la adecuada gestión de los riesgos.
- Orientar las actuaciones del Grupo Red Eléctrica a la defensa de su viabilidad y su valor a corto, medio y largo plazo para todos sus grupos de interés, ofreciendo servicios que aseguren la imagen y reputación.
- Crear un cauce abierto de comunicación con los grupos de interés, que permita tanto conocer sus requerimientos y expectativas para mejorar su satisfacción, como informar sobre las actividades y resultados empresariales de forma veraz, garantizando en todo momento la máxima transparencia y el intercambio honesto de información.
- Impulsar el apoyo al desarrollo de la sociedad, mediante la participación en proyectos de interés general y social, programas educativos, culturales y científicos, con especial atención a las comunidades donde el Grupo desarrolla sus funciones.
- Entender el desarrollo y satisfacción de las personas como un elemento esencial en la consecución de los objetivos del Grupo Red Eléctrica. Se mostrará especial atención a las actitudes y conductas, a la no discriminación (sexo, raza, nacionalidad, orientación sexual, edad, discapacidad, idioma, religión o política), a la búsqueda de la equidad (retribución, horario, desarrollo y evaluación), al desarrollo profesional, a la seguridad y salud laboral, al entorno de trabajo, a la integración de las personas y a la conciliación de la vida personal y profesional. Cualquier medida disciplinaria se realizará de acuerdo a la legislación vigente.
- Asegurar el cumplimiento de los derechos humanos fundamentales, la libertad de afiliación sindical, el derecho a la negociación colectiva, la inexistencia del trabajo infantil, la eliminación del trabajo "forzoso" o bajo coacción y cualquier otra práctica que suponga una vulneración a la dignidad individual o colectiva. Esto supondrá el cumplimiento de los artículos contenidos en declaraciones y convenciones internacionales de derechos de los trabajadores.
- Mantener un compromiso firme y de carácter preventivo en la conservación del ambiente y en el uso racional de los recursos. Se integrará la protección del entorno natural en la estrategia de la empresa, orientando la actividad hacia las iniciativas que promuevan la mejora ambiental y el uso de tecnologías respetuosas con el medio natural.
- Respetar escrupulosamente la legislación vigente en los campos de actividad y países donde esté presente el Grupo Red Eléctrica, evitando estar involucrada en cualquier tipo de corrupción, incluyendo la extorsión y el soborno.

### 3. La política de comunicaciones con los mercados

Las relaciones de la Sociedad con los inversores institucionales son genéricas y no particulares y específicas con ninguno de ellos. RED ELÉCTRICA organiza habitualmente reuniones informativas -road shows- 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 los diferentes grupos de inversores.

La información disponible sobre la empresa se muestra de forma simultánea a todo el Mercado, retransmitiéndose las presentaciones a analistas e inversores a través de la web corporativa. 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. La Sociedad no dispone de información en sentido contrario, es decir, que fluya desde el propio inversor institucional, al margen de la específica que puedan transmitir dichos inversores en las reuniones informativas -road shows- y a los Mercados.

Durante el ejercicio 2007, se han comunicado a la CNMV un total de quince (15) hechos relevantes y otras comunicaciones de interés sobre diversas materias significativas para los Mercados que han sido incorporados, de inmediato, a la página web de la Sociedad. Una relación de dichos hechos y

comunicaciones figura en el apartado G del Informe Anual de Gobierno Corporativo (apartado III).

### 4. La política ambiental

El Consejo de Administración de Red Eléctrica tiene asumido un compromiso constante de protección del entorno natural y fomenta que cada persona del Grupo realice su trabajo diario con el máximo respeto al medio ambiente, mediante la mejora continua en el cumplimiento de sus responsabilidades y funciones.

Los objetivos perseguidos por la política ambiental cuyas directrices son aprobadas por los máximos órganos de gobierno y dirección de la Compañía son las siguientes:

- Orientar al Grupo hacia el desarrollo sostenible, procurando un adecuado equilibrio entre el respeto al medio ambiente, el fomento del progreso y bienestar social y los intereses económicos, con el propósito de crear valor de forma permanente a través de la integración de dichos elementos en los principios y prácticas de gobierno corporativo.
- Buscar el liderazgo en materia ambiental de las empresas del Grupo en su entorno de actividad y asegurar el cumplimiento de la legislación, reglamentación y normativa ambiental aplicable a las actividades que se realicen.
- Fomentar la investigación, el desarrollo y el uso de nuevas tecnologías y procesos, con el fin de evitar o minimizar los impactos ambientales e integrar la variable ambiental en el di-

seño y desarrollo de nuevos planes y proyectos de instalaciones y actividades o en la modificación de los ya existentes.

- Incorporar los requisitos ambientales en la selección y evaluación de proveedores y contratistas.
- Elaborar e impartir acciones permanentes de formación, sensibilización y motivación sobre protección ambiental para lograr una participación más activa de los trabajadores.
- Desarrollar vías y canales de comunicación para informar y dialogar con las partes interesadas sobre las actuaciones en materia ambiental.

## 5. La política de riesgos

Por otro lado, entre las funciones desempeñadas por la Comisión de Auditoría de la Compañía destaca la supervisión de los aspectos más destacados de la política de gestión integral de riesgos de Red Eléctrica y de su Grupo.

El Reglamento del Consejo de Administración encomienda al Consejo 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. En este sentido, la política de control y gestión de riesgos identificará, al menos:

- Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- La fijación, en su caso, del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.
- Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- 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.

La Dirección Adjunta a Presidencia de la Sociedad elabora un mapa de riesgos de la Sociedad y de su Grupo, en colaboración con las diferentes unidades organizativas de la Sociedad y valora la probabilidad de ocurrencia de cada uno de los riesgos detectados y su posible impacto en el sistema eléctrico, en las estrategias de la Sociedad, en la reputación y en la cuenta de resultados, tanto de la Sociedad como del Grupo. Como consecuencia de dicho análisis, se establece un plan de actuación para reducir la probabilidad de materialización y/o el impacto de cada uno de los riesgos identificados.

La Dirección adjunta al Presidente de Red Eléctrica supervisa periódicamente las actuaciones llevadas a cabo en relación con el citado plan, revisa los indicadores de los riesgos más relevantes y reevalúa, al menos una vez año, el mapa de riesgos de la Sociedad y del Grupo. De la evolución de este proceso se mantiene puntualmente informado a la Comisión de Auditoría, que participa activamente en su gestión y al Consejo de Administración.

## 6. Reconocimientos obtenidos por la compañía

Los principales reconocimientos obtenidos por Red Eléctrica, a lo largo de los últimos ejercicios, de parte de diversos agentes sociales, en materia de responsabilidad corporativa y gobierno corporativo han sido los siguientes:

- Red Eléctrica ha consolidado su posición en los índices de sostenibilidad Dow Jones. La puntuación en este ejercicio ha sido de 76 puntos sobre 100, mejorando la valoración por segundo año consecutivo y acercándose al mejor del sector en Europa que tiene una puntuación de 78, y al mejor a nivel mundial que tiene una puntuación de 81.
- Premio en la X Edición del Príncipe Felipe de la Excelencia Empresarial en la modalidad calidad industrial.
- El ranking Thomson Excel posiciona a RED ELÉCTRICA como la 7ª empresa del IBEX mejor valorada según la relación con sus inversores.
- Presencia de RED ELÉCTRICA desde el 2005 en el listado de las 100 empresas españolas con mejor reputación según el Monitor Español de Reputación corporativa (MERCOS), situándose en el 2007 en el puesto 61, lo que supone un avance de 10 posiciones desde su incorporación
- El estudio MERCOS Personas ha situado a la Compañía en la posición 36 en el ranking global y en el 4º puesto dentro del sector energético.
- En la clasificación de Mejores Empresas para trabajar, promovido por la revista Actualidad Económica, RED ELÉCTRICA se ha incluido en el panel de empresas excelentes ocupando la posición 18ª de la clasificación global. Dentro del sector, RED ELÉCTRICA ocupa la primera posición.
- El informe de responsabilidad corporativa ha sido finalista por tercer año consecutivo en los premios “Mejor Memoria de Sostenibilidad” otorgado por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE) y la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA).
- La Sociedad ha obtenido el Sello de Excelencia Europea +500 puntos concedido por el Club de Excelencia en Gestión.
- También ha sido galardonada como la mejor web corporativa del IBEX 35 según el estudio del buscador europeo Seekport.
- Por último, destacar las posiciones obtenidas por Red Eléctrica en los estudios promovidos por el Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, con la participación de autoridades sindicales, estudiosos y expertos en materia de Responsabilidad Corporativa y Buen Gobierno Corporativo. En el estudio del Observatorio de la Responsabilidad Social Corporativa “Responsabilidad Social Corporativa en las Memorias Anuales de las Empresas del IBEX 35”, Red Eléctrica se ha situado por segundo año consecutivo en el primer puesto, y en el estudio 2007 del Observatorio RSE “Cultura, Políticas y Prácticas de Responsabilidad de las Empresas del IBEX 35”, alcanzó la segunda posición.

Adicionalmente, a fecha de la aprobación del presente Informe, Red Eléctrica acaba de obtener el Premio europeo 2008 de medio ambiente al CECRE y se ha incorporado al renombrado índice mundial FTSE4Good.





### III. Principales acuerdos del ejercicio 2007 sobre gobierno corporativo

Los principales acuerdos sobre gobierno corporativo adoptados por la Compañía, a lo largo del ejercicio 2007, han sido los siguientes:

1. En la sesión del Consejo de Administración celebrada el día 22 de marzo de 2007, se adoptó el acuerdo relativo a las conclusiones del proceso de autoevaluación del Consejo de Administración y de sus Comisiones, llevado a cabo con la colaboración de asesores externos.
2. En la sesión del Consejo de Administración, de 26 de abril de 2007, destaca la adopción de los siguientes acuerdos:
  - Se aprobó por unanimidad el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Compañía, correspondiente al ejercicio 2006.
  - Se aprobó el procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia en la Junta General Ordinaria de Accionistas, correspondiente al ejercicio 2006.
3. En la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de mayo de 2007, se adoptaron, de forma separada, los siguientes acuerdos:
  - Se aprobaron, votándose asimismo cada uno de ellos de forma separada, bajo el punto quinto del orden del día, ex apartados 5.1, 5.2 y 5.3, respectivamente, la modificación de los artículos 11 (Junta General de Accionistas); 22 "Comisiones del Consejo y delegación de facultades", 23 "Comité de Auditoría" y 24 "Comité de Nombramientos y Retribuciones"; y 26 "Del Secretario del Consejo" para adaptarse a las recomendaciones introducidas por el código Conthe.
4. El Consejo de Administración, celebrado el 26 de julio de 2007, aprobó el Código Ético que afecta a los empleados, directivos y miembros del Consejo de Administración de la Compañía.
5. En la sesión del Consejo de Administración celebrada el día 20 de diciembre de 2007, se aprobó la modificación del Reglamento del Consejo de Administración para su adaptación a las recomendaciones del Código Conthe.
  - Se aprobaron, votándose asimismo cada uno de ellos de forma separada, bajos el punto sexto del orden del día, respectivamente, ex apartados 6.1, 6.2 y 6.3 la modificación de los artículos 3 ("Competencias de las Juntas"); 5 ("Convocatoria") y 15.8 "Votación" del Reglamento de la Junta General de Accionistas en consonancia con la citada modificación estatutaria, de acuerdo con la reforma estatutaria antes enunciada.
  - Se ratificaron los acuerdos del Consejo de Administración que fijaron su retribución para el ejercicio 2006, en el punto séptimo del orden del día.
  - Se aprobaron, votándose cada uno de ellos de forma separada, los tres acuerdos propuestos en relación con las autorizaciones al Consejo de Administración para las adquisiciones derivativas de acciones propias, en los puntos 9.1, 9.2 y 9.3 del orden del día.
  - Se sometió el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2006, de forma resumida, como asunto para información, en el punto décimo del orden del día.

Segunda parte:  
Modelo de informe anual  
de gobierno corporativo  
de las sociedades anónimas cotizadas  
correspondiente al ejercicio 2007,  
de acuerdo con la circular 4/2007 de la CNMV<sup>4</sup>

INFORME ANUAL  
DE GOBIERNO CORPORATIVO

EJERCICIO 2007

Denominación Social:

RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA, S.A.

Domicilio Social:

Pº Conde de los Gaitanes, 177  
La Moraleja – Alcobendas  
28109 MADRID

*(4) Salvo que se indique expresamente otra fecha en el presente Informe, su contenido ha de entenderse referido al 31 de diciembre de 2007.*



## 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
17-05-1999	270.540.000	135.270.000	135.270.000

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados: SI NO **x**

Clase	Número de acciones	Nominal unitario	Número unitario de derechos de voto	Derechos diferentes
—	—	—	—	—

Todas las acciones corresponden a una misma clase y serie y confieren los mismos derechos a sus titulares.

**A.2.** Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el Total de derechos de voto
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)	27.054.000	—	20%

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
—	—	—

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos, acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
—	—	—

**A.3.** Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean acciones de la sociedad:

A 31 de diciembre de 2007, la participación accionarial, directa e indirecta, de los Consejeros en el capital social de RED ELÉCTRICA, tanto de forma individualizada como agregada, es la siguiente:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos (*) de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	20.105	—	0,01486
Pedro Rivero Torre	0	—	0
Juan Gurbindo Gutiérrez	0	—	0
Antonio Garamendi Lecanda	6.710	—	0,0050
Manuel Alves Torres	10	—	0,00000
José Riva Francos	552	—	0,0004
José Manuel Serra Peris	0	—	0
Rafael Suñol Trepas	20	—	0,00000
M <sup>a</sup> Ángeles Amador Millán	0	—	0
Martín Gallego Málaga	20	—	0,00000
Francisco Javier Salas Collantes	20	—	0,00000

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
% total de derechos de voto en poder del Consejo de Administración		

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de opción directos	Número de derechos de opción indirectos	Número de acciones equivalentes	% sobre el total de derechos de voto

**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:

Nombres o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
—	—	—

**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, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
—	—	—

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.** Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afectan según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto: SI NO

Intervinientes del pacto parasocial	% del capital social afectado	Breve descripción del pacto
La Sociedad no tiene constancia que, a 31 de diciembre de 2007, existan acuerdos o pactos entre accionistas que obliguen a adoptar una política común mediante el ejercicio concertado de derechos de voto en las Juntas Generales o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones.		

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

SI NO

A la fecha de cierre del ejercicio 2007, no existe constancia en la Compañía de acuerdos o convenios entre accionistas mediante los cuales se obliguen a un ejercicio concertado de derechos de voto, o a una política común en la gestión social o que tengan por objeto influir de manera relevante en la Sociedad.

Intervinientes acción concertada	% del capital social afectado	Breve descripción del pacto
—	—	—

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.7.** Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores: **SI x NO**

Nombre o denominación social
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)
Observaciones
La Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) es titular de forma directa, a la fecha de cierre del ejercicio 2007, de una participación significativa de la Sociedad al poseer 27.054.000 acciones que representan un 20% del capital social. Todo ello, a los efectos previstos en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre. No existe ninguna otra persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la Sociedad conforme a lo establecido en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

**A.8.** Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A la fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
295.165	—	0,218%

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
	—
<b>Total:</b>	—

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Fecha de comunicación	Total de acciones directas adquiridas	Total de acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
04/01/2007	1.443.138	—	1,067%
30/04/2007	1.396.316	—	1,032%
10/07/2007	1.365.405	—	1,009%
20/12/2007	1.366.737	—	1,010%

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el período 5.453

**A.9.** Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el pasado 31 de mayo de 2007 autorizó al Consejo de Administración para que, de conformidad con lo establecido en el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas, pudiera llevar a cabo, directa o indirectamente y en la medida que estimara que así lo aconsejan las circunstancias, la adquisición derivativa de acciones de Red Eléctrica de España, S.A. de acuerdo con las siguientes condiciones:

- La duración de la referida autorización es de 18 meses contados a partir de la indicada fecha.
- 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 a un precio superior al que resulte en Bolsa en el momento de la adquisición ni a un precio inferior al 50% del valor bursátil en ese momento.
- Las modalidades de adquisición podrán consistir tanto en compra-venta, como en permuta, como en cualquier otra modalidad de negocio a título oneroso, según las circunstancias así lo aconsejen.

- El Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con lo establecido en el párrafo tercero del artículo 75 1º de la Ley de Sociedades Anónimas, podrá destinar, total o parcialmente, las acciones propias adquiridas y las que ya son propiedad de la Sociedad.

**A.10** Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social.

Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto: **SI x NO**

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal 3%  
1% (sector eléctrico)

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto: **SI x NO**

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria 3%  
1% (sector eléctrico)

#### Descripción de las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto

Cada acción da derecho a un voto, pudiendo asistir a las Juntas Generales cualquier accionista, sin que le sea exigible un número mínimo de acciones, como ocurría hasta la Junta General Extraordinaria de Accionistas, de 17 de julio de 2003, en la que se eliminó el requisito estatutario de ser titular de, al menos, 50 acciones para poder asistir a las Juntas.

La entrada en vigor de la Ley 17/2007, de 4 de julio, por la que se modifica la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico, para adaptarla a lo dispuesto en la Directiva 2003/54/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2003, sobre normas comunes para el mercado interior de la electricidad ha introducido diversas modificaciones a la citada Ley 54/1997, que afectan a las restricciones al derecho de voto.

En concreto, el apartado segundo de la disposición adicional tercera de la Ley 17/2007 establece nuevos límites máximos en el ejercicio de los derechos políticos con la finalidad de garantizar la independencia de la Sociedad que realiza actividades reguladas en el sector eléctrico y que constituye, como así lo dispone la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico, un servicio esencial.

Así, puede participar en el accionariado de la Sociedad cualquier persona física o jurídica, siempre que la suma de su participación directa o indirecta en el capital de la sociedad no supere el cinco por ciento del capital social ni ejerza derechos políticos por encima del tres por ciento. Estas acciones no podrán sindicarse a ningún efecto.

En el caso de sujetos que realicen actividades en el Sector Eléctrico y aquellas personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, participen en el capital de éstos con una cuota superior al cinco por ciento, no podrán ejercer derechos políticos en la sociedad responsable de la operación del sistema por encima del uno por ciento.

Se mantiene el régimen especial para la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), que no ha sido objeto de modificación, que deberá mantener, en todo caso, una participación no inferior al diez por ciento.

La Comisión Nacional de Energía se encuentra legitimada para ejercitar las acciones legales tendentes a hacer efectivas las referidas limitaciones legales. El incumplimiento de las limitaciones accionariales establecidas supone una infracción muy grave de la Ley del Sector Eléctrico, siendo responsables las personas físicas o jurídicas que resulten titulares de los valores o a quien resulte imputable el exceso de participación.

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social: **SI NO x**

**Descripción de las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social**

La transmisión de las acciones representativas del capital social de Red Eléctrica de España, S.A. es libre y no está sometida a restricción alguna. La legislación del sector eléctrico establece unas limitaciones a la participación accionarial en los términos que han sido enunciados con anterioridad.

Como cualquier otra entidad cotizada, la adquisición de determinadas participaciones significativas está sujeta a comunicación al emisor y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, conforme a lo dispuesto en el artículo 53 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre y en la Circular 2/2007 de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que prevén como primer umbral de notificación el 3% del capital o de los derechos de voto.

**A.11** 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. **SI** **NO**

En su caso, explique medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

## B

# Estructura de la administración de la sociedad

**B.1. Consejo de Administración**

**B.1.1.** Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	13
Número mínimo de consejeros	9

**B.1.2.** Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna		Presidente	08.07.04	26.05.05	Junta General
Pedro Rivero Torre		Vocal	29.01.85	17.07.03	Junta General
Juan Gurbindo Gutiérrez		Vocal	03.02.98	17.07.03	Junta General
Antonio Garamendi Lecanda		Vocal	20.07.99	17.07.03	Junta General
Manuel Alves Torres		Vocal	26.10.99	17.07.03	Junta General
José Riva Francos		Vocal	22.04.03	17.07.03	Junta General
José Manuel Serra Peris		Vocal	17.07.03	17.07.03	Junta General
Rafael Suñol Trepát		Vocal	16.12.04	26.05.05	Junta General
M <sup>a</sup> Ángeles Amador Millán		Vocal	26.05.05	26.05.05	Junta General
Martín Gallego Málaga		Vocal	28.06.05	26.05.06	Junta General
Francisco Javier Salas Collantes		Vocal	28.06.05	26.05.06	Junta General
<b>Número Total de Consejeros</b>			<b>11</b>		

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el mandato de cese	Fecha de baja
—	—	—

## B.1.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros de consejo y su distinta condición:

**CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	Nombramientos y Retribuciones	Presidente
<b>Número total de consejeros ejecutivos</b>	<b>1</b>	
<b>% total del Consejo</b>	<b>9,09%</b>	

**CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
Juan Gurbindo Gutiérrez	Consejo de Administración al no existir, en su momento, Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo	Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)
Manuel Alves Torres	Consejo de Administración al no existir, en su momento, Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo	Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)
Rafel Suñol Trepal	Comité de Nombramientos y Retribuciones	Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)
<b>Número total de consejeros dominicales</b>	<b>3</b>	
<b>% total del Consejo</b>	<b>27,27</b>	

**CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES****Nombre o denominación del consejero**

Pedro Rivero Torre

**Perfil**

30 de noviembre de 1938

Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid.

Doctor Honoris Causa por la Universidad de Castilla-La Mancha.

Miembro de la Real Academia de Doctores.

**Trayectoria Profesional**

En la actualidad es:

Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Empresa.

Censor Jurado de Cuentas (en excedencia).

Presidente de UNESA.

Miembro del Consejo Económico y Social.

Miembro del Consejo Social de la Universidad de Castilla-La Mancha.

Miembro del Consejo Consultivo de Electricidad de la CNE.

Vocal del CIEMAT.

Presidente de la Comisión de Responsabilidad Social Corporativa de AECA.

Consejero de Omel (Operador del Mercado Ibérico de Energía – Polo Español, S.A.).

**Antonio Garamendi Lecanda****Perfil**

8 de febrero de 1958

Empresario. Licenciado en Derecho por la Universidad de Deusto.

**Trayectoria Profesional**

Ha sido:

Delegado General de la Equitativa, S.A. en Vizcaya.

Consejero delegado de Bankoa, S.A. Correduría de Seguros

Presidente de Handyman, S.L.

Presidente del Grupo Negocios de Comunicación (La Gaceta de los Negocios, Revista Dinero, Radio Intereconomía y Agencia de Noticias OTR).  
 Consejero de Babcock & Wilcox Española, S.A.  
 Consejero de Albura, S.A. (Red Eléctrica de Telecomunicaciones)  
 Consejero de Tubos Reunidos, S.A.  
 Miembro Comité Estratégico del Grupo Alta Gestión, S.A.  
 Presidente de la Confederación Española de Jóvenes Empresarios (CEAJE)  
 Presidente de la Comisión de Creación de Empresas de CEOE.  
 Vocal de la Cámara de la Propiedad de Vizcaya

En la actualidad es:

Presidente de Galea Empresarial, S.L.  
 Presidente de Palacio de Moronati, S.L.  
 Administrador Único de Otokkar Eder, S.L.  
 Vicepresidente de Entel Ibai, S.A.  
 Consejero Delegado de Iniciativas de Comunicación Económica, S.A. (ICESA)  
 Corredor de Seguros. Willis Iberia, S.A.  
 Miembro del Comité Estratégico del Grupo Sodexho Pass, S.A.  
 Presidente de la Comisión de Energía de CEOE. Vocal Junta Directiva CEOE  
 Vocal y tesorero de Confemetal y Fundación Formetal.  
 Vocal del Comité del Instituto de Estudios Económicos-IEE  
 Vocal de la Junta Directiva de la Confederación Empresarial de Vizcaya (CEBEK)  
 Vocal del Comité Ejecutivo de la Federación Vizcaína de Empresas del Metal  
 Vocal de la Cámara de Comercio de Vizcaya

José Riva Francos

#### Perfil

12 de julio de 1953  
 Arquitecto, E.T.S.A. Madrid. Especialidad Urbanismo.  
 Arquitecto en Madrid

#### Trayectoria Profesional

Ha sido:

1981: Estancia en el Estudio Minoru Yamasaki colaborando en el Proyecto de la Torre Picasso de Madrid.  
 1981/1986: Arquitecto en Madrid, estudio propio.  
 Estudio Arco, arquitectura y construcción, realizando diversas obras para particulares y para el Patronato de Casas del Aire (Ministerio del Aire).

En la actualidad es:

Vicepresidente, Consejero delegado de todas las empresas del Grupo Suardiá con sede central en Madrid y sucursales en los 12 principales puertos de la península e Islas Canarias.  
 Presidente de Oligsa y Ventastur.  
 Presidente y Consejero delegado de Ayala 6, S.A. y Camajuani.  
 Pertenece a los Consejos de Administración de Almacenes La Estrella, Logista y Enagás.

José Manuel Serra Peris

#### Perfil

31 de agosto de 1959  
 Licenciado en Derecho por la Universidad de Valencia.  
 Pertenece al Cuerpo de Abogados del Estado.

#### Trayectoria Profesional

Ha sido:

Abogado del Estado en la Delegación de Hacienda de Valencia y Tribunales del Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana.  
 Secretario General Técnico del Ministerio de Industria y Energía.  
 Subsecretario del Ministerio de Industria y Energía.

Secretario de Estado de Industria y Energía.

Presidente de la Oficina Española de Patentes y Marcas.

Presidente del Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI), Presidente de la Fundación de la Escuela de Organización Industrial, Presidente del Instituto para la Diversificación y el Ahorro de Energía (IDAE).

Presidente del Instituto para la Reestructuración de la Minería del Carbón y Desarrollo Alternativo de las Comarcas Mineras y Presidente del Centro de Investigaciones Energéticas, Medioambientales y Tecnológicas (CIEMAT).

Miembro de los Consejos de Administración de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y de la Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPA).

Miembro del Consejo de Administración de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A, y miembro del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de Endesa.

En la actualidad es:

Abogado y consultor.

Miembro de los Consejos de Administración de Grupo Empresarial Ence, S.A., Uralita, S.A., Natraceutical, S.A. y Martinsa-Fadesa, S.A.

### M<sup>a</sup> Ángeles Amador Millán

#### Perfil

10 de octubre de 1949

Licenciada en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid

#### Trayectoria Profesional

Ha sido:

Secretaria General Técnica del Ministerio de Obras Públicas y Urbanismo.

Subsecretaria del Ministerio de Sanidad y Consumo.

Ministra de Sanidad y Consumo.

Diputada a Cortes por Segovia.

Portavoz de Sanidad en el Congreso por el Grupo Parlamentario Socialista.

Diputada a Cortes por Madrid.

Vicepresidenta de la Comisión Constitucional del Congreso.

En la actualidad es:

Abogada en ejercicio.

Miembro de la Junta de Gobierno del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid.

### Martín Gallego Málaga

#### Perfil

19 de junio de 1940

Doctor Ingeniero de Minas, especialidad Energía por la Universidad Politécnica de Madrid.

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid.

Diplomado en Evaluación de Proyectos Industriales por el Banco Mundial, Washington, D.C.

Especialista en Desarrollo Económico y Ayuda Internacional por el Instituto Complutense de Estudios Internacionales de Madrid.

#### Trayectoria Profesional

Ha sido:

Secretario General de la Energía y Recursos Minerales del Ministerio de Industria y Energía.

Presidente de la Junta de Energía Nuclear (actual CIEMAT), del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE), del Instituto Geológico y Minero de España (ITGM) y del Comité Coordinador de las Oficinas de Investigación de los Sectores Energéticos.

Presidente de HidroAstur, S.A. y del Grupo Minero de Wolframio La Parrilla, S.A.

Consultor de Endesa, Chase Manhattan Bank, Campsa, Price Waterhouse, Hunosa y Ofico.

Experto y Consultor de la Comisión de las Comunidades Europeas en Bruselas y del Banco Mundial en Washington.

Director General Corporativo de Operaciones Internacionales y Diversificación del Grupo Endesa.

Miembro de los siguientes Consejos de Administración: Instituto Nacional de Hidrocarburos, Campsa, Banco Saudí Español, Gas Andalucía, S.A., Tejo Energía, S.A., Electricidad de Caracas, S.A., Cable y Televisión de Catalunya, S.A., Cable y Comunicaciones Madrid, S.A., Aguas de Barcelona, Internacional del Agua, S.A., y Consejero delegado de Endesa Desarrollo, S.A. y del Grupo Eléctrico de Telecomunicaciones, S.A.



Consejero en calidad de experto, del Consejo Económico y Social español.  
Consejero de Industria y Energía de la Embajada española en Washington.

En la actualidad es:

Coordinador de la Fundación para Estudios de la Energía  
Consultor de la Escuela de Organización Industrial  
Vocal del Consejo Rector del CIEMAT

#### Francisco Javier Salas Collantes

##### Perfil

6 de marzo de 1948  
Licenciado en Ciencias Económicas, especialidad Economía de la Empresa

##### Trayectoria Profesional

Ha sido:

- 1972 - 1973 Manufacturers Hanover Trust CO. (Nueva York).  
Especializándose en actividades de análisis crediticio en la División Internacional.
- 1973 - 1983 Empresa Nacional del Uranio (ENUSA).  
Desempeñando diferentes cargos en el área financiera de la empresa:  
1975 - 1978. Director Planificación Económica Financiera.  
1978 - 1983. Director Económico Financiero.
- 1983 -1988 Instituto Nacional Industria (I.N.I.) como Director Financiero.
- 1988 - 1990 I.N.I. como Director General de Gestión Corporativa, como responsable de las siguientes direcciones: Financiera, Planificación y Control, Tecnología e Inversiones.
- 1990 - 1996 Presidente del I.N.I. y Teneo.
  
- 1993 - 1995 Presidente de Iberia, Líneas Aéreas España, compatibilizando esta Presidencia con las del I.N.I. y Teneo.

En la actualidad es:

Socio fundador y director de Saga Servicios Financieros (Consultoría de gestión y operaciones de Fusiones y Adquisiciones).  
Presidente de la Asociación Profesional de Empresas de Limpieza (ASPEL), patronal empresarial del sector de limpieza en España.  
Consejero de las siguientes empresas: I&F Ingeniería y Fachadas Holding Group, S.L. (Presidente), Telvent y Presidente del Comité de Auditoría, Ged Capital Development, S.A., Sgecr, Ged Iberian Private Equity, S.A., Sgecr y Prointec, S.A.  
Miembro Del Consejo Asesor (España) Del Banco Privado Portugués Y Del Grupo Fcb/Tabsa.  
Presidente de la Fundación Entorno, Empresa y Medioambiente. Patrono del Instituto de Cuestiones Internacionales y Política Exterior (Incipe).  
Patrono de la Fundación Apmib (Vicepresidente).

**Número total de consejeros independientes** 7

**% total del Consejo** 63,63

#### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento
—	—
<b>Número total de consejeros externos</b>	—
<b>% total del Consejo</b>	—

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya sea con sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo
—	—	—

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el período en la tipología de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Condición anterior	Condición actual
—	—	—	—

B.1.4. Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital social:

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
—	—

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: SI NO **x**

Nombre o denominación social del consejero	Explicación
—	—

B.1.5. Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

Nombre del consejero	Motivo del cese
—	—

B.1.6. Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social del consejero

Luis M<sup>a</sup> Atienza Serna

Breve descripción

La sesión del Consejo de Administración de la Sociedad, celebrada el 29 de julio de 2004, acordó, por unanimidad, de conformidad con la propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones:

*“Delegar en el Presidente del Consejo de Administración al amparo y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 141 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, 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”.*

B.1.7. Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos 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
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	Red Eléctrica Internacional, S.A.U.	Administrador Conjunto
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	Red Eléctrica del Sur, S.A. (REDESUR)	Presidente del Directorio
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	Transportadora de Electricidad, S.A. (TDE)	Presidente del Directorio

B.1.8. Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
D. José Riva Francos	Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. Enagás, S.A.	Consejero Consejero Consejero
D. José Manuel Serra Peris	Grupo Empresarial Ence, S.A. Uralita, S.A. Natraceutical, S.A. Martinsa-Fadesa, S.A.	Consejero Consejero Consejero Consejero
D. Rafael Suñol Trepal	INYPSA Informes y Proyectos, S.A.	Consejero

B.1.9. Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros: **SI**  **NO**

#### Explicación de las reglas

El artículo 16.1 e) del Reglamento del Consejo de Administración establece, entre las responsabilidades básicas de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo en relación con los nombramientos y ceses, el evaluar el tiempo y la dedicación precisos para que los Consejeros puedan desempeñar su cometido con la debida calidad y eficiencia, valorando, asimismo, su compatibilidad con la dedicación a otros órganos de administración de sociedades cotizadas

En este sentido, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo analiza y autoriza, en su caso, a los miembros del Consejo de Administración de Red Eléctrica para incorporarse al Consejo de Administración de otras sociedades.

Durante el ejercicio 2007, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha autorizado a dos Consejeros la incorporación a otros Consejos de Administración.

B.1.10. En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Si	No
La política de inversiones y financiación	<input checked="" type="checkbox"/>	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	<input checked="" type="checkbox"/>	
La política de gobierno corporativo	<input checked="" type="checkbox"/>	
La política de responsabilidad social corporativa	<input checked="" type="checkbox"/>	
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	<input checked="" type="checkbox"/>	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	<input checked="" type="checkbox"/>	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	<input checked="" type="checkbox"/>	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	<input checked="" type="checkbox"/>	

B.1.11. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio.

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles euros
Retribución fija	391
Retribución variable	1.269
Dietas	808
Atenciones Estatuarías	
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	
Otros	
<b>TOTAL:</b>	<b>2.468</b>

Otros beneficios	Datos en miles euros
Anticipos	
Créditos concedidos	
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	11
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	
Primas de seguros de vida	
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	
<b>TOTAL:</b>	<b>11</b>

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles euros
Retribución fija	
Retribución variable	
Dietas	
Atenciones Estatuarías	
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	
Otros	
<b>TOTAL:</b>	

Otros beneficios	Datos en miles euros
Anticipos	
Créditos concedidos	
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	
Primas de seguros de vida	
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejero	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	772	
Externos Dominicales	517	
Externos Independientes	1.190	
Otros Externos		
<b>Total</b>	<b>2.479</b>	

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante<sup>6</sup>:

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	2.479
Remuneración total consejeros/ beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	1,020

B.1.12. 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<sup>7</sup>:

Nombre o denominación social	Cargo
Carlos Collantes Pérez-Ardá	Director General de Transporte
Esther M <sup>a</sup> Rituerto Martínez	Directora General de Administración y Finanzas
Alberto Carbajo Josa	Director General de Operación
<b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b>	<b>899</b>

B.1.13. Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	3
Órgano que autoriza las cláusulas	Consejo de Administración <input checked="" type="checkbox"/> Junta General

(6) El beneficio del Grupo RED ELÉCTRICA atribuido a la sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2007 ha ascendido a 243.049 miles de euros (200.154 miles de euros en el ejercicio 2006).

(7) Se entiende por tales, a los exclusivos efectos de lo señalado en la Circular 4/2007, de 27 de diciembre, de la CNMV, a las personas que asumen la gestión de la Sociedad al nivel más alto, independientemente, por tanto, de su relación jurídico-laboral con ésta.

**¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?:**  SI  NO

Existen cláusulas de garantía o indemnización, para casos de despido o cambios de control a favor del Consejero ejecutivo. Este contrato ha sido aprobado por el entonces denominado Comité de Nombramientos y Retribuciones, dando cuenta del mismo al Consejo de Administración de la Sociedad.

Las citadas cláusulas se ajustan a la práctica habitual de mercado y recogen supuestos para la extinción de la relación laboral contemplando indemnizaciones de una anualidad, salvo que de la normativa aplicable proceda una indemnización superior.

Adicionalmente, existen cláusulas de garantía o indemnización, para casos de despido a favor de los miembros de la Alta Dirección. Estos contratos son aprobados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones, dando cuenta de ellos al Consejo de Administración.

Dichos contratos afectan a dos directivos pertenecientes a la Alta Dirección. Las citadas cláusulas se ajustan a la práctica habitual de mercado y recogen supuestos para la extinción de la relación laboral contemplando indemnizaciones de hasta dos anualidades, salvo que de la normativa aplicable proceda una indemnización superior.

**B.1.14. Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.**

**Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias**

Las cláusulas estatutarias sobre remuneración de los miembros del Consejo de Administración se encuentran recogidas en el artículo 20 y en la disposición adicional única de los Estatutos, así como en el artículo 27 del Reglamento del Consejo. Dichos artículos son objeto de exposición a continuación:

I. Estatutos Sociales:

Artículo 20:

*“...La retribución del Consejo de Administración consistirá en una asignación fija mensual, en dietas por asistencia a los órganos de Administración y en una participación en los beneficios de la Compañía. La retribución, global y anual, para todo el Consejo y por los conceptos anteriores, será el 1,5 por ciento de los beneficios líquidos de la Compañía, aprobados por la Junta General. La retribución anterior tiene, en todo caso, el carácter de máxima, correspondiendo al propio Consejo la distribución de su importe entre los conceptos anteriores y entre los administradores, en la forma, momento y proporción que libremente determine. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas, la remuneración por el concepto participación en beneficios sólo podrán percibirla los administradores después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal y de la estatutaria y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo mínimo del 4%.*

*La retribución consistente en la entrega de acciones, o de derechos de opción sobre las mismas o que esté referenciada al valor de las acciones, requerirá el acuerdo de Junta General de accionistas, en el que deberá expresarse el número de acciones que se entreguen, el precio de ejercicio de los derechos de opción, el valor de las acciones que se tome como referencia y el plazo de duración de este sistema de retribución.*

*La retribución prevista en este artículo será compatible e independiente de los sueldos, retribuciones, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase, establecidos con carácter general o singular para aquellos miembros del Consejo de Administración que mantengan con la Sociedad una relación laboral -común o especial de alta dirección- o de prestación de servicios, relaciones que serán compatibles con la condición de miembro del Consejo de Administración...”.*

Disposición adicional única, párrafo segundo:

*“Cuando el administrador persona física ejerza su cargo en representación del accionista a que se refiere la Disposición Transitoria Novena en relación con el artículo 34.1 de la Ley del Sector Eléctrico, su retribución deberá ajustarse a lo que a*

(8) Se informa de la cláusula del Consejero ejecutivo de la Sociedad y de los miembros de la Alta Dirección, cuyos contratos contemplan este tipo de cláusulas.

*tal efecto establezcan las normas en materia de incompatibilidades del sector público que sean aplicables, sin perjuicio de la retribución que pudiera devengar el citado accionista público, bien por ser directamente designado miembro del Consejo de Administración, bien por los servicios que presten al Consejo o a sus comisiones delegadas las personas físicas que representen a dicho accionista público en el capital de la Compañía, y que excedan de las que, de acuerdo con la citada legislación, les pudieran corresponder a título personal, todo ello mientras que, de acuerdo con la Disposición Transitoria Novena citada, se mantenga esta situación de titularidad”.*

## II. Reglamento del Consejo (artículo 27):

*“1. El consejero tendrá derecho a obtener la retribución que se fije por la Junta General y por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias y a las contenidas en el presente Reglamento.*

*2. La política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronunciará, como mínimo, sobre las siguientes cuestiones:*

*a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen.*

*b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:*

- i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.*
- ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración.*
- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo.*
- iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.*

*Se incluirán, además, las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones variables guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no se derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la Sociedad o de otras circunstancias similares.*

*c) Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.*

*d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán duración, plazos de preaviso y cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la Sociedad y el consejero ejecutivo.*

*3. Las remuneraciones mediante entrega de acciones de la Sociedad, en las condiciones autorizadas por la Junta General, las retribuciones variables ligadas al rendimiento de la Sociedad o sistemas de previsión se reservarán a los consejeros ejecutivos.*

*4. Las remuneraciones relacionadas con los resultados de la Sociedad tomarán en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.*

*5. La retribución de los consejeros será transparente. Con esta finalidad, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo elaborará una memoria anual sobre la retribución de los consejeros, que incluya:*

*a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:*

- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero.*
- ii) La remuneración adicional como miembro de alguna Comisión del Consejo.*



- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron.
- iv) Las aportaciones a favor de los consejeros ejecutivos a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados de los consejeros ejecutivos, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida.
- v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones.
- vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del Grupo.
- vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos.
- viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones percibidas por el consejero.

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros ejecutivos de acciones, en los términos autorizados por la Junta General.

c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la Sociedad.”

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones:

	SI	NO
A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización	X	
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos	X	

B.1.15. Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia: SI  NO

	SI	NO
Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen	X	
Conceptos retributivos de carácter variable	X	
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente	X	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán	X	

B.1.16. Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado: SI  NO

Cuestiones sobre las que se pronuncia el informe sobre la política de retribuciones

El informe sobre política de retribuciones de Red Eléctrica fue elaborado siguiendo las recomendaciones contenidas por el Código Conthe, ex apartado 40 y la Recomendación europea de 14 de diciembre de 14 de diciembre de 2004.

El informe define, en primer lugar, el marco estatutario y reglamentario que regula la remuneración del Consejo de Administración, tal y como ha quedado señalado en el apartado B.1.14 anterior. y donde se establecen los siguientes conceptos y criterios retributivos:

1. Dietas fijas por asistencia y dedicación al Consejo.
2. Parte de la retribución se encuentra ligada a los beneficios sociales anuales de la Compañía.
3. Retribución por dedicación a las Comisiones del Consejo.
4. Límite estatutario de retribución, global y anual, para todo el Consejo: el 1,5% de los beneficios líquidos de la Compañía aprobados por la Junta General.
5. Dentro de los límites legales, estatutarios y reglamentariamente fijados, corresponde al Consejo de Administración la distribución del importe de su remuneración anual entre los conceptos anteriores y entre los consejeros, en la forma, momento y proporción que determine. Dicha decisión la adopta el Consejo, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones.
6. Posibilidad de planes retributivos de entrega de acciones de la Sociedad. Están previstos en los Estatutos sociales, aunque no se ha hecho uso de tal posibilidad, excepto en el caso del Consejero ejecutivo en cuantía similar al resto del equipo directivo, desde el ejercicio 2006, con un límite anual de 12.000 euros.

El informe establece, en segundo lugar, cuáles son los principios orientadores de la retribución del Consejo de Administración en la Sociedad, destacando su moderación, alineamiento con las prácticas habituales de las sociedades cotizadas, vinculación a los rendimientos de la Sociedad y su transparencia.

Por otro lado, se hace especial referencia a la retribución de los consejeros externos. Red Eléctrica pretende que sea relacionada con su dedicación efectiva, ajena a los sistemas de previsión social aplicables sólo a consejeros ejecutivos, incentivadora de su dedicación, pero sin condicionar su independencia (en especial, para los consejeros independientes), compatible e independiente de la habitual cobertura de riesgos establecida por la Sociedad por asistencia a las reuniones y desarrollo de sus funciones por los consejeros

Adicionalmente, se informa que la Compañía ha establecido un plan de retribución para directivos ligado al cumplimiento de objetivos a tres años, en el que está incluido el Consejero ejecutivo, que se liquidará, en su caso, finalizado el ejercicio 2008. El informe da cuenta del acuerdo que el Consejo de Administración adoptó en la sesión celebrada el día 1 de febrero de 2007 para fijar la retribución del ejercicio 2007 dentro de los límites estatutarios establecidos, con un incremento del cinco por ciento (5%) respecto de la retribución del ejercicio 2006.

En el informe consta que los conceptos retributivos para 2007 no han sufrido cambios respecto a los establecidos para el año 2006 (dietas por asistencia a sesiones del Consejo, importes por dedicación a Comisiones del Consejo, y retribución ligada a los beneficios líquidos anuales de la Compañía) y que la cuantía de las retribuciones suponen, por todos los conceptos, el 0,91% de los beneficios líquidos de la Compañía, por debajo del límite máximo del 1,5% establecido en los Estatutos sociales.

Igualmente, se informa sobre la vigencia de la posibilidad de que los directivos y miembros del Consejo de Administración puedan solicitar que el pago de una parte de su retribución, hasta un máximo de 12.000 euros al año, pueda realizarse mediante la entrega de acciones de la Sociedad, posibilidad cuya ampliación, por un nuevo plazo de dieciocho meses, se encuentra sometida a la aprobación de la presente Junta General de Accionistas, mediante la correspondiente propuesta incluida en el orden del día de la misma.

En cuanto a las previsiones para años futuros, en el Informe se expresa que no hay previstos cambios en los criterios que se han venido utilizando para la fijación de la retribución del Consejo de Administración, basados, como anteriormente se ha indicado, en la moderación y en un incremento contenido, por debajo de las previsiones de crecimiento de los resultados sociales en los próximos ejercicios.

### Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones

La política contenida en el informe ha sido propuesta por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y aprobada por el Consejo de Administración.

La fijación de dicha política se ha llevado a cabo por la indicada Comisión mediante la realización, desde el año 2006, de una labor profunda de análisis de las recomendaciones establecidas en el Código Conthe. Y ello con la finalidad de alinear el sistema retributivo de los consejeros con las mejores prácticas de gobierno corporativo.

Durante el ejercicio 2007, la Comisión se ha reunido en 11 ocasiones dedicadas, en gran parte, a cuestiones retributivas del Consejo y la Alta dirección de la Sociedad, tal y como se indica en el apartado G del presente Informe.

	SI	NO
¿Ha utilizado asesoramiento externo?		x
Identidad de los consultores externos		x

**B.1.17.** Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
Juan Gurbindo Gutiérrez	Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)	Director de Administración y Recursos y miembro de su Comité de Dirección
Manuel Alves Torres	Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)	Director de Planificación y Control y miembro de su Comité de Dirección

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculan con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Descripción relación
—	—	—

**B.1.18.** Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo: SI  NO

#### Descripción modificaciones

En la reunión del Consejo de Administración, celebrada el día 20 de diciembre de 2007, se acordó modificar el Reglamento del Consejo de Administración adaptándolo a las recomendaciones introducidas por el Código Unificado de Buen Gobierno, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 19 de mayo de 2006. La iniciativa de la reforma partió del Consejo en pleno, una de las instancias previstas para ello en el artículo 3 del indicado Reglamento.

El proceso de reforma y adaptación del Reglamento del Consejo ha tenido como directrices: (i) la incorporación de los nuevos contenidos del Código Conthe, (ii) la eliminación de las contradicciones y exigencias superfluas; y (iii) la depuración técnica de la distribución de competencias entre los distintos órganos de la Compañía y, en consecuencia, de los instrumentos normativos que los reflejan.

En concreto han sido objeto de modificación los siguientes artículos: Artículo 3. *Modificación*, Artículo 4. *Difusión*, Artículo 5. *Función general de supervisión*, Artículo 6. *Directriz institucional*, Artículo 7. *Composición cualitativa*, Artículo 9. *El presidente del Consejo*, Artículo 10. *El secretario del Consejo*, Artículo 11. *El vicesecretario del Consejo*, Artículo 12. *Comisiones del Consejo*

de Administración, Artículo 13. Composición y Funcionamiento, Artículo 14. Funciones de la Comisión de Auditoría, Artículo 15. Composición y Funcionamiento, Artículo 16. Funciones de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, Artículo 19. Nombramiento de consejeros, Artículo 20. Designación de consejeros externos, Artículo 21. Duración del cargo, Artículo 22. Cese de los consejeros, Artículo 24. Orientación y actualización, artículo 27. Retribución del consejero, Artículo 28. Deberes de diligencia de los consejeros, Artículo 29. Deberes de lealtad de los consejeros, Artículo 30. Deberes de información del consejero, y Artículo 31. Transacciones con accionistas significativos

El contenido literal de las modificaciones operadas en el Reglamento del Consejo es el siguiente:

#### **Artículo 3. Modificación**

1. *El presente Reglamento podrá modificarse a instancia del presidente, de un tercio del número de consejeros en ejercicio del cargo o de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo o de la Comisión de Auditoría, que deberán acompañar su propuesta de una memoria justificativa.*
2. *Las propuestas de modificación deberán ser informadas, en todo caso, por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.*
3. *El texto de la propuesta, la memoria justificativa de sus autores y, en su caso el informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo deberán adjuntarse a la convocatoria de la reunión del Consejo que haya de deliberar sobre ella. La convocatoria habrá de efectuarse con una antelación mínima de quince (15) días.*
4. *La modificación del Reglamento exigirá para su validez acuerdo adoptado por una mayoría de dos tercios de los consejeros asistentes.*

#### **Artículo 4. Difusión**

1. *Los consejeros y altos directivos tienen la obligación de conocer, cumplir y hacer cumplir el presente Reglamento. A tal efecto, el secretario del Consejo facilitará a todos ellos un ejemplar del mismo.*
2. *El Consejo de Administración adoptará las medidas necesarias para que el Reglamento alcance una adecuada difusión entre los accionistas y el público inversor en general.*

*En particular el Consejo remitirá comunicación sobre este Reglamento a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, lo hará publicar en la página web de la Sociedad, e informará a la Junta General de Accionistas sobre cualquier modificación del mismo, de conformidad con la ley. Una vez efectuada aquella comunicación, se inscribirá en el Registro Mercantil.*

#### **Artículo 5. Función general de supervisión**

1. *El Consejo de Administración administra, rige y representa a la Compañía, sin perjuicio de las atribuciones que corresponden a la Junta General de Accionistas.*  
*Corresponden al Consejo todas las facultades de administración y representación, en juicio o fuera de él, de la Sociedad, 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 presente Reglamento. El Consejo tendrá competencia en todas aquellas materias que no estén reservadas a la Junta General de Accionistas.*
2. *La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria de la Compañía 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.*
3. *La delegación de facultades que, dentro de los límites dispuestos por la Ley, realice el Consejo no le privará de ellas.*
4. *No podrán ser objeto de delegación aquellas facultades legal o institucionalmente reservadas al conocimiento directo del Consejo ni aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión.*
5. *El Consejo deberá analizar a lo largo del ejercicio el grado de cumplimiento del presupuesto y del plan estratégico, así como los estados financieros que la Sociedad haya de facilitar a los órganos reguladores o de supervisión de los mercados para su publicación.*
6. *En particular, queda reservado al Consejo el ejercicio directo de las responsabilidades siguientes con carácter indelegable, salvo las previstas en las letras b) y c) siguientes, que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por el presidente de la Compañía, con posterior ratificación por el Consejo, sin perjuicio de la validez de los actos frente a terceros en vir-*

tud de lo dispuesto en el artículo 129 de la Ley de Sociedades Anónimas:

a) Aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad y, en particular:

- Aprobación del Plan Estratégico o de Negocio de la Sociedad y su Grupo, así como el presupuesto y los objetivos de gestión anuales.
- Aprobación de la política de inversión y financiación.
- Aprobación de la definición de la estructura del grupo de sociedades.
- Aprobación de la política de gobierno corporativo.
- Aprobación de la política de responsabilidad social corporativa.
- Aprobación de la política de retribuciones y de evaluación del desempeño de los altos directivos.
- 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 política de control y gestión de riesgos identificará, al menos:
  - Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
  - La fijación, en su caso, del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.
  - Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
  - 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.
- Aprobación y, en su caso, propuesta a la Junta de Accionistas, de la política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.
- Las específicamente previstas en este Reglamento.

b) Las siguientes decisiones:

- La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.
- La información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente.
- Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General.
- 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 que pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.

c) Las operaciones vinculadas, según la normativa vigente en cada momento, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

En caso de que una operación vinculada afecte a un consejero, éste, además de no ejercer ni delegar su derecho a voto, se ausentará de la reunión mientras el Consejo de Administración delibera y vota sobre ella, tras haber informado al Consejo sobre la operación.

La autorización del Consejo de Administración no será exigible para las operaciones excluidas o exceptuadas conforme a la normativa aplicable.

d) La evaluación anual de:

- i) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo y el desempeño de sus funciones por el presidente partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.
- ii) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

#### Artículo 6. Directriz institucional

1. El Consejo de Administración desempeñará sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio.
2. El criterio que ha de presidir en todo momento la actuación del Consejo de Administración es el interés de la Sociedad,

entendido como la defensa de la viabilidad y el valor de la empresa a largo plazo, y la protección y fomento de los intereses generales de la Sociedad.

3. En el ámbito de la organización corporativa, el Consejo adoptará las medidas necesarias para asegurar:
  - a) Que la dirección de la Compañía persiga la consecución del interés de la Sociedad y disponga de los medios e incentivos correctos para hacerlo.
  - b) Que la dirección de la Compañía 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 ningún accionista reciba un trato de privilegio con relación a los demás.
  - e) Que en su relación con los grupos de interés la Sociedad respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

#### Artículo 7. Composición cualitativa

1. El Consejo de Administración, 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 y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la Sociedad.
  - 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:
    - i) En caso de elevada capitalización en que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.
    - ii) Cuando exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.
  - d) El número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.
2. A estos efectos se entenderá que son:
  - a) Ejecutivos:  
Aquellos consejeros que desempeñen funciones de alta dirección o sean empleados de la Sociedad o de su Grupo. No se considerarán consejeros ejecutivos los que reciban facultades especiales de la Junta General o del Consejo de Administración, vía delegación, autorización o apoderamiento, para un acto concreto.
  - b) Dominicales:
    - i) Aquellos que posean una participación accionarial superior o igual a la que se considere legalmente como significativa o que hubieran sido designados por su condición de accionistas, aunque su participación accionarial no alcance dicha cuantía.
    - ii) Quienes representen a accionistas de los señalados en el párrafo precedente.  
A estos efectos, se presumirá que un consejero representa a un accionista cuando:
      - Hubiera sido nombrado en ejercicio del derecho de representación.
      - Sea consejero, alto directivo, empleado o prestador no ocasional de servicios a dicho accionista, o a sociedades pertenecientes a su mismo grupo.
      - De la documentación societaria se desprenda que el accionista asume que el consejero ha sido designado por él o le representa.
      - Sea cónyuge, persona ligada por análoga relación de afectividad, o pariente hasta segundo grado de un accionista significativo.
  - c) Independientes:  
Aquellos consejeros que, designados en atención a sus condiciones personales y profesionales, puedan desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos. No podrán ser clasificados como consejeros independientes quienes:



- i) *Hayan sido empleados o consejeros ejecutivos de sociedades del Grupo, salvo que hubieran transcurrido 3 ó 5 años, respectivamente, desde el cese de esa relación.*
  - ii) *Perciban de la Sociedad, o de su mismo Grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración del consejero, salvo que no sea significativa.*  
*No se tomarán en cuenta, a efectos de lo dispuesto en este apartado, los dividendos ni los complementos de pensiones que reciba el consejero en razón de su anterior relación profesional o laboral, siempre que tales complementos tengan carácter incondicional y, en consecuencia, la sociedad que los satisfaga no pueda de forma discrecional, sin que medie incumplimiento de obligaciones, suspender, modificar o revocar su devengo.*
  - iii) *Sean o hayan sido durante los últimos 3 años, socio del auditor externo o responsable del informe de auditoría, ya se trate de la auditoría durante dicho período de la sociedad cotizada o de cualquier otra sociedad de su Grupo.*
  - iv) *Sean consejeros ejecutivos o altos directivos de otra sociedad distinta en la que algún consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad sea consejero externo.*
  - v) *Mantengan, o hayan mantenido durante el último año, una relación de negocios importante 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.*  
*Se considerarán relaciones de negocios las de proveedor de bienes o servicios, incluidos los financieros, la de asesor o consultor.*
  - vi) *Sean accionistas significativos, consejeros ejecutivos o altos directivos de una entidad que reciba, o haya recibido durante los últimos 3 años, donaciones significativas de la Sociedad o de su Grupo.*  
*No se considerarán incluidos en esta letra quienes sean meros patronos de una Fundación que reciba donaciones.*
  - vii) *Sean cónyuges, personas ligadas por análoga relación de afectividad, o parientes hasta segundo grado de un consejero ejecutivo o alto directivo de la Sociedad.*
  - viii) *No hayan sido propuestos, ya sea para su nombramiento o renovación, por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.*
  - ix) *Se encuentren, respecto a algún accionista significativo o representado en el Consejo, en alguno de los supuestos señalados en los párrafos letras i), v) o vii) de este apartado. En el caso de la relación de parentesco señalada en el párrafo vii), la limitación se aplicará no sólo respecto al accionista, sino también respecto a sus consejeros dominicales en la sociedad participada.*  
*Los consejeros dominicales que pierdan tal condición como consecuencia de la venta de su participación por el accionista al que representaban sólo podrán ser reelegidos como consejeros independientes cuando el accionista al que representaran hasta ese momento hubiera vendido la totalidad de sus acciones en la Sociedad.*  
*Un consejero que posea una participación accionarial en la Sociedad podrá tener la condición de independiente, siempre que satisfaga todas las condiciones establecidas en este apartado y, además, su participación no sea significativa.*  
*Los consejeros independientes no podrán permanecer como tales durante un periodo continuado superior a doce años.*
3. *Las propuestas de nombramiento o renovación de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General, así como su nombramiento por cooptación, se aprobarán por el Consejo:*
- a) *A propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en el caso de consejeros independientes.*
  - b) *Previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en el caso de los restantes consejeros.*

#### **Artículo 9. El presidente del Consejo**

1. *El presidente del Consejo de Administración será elegido de entre sus miembros y tendrá la condición de primer ejecutivo de la Compañía. Tendrá delegadas todas las competencias delegables de conformidad con lo prevenido en la Ley, los Estatutos y este Reglamento y le corresponderá la efectiva dirección de los negocios de la Compañía, de acuerdo siempre con las decisiones y criterios fijados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración en los ámbitos de sus respectivas competencias.*

2. *El nombramiento y cese del presidente requerirá el voto favorable de dos tercios de los componentes del Consejo.*
3. *Corresponde al presidente o quien haga sus veces la facultad ordinaria de convocar el Consejo de Administración, formar el orden del día de sus reuniones y dirigir los debates.*  
*A tales efectos, el presidente velará por que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente y estimulará el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión.*
4. *El presidente del Consejo de Administración dispondrá de voto dirimente en caso de empate en las votaciones.*
5. *El presidente coordinará con los presidentes de las correspondientes Comisiones la evaluación periódica del Consejo.*

#### **Artículo 10. El secretario del Consejo**

1. *El secretario del Consejo de Administración, en el que deberá concurrir la condición de letrado, no necesitará ser consejero.*
2. *Sin perjuicio de las demás atribuciones previstas en los Estatutos de la Sociedad, el secretario auxiliará al presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo ocupándose, muy especialmente, de prestar a los consejeros el asesoramiento y la información necesarias, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de dar fe de los acuerdos del órgano.*
3. *El secretario velará:*
  - a) *para que las actuaciones del Consejo de Administración se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, y a las disposiciones emanadas de los organismos reguladores.*
  - b) *por la observancia por parte del Consejo de Administración y de sus Comisiones de los Estatutos Sociales, de los Reglamentos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración y demás normas de gobierno corporativo de la Compañía.*
  - c) *por que las normas de gobierno corporativo de la Compañía y las actuaciones del Consejo de Administración tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno corporativo vigentes en cada momento.*
4. *Las propuestas de nombramiento y cese del secretario del Consejo de Administración serán informadas, con carácter previo a su sometimiento al Consejo, por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.*

#### **Artículo 11. El vicesecretario del Consejo**

1. *El Consejo de Administración podrá nombrar un vicesecretario, que no necesitará ser consejero, para que asista al secretario del Consejo de Administración o le sustituya, en caso de ausencia en el desempeño de tal función, tanto en el Consejo de Administración como en sus Comisiones. El vicesecretario deberá tener la condición de Letrado.*  
*En caso de ausencia de ambos desempeñará las funciones de secretario el consejero de menor edad.*
2. *Salvo decisión contraria del Consejo de Administración, el vicesecretario podrá asistir a las sesiones del mismo para auxiliar al secretario en la redacción del acta de la sesión.*
3. *Las propuestas de nombramiento y cese del vicesecretario del Consejo de Administración serán informadas, con carácter previo a su sometimiento al Consejo, por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.*

#### **Artículo 12. Comisiones del Consejo de Administración**

1. *Sin perjuicio de las delegaciones de facultades que se realicen a título individual, el Consejo de Administración podrá designar a uno o varios consejeros delegados y constituir las Comisiones que faciliten al Consejo la decisión sobre determinados asuntos. De conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales y en las disposiciones legales vigentes, el Consejo en todo caso constituirá una Comisión de Auditoría y una Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.*  
*Adicionalmente, el Consejo podrá crear, en función de las recomendaciones de gobierno corporativo vigentes en cada momento, aquellas otras comisiones que estime adecuadas para la mejor organización y funcionamiento de la Compañía. El Consejo designará los miembros de las Comisiones teniendo presente los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y las funciones de cada Comisión.*
2. *Las Comisiones regularán su propio funcionamiento de conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales y en el presente Reglamento. Actuará como secretario el secretario del Consejo y en su ausencia el vicesecretario. Las Comisio-*

nes se reunirán previa convocatoria de sus respectivos presidentes. Las Comisiones elaborarán anualmente un plan de actuaciones del que darán cuenta al Consejo al que informarán periódicamente de su seguimiento. En lo no previsto especialmente, se aplicarán las normas de funcionamiento establecidas por este Reglamento con relación al Consejo, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de las Comisiones.

3. Las Comisiones levantarán acta de los acuerdos adoptados en sus sesiones, en los términos previstos por el Consejo de Administración, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo, y se informará en la primera sesión del Consejo que se celebre de las actuaciones que se desarrollen.

#### **Artículo 13. Composición y Funcionamiento**

1. La Comisión de Auditoría, estará compuesta por un número de miembros a determinar por el Consejo de Administración, entre un mínimo de tres y un máximo de cinco, entre los consejeros externos.  
El presidente de la Comisión será elegido por sus miembros entre los consejeros independientes que formen parte de la misma y el secretario será el del Consejo de Administración.
2. La designación, reelección y cese de los miembros de la Comisión se efectuará por el Consejo de Administración a propuesta del presidente del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. Para dicha designación, se tomará en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.  
Los miembros de la Comisión desempeñarán su cargo por un periodo no superior a tres años, pudiendo ser reelegidos, y cesarán cuando lo hagan en su condición de consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración. El presidente será sustituido cada tres años y podrá ser reelegido una vez haya transcurrido un año desde su cese.
3. La Comisión se reunirá con la periodicidad que se determine, que deberá ser al menos, trimestral, cada vez que lo convoque su presidente o lo soliciten dos de sus miembros y cada vez que el Consejo o su presidente solicite la emisión de un informe.
4. La convocatoria de las reuniones, que incluirá el orden del día, será remitida por el presidente o secretario de la Comisión, a cada uno de sus miembros con una antelación mínima de tres días a la fecha señalada para la reunión, salvo que por razones de urgencia sea necesario convocarlo en un plazo inferior.  
La Comisión podrá constituirse con la asistencia de la mayoría de sus componentes y adoptará sus decisiones o recomendaciones por mayoría de votos.  
Estarán obligados a asistir a las reuniones de la Comisión de Auditoría los miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad que fuesen requeridos por su presidente, y deberán prestar colaboración y permitir el acceso a la información de que dispongan, en relación con los asuntos tratados.
5. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión podrá proponer al Consejo de Administración recabar asesoramiento de profesionales independientes y podrá acceder a cualquier tipo de información o documentación de la Sociedad que necesite en el desempeño de sus funciones.

#### **Artículo 14. Funciones de la Comisión de Auditoría**

Sin perjuicio de las funciones legal y estatutariamente establecidas, la Comisión servirá de apoyo al Consejo en funciones de vigilancia de los procesos económico-financieros y de la independencia del auditor externo, y de control interno de la Sociedad. En ejercicio de la habilitación prevista en el artículo 23.2 de los Estatutos, se atribuyen a la Comisión de Auditoría las siguientes competencias:

##### **14.1 En relación con la información económico-financiera:**

- a) Aprobar los principios y criterios contables a utilizar en la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad y de su Grupo consolidado, y comprobar su corrección, fiabilidad y suficiencia.
- b) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera de la Compañía y, en su caso, del Grupo, velando por que 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.
- c) Revisar e informar al Consejo con carácter previo sobre la información económico-financiera que la Sociedad deba hacer pública y remitir a los órganos de supervisión de los mercados. La Comisión deberá asegurarse de que las cuentas inter-

*medias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, siempre que lo considere oportuno, podrá solicitar una revisión limitada del auditor de cuentas externo.*

**14.2 En relación con los sistemas de control interno y gestión de riesgos:**

*a) Aprobar los procedimientos de control interno en la Compañía en materia de gasto e inversión, introduciendo, en su caso, las modificaciones oportunas.*

*b) Supervisar los servicios de auditoría interna, que velarán por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y deberán atender los requerimientos de información de la Comisión de Auditoría en el ejercicio de sus funciones.*

*c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; supervisar y controlar el proceso de selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna, así como los planes de actuación de dicho servicio; supervisar y controlar los medios y recursos asignados al servicio de auditoría interna y, entre ellos, su presupuesto; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.*

*El responsable de auditoría interna deberá presentar a la Comisión su plan anual de trabajo, informar directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someter al final de cada ejercicio un informe de actividades.*

*d) Supervisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente.*

*e) Supervisar el procedimiento establecido por el Consejo que permita a los empleados comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.*

*Los responsables del control interno deberán informar a la Comisión cuando aprecien irregularidades o incumplimientos que puedan originar un impacto o daño significativo en el patrimonio, los resultados, o en la imagen de la Sociedad o de su Grupo.*

**14.3 En relación con los auditores externos:**

*a) Proponer al Consejo de Administración el nombramiento de auditores de cuentas externos para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, procurando que sea la misma firma auditora para todas las sociedades del Grupo, y las condiciones del contrato de auditoría, el alcance del mandato profesional y su prórroga o cese.*

*b) Establecer los procedimientos que aseguren la independencia y profesionalidad de los auditores de cuentas externos y recibir información sobre las cuestiones que las puedan poner en riesgo. A tal efecto:*

*i) Velará por que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y, en su caso, los desacuerdos con el auditor saliente.*

*ii) Velará por que la Sociedad, en el ámbito de sus responsabilidades, cumpla 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.*

*iii) En caso de renuncia del auditor, examinará las circunstancias que la hubieran motivado.*

*c) Recibir cualquier información relevante relacionada con el Plan de Auditoría, el proceso de desarrollo de la misma, y los resultados de su ejecución, así como cualquier otra información prevista en las normas contables.*

*d) Servir de canal de comunicación entre el Consejo y el auditor de cuentas externo, evaluar los resultados de cada auditoría y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones, mediando en los casos de discrepancias entre aquél y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.*

*e) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.*

*f) Conocer las situaciones relevantes detectadas por el auditor de cuentas externo, de la misma forma que reciben la información de los sistemas de control interno, que pudieran afectar negativamente al patrimonio, a los resultados, o a la imagen del Grupo.*

*g) Requerir periódicamente a los auditores de cuentas externos, y al menos una vez al año, una valoración de la calidad de los procedimientos de control interno del Grupo.*

**14.4 En relación con el cumplimiento de disposiciones legales y normativa interna:**

*a) Supervisar el cumplimiento del Código de Conducta en el Mercado de Valores y en general, los procedimientos de co-*

*municación de irregularidades financieras y contables, y la adecuación al interés de la Sociedad de las operaciones vinculadas formulando propuestas de mejora al Consejo de Administración, recibir información al respecto y, en su caso, emitir informe sobre las medidas a aplicar.*

*b) Revisar el cumplimiento de las acciones y medidas que sean consecuencia de los informes o actuaciones de inspección de las autoridades de supervisión y control del Mercado de Valores.*

#### *14.5 En relación con los accionistas de la Sociedad:*

*a) Conocer y en su caso, dar respuesta a las iniciativas, sugerencias o quejas que planteen los accionistas respecto del ámbito de las funciones de esta Comisión.*

*b) Informar en su caso, en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas sobre cuestiones de su competencia.*

#### *14.6 Otras:*

*a) Mantener debidamente informado al Consejo de Administración de las actividades que desarrolle y elaborar un informe anual que se incluirá en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, y un Plan de Actuaciones de cada ejercicio.*

*b) Informar al Consejo sobre las operaciones singulares de inversión cuando éste lo solicite y, en todo caso, en las operaciones de 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 que pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.*

*c) Informar al Consejo con carácter previo sobre las operaciones vinculadas.*

*d) Proponer e informar sobre cualquier otro asunto relacionado con los anteriores que le fueran solicitados por el presidente o por el Consejo de Administración.*

*e) Cualquier otra competencia que le atribuya el Consejo.*

### **Artículo 15. Composición y Funcionamiento**

*1. La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo estará formada por el número de consejeros que fije el Consejo de Administración, entre un mínimo de tres y un máximo de cinco, la mayoría consejeros externos, siendo al menos la mitad de sus miembros consejeros independientes.*

*El presidente de la Comisión será un consejero independiente elegido entre sus miembros y el secretario será el del Consejo de Administración.*

*2. La designación, reelección y cese de los miembros de la Comisión se efectuará por el Consejo de Administración a propuesta del presidente del Consejo de Administración.*

*Los miembros de la Comisión desempeñarán su cargo por un período no superior a tres años pudiendo ser reelegidos, y cesarán cuando lo hagan en su condición de consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. El presidente podrá ser reelegido una vez haya transcurrido un año desde su cese.*

*3. La Comisión deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la Sociedad en materias que afecten a la designación de consejeros, al nombramiento de consejeros delegados o ejecutivos, o al cumplimiento de los Principios de Gobierno Corporativo, de los Estatutos y de este Reglamento.*

*4. La Comisión se reunirá con la frecuencia adecuada para el buen desarrollo de sus funciones, y en todo caso trimestralmente, 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 adopción de propuestas.*

*5. La convocatoria de las reuniones, que incluirá el orden del día, será remitida por el presidente o secretario de la Comisión, a cada uno de sus miembros con una antelación mínima de tres días a la fecha señalada para la reunión, salvo que por razones de urgencia sea necesario convocarlo en un plazo inferior.*

*La Comisión podrá constituirse con la asistencia de la mayoría de sus componentes y adoptará sus decisiones o recomendaciones por mayoría de votos.*

*6. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión podrá proponer al Consejo de Administración recabar asesoramiento de profesionales independientes y podrá acceder a cualquier tipo de información o documentación de la Sociedad que necesite en el desempeño de sus funciones.*

#### **Artículo 16. Funciones de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo**

De acuerdo con la habilitación contenida en el artículo 24.2 de los Estatutos de la Compañía, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

##### **16.1 En relación con los nombramientos y ceses:**

- a) Informar –y proponer, en el caso de consejeros independientes– con carácter previo, todas las propuestas que el Consejo de Administración formule a la Junta General para la designación o cese de los consejeros, incluso en los supuestos de cooptación.
- b) Informar, con carácter previo a su sometimiento al Consejo de Administración, las propuestas de nombramiento o cese del secretario del Consejo de Administración y del vicesecretario del mismo.
- c) Proponer al Consejo de Administración el sistema de selección de consejeros independientes.
- d) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo y definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante.
- e) Evaluar el tiempo y la dedicación precisos para que los consejeros puedan desempeñar su cometido con la debida calidad y eficiencia, valorando, a estos efectos, su compatibilidad con la pertenencia a otros órganos de administración de sociedades cotizadas.
- f) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el presidente proponga al Consejo de Administración.
- g) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- h) Velar por que se tenga en cuenta la diversidad de género en la provisión de nuevas vacantes.
- i) Consultar al presidente, especialmente cuando se trate de materias relativas a consejeros ejecutivos.

##### **16.2 En relación con las retribuciones:**

- a) Proponer al Consejo:
  - i) la política de retribución de los consejeros y altos directivos.
  - ii) la retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
  - iii) las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Consultar al presidente de la Sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.
- c) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.

##### **16.3 En relación con el cumplimiento de los deberes de los administradores:**

- a) Velar por el cumplimiento por parte de los consejeros de las obligaciones establecidas en este Reglamento, informar al Consejo de su cumplimiento, emitir los informes y propuestas correspondientes y en su caso, sobre las medidas a adoptar en caso de incumplimiento.
- b) Autorizar a los consejeros el uso de activos sociales.

16.4 En relación con las normas de gobierno corporativo: Supervisar el cumplimiento de las normas de gobierno corporativo, formulando propuestas de mejora al Consejo de Administración, recibir información al respecto y, en su caso, emitir y elevar anualmente al Consejo informe sobre las medidas a aplicar.

##### **16.5 Otras funciones:**

- a) Mantener informado al Consejo sobre sus actividades y elaborar un informe anual que deberá ser incluido en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y un Plan de Actuaciones para cada ejercicio.
- b) Proponer e informar sobre cualquier otro asunto relacionado con los anteriores que le fueran solicitados por el presidente o por el Consejo de Administración.
- c) Informar al Consejo sobre el desempeño de sus funciones por el presidente y por el Consejo en pleno.
- d) Verificar el carácter de cada consejero, a efectos de las pertinentes explicaciones del Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento y de su constancia en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- e) Cualquier otra competencia que le atribuya el Consejo.

#### **Artículo 19. Nombramiento de consejeros**

1. Los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previ-



siones contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas, en los Estatutos Sociales de la Compañía, y en este Reglamento.

2. La propuesta de nombramiento -incluso por cooptación- de los consejeros se realizará a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en el caso de consejeros independientes, y previo informe de la misma Comisión, en el caso de los restantes consejeros.

#### Artículo 20. Designación de consejeros externos

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.

#### Artículo 21. Duración del cargo

1. Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos Sociales.  
Las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprobarán por el Consejo:
  - i) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en el caso de los consejeros independientes.
  - ii) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en el caso de los restantes consejeros.
2. Los consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General.
3. El consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá prestar servicios en otra entidad que desarrolle actividades que puedan entrar en conflicto de interés con los de la Compañía, durante el plazo de dos años.

#### Artículo 22. Cese de los consejeros

1. 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 por justa causa y previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o cuando incurriese en alguna de las circunstancias descritas en el artículo 7.2 c) que le haga perder su condición de independiente. También podrá proponerse el cese de consejeros independientes como consecuencia de operaciones societarias 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) de este Reglamento.
2. 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:
  - 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, en particular, en relación con el apartado 30.4 del presente Reglamento, y así lo haya estimado el Consejo con el voto de dos tercios de sus componentes.  
Si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos mencionados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, 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 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 se des-



*prenda de su participación en la Compañía o la reduzca por debajo del nivel que razonablemente justificó su designación como tal.*

3. *Los miembros de las Comisiones cesarán cuando lo hagan en su condición de consejero.*
4. *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, dándose cuenta de ello en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.*

#### **Artículo 24. Orientación y actualización**

*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.*

#### **Artículo 27. Retribución del consejero**

1. *El consejero tendrá derecho a obtener la retribución que se fije por la Junta General y por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias y a las contenidas en el presente Reglamento.*
2. *La política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronunciará, como mínimo, sobre las siguientes cuestiones:*
  - a) *Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen.*
  - b) *Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:*
    - i) *Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.*
    - ii) *Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración.*
    - iii) *Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo.*
    - iv) *Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.*

*Se incluirán, además, las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones variables guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no se derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la Sociedad o de otras circunstancias similares.*

  - c) *Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.*
  - d) *Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán duración, plazos de preaviso y cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la Sociedad y el consejero ejecutivo.*
3. *Las remuneraciones mediante entrega de acciones de la Sociedad, en las condiciones autorizadas por la Junta General, las retribuciones variables ligadas al rendimiento de la Sociedad o sistemas de previsión se reservarán a los consejeros ejecutivos.*
4. *Las remuneraciones relacionadas con los resultados de la Sociedad tomarán en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.*
5. *La retribución de los consejeros será transparente. Con esta finalidad, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo elaborará una memoria anual sobre la retribución de los consejeros, que incluya:*
  - a) *El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:*
    - i) *Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero.*
    - ii) *La remuneración adicional como miembro de alguna Comisión del Consejo.*
    - iii) *Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron.*
    - iv) *Las aportaciones a favor de los consejeros ejecutivos a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados de los consejeros ejecutivos, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida.*

- v) *Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones.*
  - vi) *Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del Grupo.*
  - vii) *Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos.*
  - viii) *Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones percibidas por el consejero.*
- b) *El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros ejecutivos de acciones, en los términos autorizados por la Junta General.*
- c) *Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la Sociedad.*

#### **Artículo 28. Deberes de diligencia de los consejeros**

1. *De acuerdo con lo previsto en los artículos 5 y 6, la función del consejero es orientar y controlar la gestión de la Compañía con el fin de alcanzar la consecución del interés de la Sociedad.*
2. *En el desempeño de sus funciones, el consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, y deberá informarse diligentemente sobre la marcha de la Sociedad, quedando obligado, en particular a:*
  - a) *Informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a las que pertenezca.*
  - b) *Asistir 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, procurando que dicha representación recaiga en un consejero del mismo tipo que el representado. Las inasistencias se cuantificarán en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.*
  - c) *Realizar cualquier cometido específico que le encomiende el Consejo de Administración y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación.*
  - d) *Promover la investigación de cualquier irregularidad en la gestión de la Compañía de la que haya podido tener noticia y la vigilancia de cualquier situación de riesgo.*
  - e) *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.*
  - f) *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.*
  - g) *Oponerse a los acuerdos contrarios a la Ley y a los Estatutos.*
  - h) *Oponerse a los acuerdos contrarios al interés social. 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.*

#### **Artículo 29. Deberes de lealtad de los consejeros**

*Los consejeros deberán cumplir los deberes impuestos por las leyes, los estatutos y este Reglamento, con fidelidad al interés de la Sociedad.*

##### **29.1 Deber de confidencialidad de consejero**

- a) *El consejero guardará secreto de las deliberaciones del Consejo de Administración y de las Comisiones de que forme parte y en todo caso, se abstendrá de revelar las informaciones, datos, informes o antecedentes a los que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo.*
- b) *La obligación de confidencialidad subsistirá aún cuando haya cesado en el cargo.*

##### **29.2 Obligación de no competencia**

- a) *Sin perjuicio de lo establecido en este Reglamento sobre los conflictos de interés, ningún consejero podrá llevar a cabo actuaciones que pudieran suponer competencia con la Compañía.*

b) El consejero independiente no puede prestar sus servicios profesionales en sociedades que tengan un objeto social total o parcialmente análogo al de la Compañía. Quedan a salvo los cargos que pueden desempeñarse en sociedades del Grupo. Antes de aceptar cualquier puesto directivo en otra compañía o entidad, que pueda representar conflicto de intereses o afectar a su dedicación, el consejero independiente deberá consultar al Consejo de Administración.

c) Los consejeros deberán comunicar la participación que tuvieran en el capital de una sociedad con alguna actividad de género igual, análogo o complementario al de la Compañía, o que represente, en alguna medida, competencia con la misma, así como los cargos o funciones que ejerzan en ella y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

### 29.3 Conflictos de interés

a) El consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que se halle interesado personalmente, de manera directa o indirecta, o en las que se dé cualquier manifestación de conflicto de interés. Se considerará que también existe interés personal del consejero cuando el asunto afecte a una persona vinculada al mismo o a una sociedad con la que mantenga relación laboral o profesional o en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa.

A los efectos establecidos en el párrafo anterior se considerarán personas vinculadas las que la normativa vigente determine como tal en cada momento.

b) Los consejeros dominicales deberán desvelar al Consejo cualquier situación de conflicto de interés entre la Sociedad y el accionista que ha propuesto su nombramiento cuando afecte a las cuestiones que se sometan al Consejo, absteniéndose de participar en la adopción de los correspondientes acuerdos.

### 29.4 Uso de activos sociales

a) El consejero no podrá hacer uso de los activos de la Compañía ni valerse de su posición en la misma para obtener una ventaja patrimonial, a no ser que haya satisfecho una contraprestación adecuada y haya sido autorizada por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

b) Excepcionalmente podrá dispensarse al consejero de la obligación de satisfacer la contraprestación, pero en ese caso la ventaja patrimonial será considerada retribución indirecta y deberá ser autorizada por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

Si la ventaja es recibida en su condición de socio, sólo resultará procedente si se respeta el principio de paridad de trato de los accionistas.

### 29.5 Información no pública

a) El consejero no podrá usar información no pública de la Compañía con fines privados si no es previo acuerdo del Consejo de Administración.

Los consejeros deberán 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 de a conocer públicamente.

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

### 29.6 Oportunidades de negocios

a) El consejero no puede aprovechar directa o indirectamente, en beneficio propio, de personas a él vinculadas, o de un tercero, una oportunidad de negocio de la Compañía, a no ser que previamente se la ofrezca a ésta, que ésta desista de explotarla y que el aprovechamiento sea autorizado por el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

b) A los efectos del apartado anterior se entiende por oportunidad de negocio cualquier posibilidad de realizar una inversión u operación comercial que haya surgido o se haya descubierto en conexión con el ejercicio del cargo por parte del consejero, o mediante la utilización de medios e información de la Compañía, o bajo circunstancias tales que sea razonable pensar que el ofrecimiento del tercero en realidad estaba dirigido a la Compañía.

### 29.7 Operaciones indirectas

El consejero infringe sus deberes de fidelidad para con la Compañía si, sabiéndolo de antemano, permite o no revela la existencia de operaciones realizadas por familiares suyos o por sociedades en las que desempeña un puesto directivo o

*tiene una participación significativa u otras partes vinculadas, que no se han sometido a las condiciones y controles previstos en los artículos anteriores.*

#### 29.8 Uso del nombre

*Los consejeros no podrán utilizar el nombre de la Sociedad ni invocar su condición de consejeros de la misma para la realización de operaciones por cuenta propia o de personas a ellos vinculadas.*

#### Artículo 30. 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 Compañía 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 Compañía, o que represente, en alguna medida, competencia con la misma, 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 Compañía.*
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 aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.*

#### Artículo 31. Transacciones con accionistas significativos

*El Consejo de Administración se reserva formalmente el conocimiento de cualquier transacción relevante de la Compañía con un accionista significativo, salvo que por su naturaleza y condiciones sea competencia de la Junta General.*

**B.1.19. Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación 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 artículo 19 del Reglamento del Consejo establece que los Consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración por cooptación. La propuesta de nombramiento, incluso por cooptación, de los Consejeros deberá ser informada con carácter previo por el Comité de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. 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, tal y como establece el artículo 20 del Reglamento.

Según el artículo 21 del Reglamento, los Consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos sociales. Las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprobarán por el Consejo:

- A propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en el caso de los consejeros independientes.
- Previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en el caso de los restantes consejeros.

El artículo 20 de los Estatutos sociales establece en cuatro años el plazo de nombramiento de los consejeros, pudiendo ser reelegidos. 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.

## 2. Evaluación de los consejeros.

El Consejo de Administración de la Compañía inició, a lo largo del ejercicio 2006 y a través del entonces denominado Comité de Nombramientos y Retribuciones, un proceso de autoevaluación de su funcionamiento interno, así como de sus dos Comisiones, del Presidente del Consejo de Administración y de los Consejeros.

Durante el año 2007, dicho proceso de autoevaluación ha sido llevado a cabo a la luz de las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas ("Código Conthe"). El proceso ha sido llevado a cabo con el apoyo de un consultor externo –"Seeliger & Conde"– mediante la consulta personal a cada uno de los Consejeros, los miembros de dichas Comisiones y el Presidente. El proceso se ha efectuado bajo la tutela de la actual Comisión de Nombramientos, retribuciones y Gobierno Corporativo.

El Consejo de Administración, en su sesión celebrada el 22 de marzo de 2007, tras constatar la alta homogeneidad de las respuestas manifestadas por sus miembros, realiza una valoración positiva en su conjunto sobre la observancia de las recomendaciones del Código Conthe, siendo limitadas aquellas que hasta la fecha no se han seguido y ha acordado poner en marcha un proceso de reflexión y adaptación continuo del marco normativo interno, al objeto de seguir manteniendo niveles elevados de transparencia y gobierno corporativo.

En la actualidad, la Sociedad está desarrollando el proceso anual de autoevaluación del funcionamiento del Consejo de Administración, de sus Comisiones y del Presidente del Consejo. A la vista de la experiencia adquirida por la Sociedad, en esta ocasión se ha estimado conveniente que el proceso de autoevaluación se lleve a cabo por el propio Consejo.

La Presidenta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo está coordinando dicho proceso con la participación activa del Presidente del Consejo de Administración y del Presidente de la Comisión de Auditoría. En el proceso están colaborando activamente todos los miembros del Consejo.

El proceso está poniendo de manifiesto una sensible mejora del ya de por sí alto grado de cumplimiento de las recomendaciones contenidas en el Código Conthe.

## 3. Remoción.

El Reglamento del Consejo establece en su artículo 22 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 por justa causa y previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

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 artículo 22.2 del Reglamento del Consejo que se enuncian en el apartado B.1.20 posterior

El artículo 22.3 del Reglamento del Consejo establece que los miembros de las Comisiones cesarán cuando lo hagan en su condición de consejero.

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, dándose cuenta de ello en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, conforme a lo señalado en el artículo 22.4 del Reglamento del Consejo.

### B.1.20. 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 apartado segundo del artículo 22.2 del Reglamento del Consejo:

- a) Cuando alcancen la edad de 70 años.
- b) Cuando se vean incursos 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, en particular, en relación con el apartado 30.4 del presente Reglamento, y así lo haya estimado el Consejo con el voto de dos tercios de sus componentes.  
Si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos mencionados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, 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 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 se desprenda de su participación en la Compañía o la reduzca por debajo del nivel que razonablemente justificó su designación como tal”.

**B.1.21. Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona: SI  NO**

#### Medidas para limitar riesgos

El Presidente del Consejo, conforme indica el artículo 25 de los Estatutos de la Sociedad, es el Presidente de la Compañía y de sus órganos de gobierno y administración.

Adicionalmente, es responsable de la Alta Dirección así como de la plena representación de la misma en todos los asuntos actuando con facultades delegadas del Consejo.

Por razones de urgencia, el Presidente se encuentra facultado para adoptar las medidas que juzgue convenientes a los intereses de la Sociedad. Si bien, el Presidente debe dar cuenta inmediata de dichas medidas al Consejo de Administración. Todo ello, sin perjuicio de informar regularmente al mismo, en las sesiones ordinarias, de la gestión social que se lleva a cabo en las distintas áreas de la Sociedad solicitando, en su caso, las pertinentes aprobaciones de los acuerdos que se sometan.

En particular, de acuerdo con lo establecido en el artículo 5.6 del Reglamento del Consejo de Administración, queda reservado al Consejo “el ejercicio directo de las responsabilidades siguientes con carácter indelegable, salvo las previstas en las letras b) y c) siguientes, que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por el presidente de la Compañía, con posterior ratificación por el Consejo, sin perjuicio de la validez de los actos frente a terceros en virtud de lo dispuesto en el artículo 129 de la Ley de Sociedades Anónimas:

- a) Aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad y, en particular:
  - i) Aprobación del Plan Estratégico o de Negocio de la Sociedad y su Grupo, así como el presupuesto y los objetivos de gestión anuales.
  - ii) Aprobación de la política de inversión y financiación.
  - iii) Aprobación de la definición de la estructura del grupo de sociedades.
  - iv) Aprobación de la política de gobierno corporativo.
  - v) Aprobación de la política de responsabilidad social corporativa.
  - vi) Aprobación de la política de retribuciones y de evaluación del desempeño de los altos directivos.
  - vii) 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 política de control y gestión de riesgos identificará, al menos:  
- Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.



- La fijación, en su caso, del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.
- Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- 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.

viii) Aprobación y, en su caso, propuesta a la Junta de Accionistas, de la política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

ix) Las específicamente previstas en este Reglamento.

f) Las siguientes decisiones:

- i) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.
- ii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iii) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General.
- iv) 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 que pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.

g) Las operaciones vinculadas, según la normativa vigente en cada momento, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

En caso de que una operación vinculada afecte a un consejero, éste, además de no ejercer ni delegar su derecho a voto, se ausentará de la reunión mientras el Consejo de Administración delibera y vota sobre ella, tras haber informado al Consejo sobre la operación. La autorización del Consejo de Administración no será exigible para las operaciones excluidas o exceptuadas conforme a la normativa aplicable.

h) La evaluación anual de:

- i) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo y el desempeño de sus funciones por el presidente partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.
- ii) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven".

A todo ello, conviene añadir que la constitución de los Comités de Auditoría y de Nombramientos y Retribuciones en el año 1999, compuestos en su totalidad por miembros del Consejo de Administración especializados en las materias de su competencia, viene a reforzar el control específico sobre las responsabilidades básicas y estratégicas de la Sociedad que, en ningún caso, son desempeñadas exclusivamente por el Presidente.

**Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración:    SI    NO**

#### Explicación de las reglas

No obstante lo anterior, en la práctica habitual los Consejeros pueden solicitar sin ningún tipo de limitación la inclusión de nuevos puntos del orden del día en el seno de las reuniones del Consejo. En este sentido, de acuerdo con lo señalado en el artículo 17 del Reglamento del Consejo, se prevé la posibilidad de que tres consejeros puedan convocar el Consejo.

Por tanto, cualquier consejero puede solicitar la convocatoria del Consejo y, si lo piden por escrito tres consejeros conjuntamente, con independencia de su tipología, los Estatutos sociales y el Reglamento del Consejo establecen que el Consejo deberá reunirse obligatoriamente, por lo que se aporta, así, una mayor flexibilidad a la convocatoria de las reuniones Consejo.

Asimismo, la dirección del proceso de evaluación está delegada expresamente en la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.



**B.1.22. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:** SI  NO

Según dispone el artículo 3.4 del Reglamento del Consejo de Administración la modificación del citado cuerpo reglamentario exigirá, para su validez, un acuerdo adoptado por una mayoría de dos tercios de los Consejeros asistentes a la sesión.

**Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:**

Adopción de acuerdos		
Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
Cualquier acuerdo, excepto el de modificación del Reglamento del Consejo	La mitad más uno de sus miembros presentes o representados	Simple

No se prevén acuerdos cuya adopción requiera una mayoría reforzada al margen de los específicos que establece la legislación aplicable y del supuesto de modificación del Reglamento del Consejo antes citado.

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 quórums 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 21 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.

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.

Tanto los Estatutos sociales -artículo 21-, como el artículo 18 del Reglamento del Consejo determinan que los acuerdos se adoptarán por mayoría de votos, excepto en los casos en que la Ley requiera que los acuerdos se adopten por una mayoría superior, y lo anteriormente reseñado respecto de la modificación del Reglamento del Consejo de Administración, establecida en el artículo 3.4 de dicho texto reglamentario.

**B.1.23. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.**

SI NO

Descripción de los requisitos —

**B.1.24. Indique si el presidente tiene voto de calidad:** SI  NO

**Materias en las que existe voto de calidad**

En caso de existencia de empate en las votaciones, el voto del Presidente tendrá el carácter de voto de calidad y decidirá la cuestión con independencia de la materia a la que se refiera el acuerdo sometido a votación (artículos 21 de los Estatutos y 18.3 del Reglamento del Consejo).

**B.1.25. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:** SI  NO

Edad límite presidente 70

Edad límite consejero delegado -

Edad límite consejero 70

Los Consejeros deben poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, su dimisión cuando alcancen la edad de setenta (70) años, tal y como al efecto prevé el artículo 22 del Reglamento del Consejo.

**B.1.26. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:**

SI  NO

---

Número máximo de años de mandato 4

---

Al igual que sucede con el resto de Consejeros de la Compañía, el plazo del mandato de los Consejeros independientes es de cuatro años, pudiendo ser reelegidos.

No obstante lo anterior, tal y como dispone el artículo 7.2 c) *in fine* del Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros independientes no podrán permanecer como tales durante un periodo continuado superior a doce años.

Tal y como ya ha sido indicado en el apartado B.1.19 anterior, salvo por causa suficiente y previo Informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, el Consejo de Administración no puede proponer el cese de los Consejeros externos antes del cumplimiento del periodo para el que fueron nombrados.

**B.1.27. En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación.**

**Explicación de los motivos y de las iniciativas**

A día de hoy, el Consejo está compuesto por 1 mujer y 10 hombres. La Compañía aplicará en la provisión de nuevas vacantes en el Consejo el contenido de la recomendación nº 15 del Código Conthe, conforme a lo dispuesto en el artículo 75 de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de hombres y mujeres.

En su política de selección de Consejeros, Red Eléctrica, a través de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, aplicará procesos selectivos que eviten cualquier condición o sesgo que pueda suponer una limitación para el acceso de mujeres a los puestos del Consejo, fomentando de forma activa la selección de consejeras y la incorporación de las mismas al Consejo de Administración, en los términos previstos en la recomendación nº 15 del Código Conthe.

**En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido: SI  NO**

**Señale los principales procedimientos**

Tal y como ya ha sido manifestado, las actuaciones puestas en marcha por la Sociedad consisten en no imponer ningún tipo de condicionante que pueda limitar el acceso de mujeres al cargo, fomentando de forma activa la selección de consejeras y la incorporación de las mismas al Consejo de Administración, en los términos previstos en la recomendación nº 15 del Código Conthe.

**B.1.28. Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos 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.

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 28.2 b) del Reglamento del Consejo.

B.1.29. 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:

Número de reuniones del Consejo	11
Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la Comisión ejecutiva o delegada	—
Número de reuniones del Comité de auditoría	10
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos y retribuciones	11
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos	—
Número de reuniones de la Comisión retribuciones	—

B. 1.30. Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	4
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	3,31

B. 1.31. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo están previamente certificadas:    SI    NO **x**

Identifique, en su caso, a las/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

Nombre	Cargo
—	—

B.1.32. 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, el Consejo de Administración de la Compañía formulará definitivamente las cuentas anuales procurando que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, dispone el citado Reglamento, 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 Compañía, ésta no ha sido objeto de auditorías con salvedades en sus Cuentas Anuales. Lo anterior demuestra la máxima 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.

B.1.33. ¿El secretario del Consejo tiene la condición de consejero?:    SI    NO **x**

B.1.34. Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

#### Procedimiento de nombramiento y cese

De acuerdo con lo establecido en el artículo 10.4 del Reglamento del Consejo, las propuestas de nombramiento y cese del secretario del Consejo de Administración serán informadas, con carácter previo a su sometimiento al Consejo, por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

El Secretario del Consejo de Administración es D. Rafael García de Diego Barber, letrado del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid, que no ostenta el cargo de Consejero de la Sociedad y que ejerce dicha labor desde el 4 de mayo de 1995 por lo que su nombramiento no pudo ser informado por la Comisión de Nombramientos dado que no existía en la indicada fecha.

	SI	NO
¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	<b>x</b>	
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	<b>x</b>	
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	<b>x</b>	
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	<b>x</b>	

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?:

SI **x** NO

#### Observaciones

De acuerdo con el artículo 26 e) de los Estatutos sociales y 10.3 b) del Reglamento del Consejo, entre las atribuciones del Secretario del Consejo de Administración se encuentra la relativa a velar por la observancia, por parte del Consejo de Administración y de sus Comisiones, de los Estatutos Sociales, de los Reglamentos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración y demás normas de gobierno corporativo de la Compañía.

Adicionalmente, la letra f) del indicado artículo 26 de los estatutos y el correlativo artículo 10.3 c) del Reglamento del Consejo disponen que corresponde al Secretario del Consejo de Administración “*velar por que las normas de gobierno corporativo de la Compañía y las actuaciones del Consejo de Administración tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno corporativo vigentes en cada momento*”.

#### B.1.35. Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Comité 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 ejercicio de la habilitación prevista en el artículo 23.2 de los Estatutos sociales, se atribuyen a la Comisión de Auditoría en el artículo 14.3 b) del Reglamento del Consejo de Administración y en relación con la independencia de los auditores externos, el establecer los procedimientos que aseguren la independencia y profesionalidad de los auditores de cuentas externos y recibir información sobre las cuestiones que las puedan poner en riesgo.

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 38 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 10% de sus ingresos totales durante el último ejercicio.

Adicionalmente, el citado artículo 38 del Reglamento impone al Consejo de Administración la obligación de informar, con periodicidad anual, los honorarios globales que ha satisfecho la Compañía a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría. En lo referente a las relaciones con los analistas financieros y bancos de inversión, la Compañía realiza con frecuencia toda una serie de presentaciones con dichos entes 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 al objeto 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.

Destaca finalmente el Departamento de "Relación con Inversores", adscrito a la Dirección General de Administración y Finanzas de la Compañía que, desde el año 1999, tiene como finalidad principal la de servir de canal de comunicación con los profesionales financieros así como de atender las consultas de los mismos.

**B.1.36. Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:**

SI NO

Auditor saliente	Auditor entrante
—	—

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos: SI NO

Explicación de los desacuerdos —

**B.1.37. 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: SI  NO**

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	7	1	8
Importe trabajos distintos de los de auditoría/importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	6,4	0,9	7,3

**B.1.38. Indique si el informe de auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades: SI NO**

Explicación de razones

**B.1.39. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:**

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	2	2
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría / Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en%)	9	28,6

**B.1.40. Indique las participaciones de los miembros del consejo de administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:**

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
José Riva Francos	Iberdrola , S.A.	0,0001	—
José Manuel Serra Peris	Iberdrola , S.A.	0,0004	—
	Gas Natural, S.A.	0,0010	—

**B.1.41. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:**

SI  NO

**Detalle el procedimiento**

Existe un procedimiento específico en la Compañía para que los Consejeros puedan contar con un asesoramiento externo.

Al respecto, el artículo 26 del Reglamento del Consejo establece que los Consejeros externos podrán solicitar al Consejo de Administración la contratación, con cargo a la Compañía de asesores legales, contables, financieros u otros expertos con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones.

El encargo debe hacer referencia a problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño de su cargo.

La solicitud debe dirigirse al Presidente. Podrá ser desestimada por el Consejo de Administración si se deduce o infiere que:

- a) no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros externos;
- b) su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Compañía; o
- c) la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos o técnicos de la Compañía o haya sido encomendada a otros expertos externos.

Por otro lado, los artículos 13.5 y 15.6 del Reglamento del Consejo prevén que tanto la Comisión de Auditoría como la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, respectivamente, puedan proponer al Consejo de Administración el asesoramiento de profesionales independientes.

Asimismo, dichos Comités pueden acceder a cualquier tipo de información o documentación de la Compañía que necesiten para el mejor desempeño de sus funciones, de conformidad con lo previsto en los citados artículos del Reglamento del Consejo.

**B.1.42. 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: SI  NO**

**Detalle el procedimiento**

Las sesiones del Consejo de Administración se convocan con un mínimo de seis (6) 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, salvo cuando no es posible, la información relevante debidamente resumida y preparada.

Todo ello, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 17.3 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.

El artículo 25 del Reglamento del Consejo establece que el Consejero se halla investido de las más amplias facultades de información e inspección sobre cualquier aspecto de la Sociedad. En este sentido, el Consejero puede, en todo momento, examinar los libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales e, incluso, inspeccionar todas sus instalaciones. La potestad de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras.

De acuerdo con el contenido del citado artículo 25 del Reglamento del Consejo y con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Compañía, el ejercicio de las facultades de información se canaliza a través del Presidente del Consejo de Administración, quien atenderá las solicitudes del Consejero, facilitándole directamente la información. Asimismo, le ofrecerá los interlocutores apropiados en el nivel de la organización que proceda o arbitrará las medidas para que pueda practicar *in situ* las diligencias de examen e inspección deseadas.

El artículo 25 del Reglamento del Consejo establece que el Presidente de la Sociedad 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, Retribuciones y Gobierno Corporativo, pueden acceder a cualquier tipo de información o documentación de la Compañía que necesiten para el mejor desempeño de sus funciones, de conformidad con lo señalado en el apartado B.1.41 anterior.

**B.1.43. 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: SI  NO**

#### Explique las reglas

El artículo 30 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 imputado, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Asimismo, de acuerdo con lo señalado en el artículo 22.2 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.

Asimismo, si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos mencionados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, 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 en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

**B.1.44. 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 124 de la Ley de Sociedades Anónimas: SI NO**

Nombre del Consejero	Causa penal	Observaciones
—	—	—

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo: SI NO

Decisión tomada	—
Explicación razonada	—
Procede continuar/No procede	—



## B.2. Comisiones del Consejo de Administración

### B.2.1. Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

#### COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Nombre	Cargo	Tipología
—	—	—

#### COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
Francisco Javier Salas Collantes	Presidente	Independiente
Pedro Rivero Torre	Vocal	Independiente
Manuel Alves Torres	Vocal	Dominical

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
M <sup>a</sup> Ángeles Amador Millán	Presidenta	Independiente
Antonio Garamendi Lecanda	Vocal	Independiente
Juan Gurbindo Gutiérrez	Vocal	Dominical
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	Vocal	Ejecutivo

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS

Nombre	Cargo	Tipología
—	—	—

#### COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
—	—	—

#### COMISIÓN DE

Nombre	Cargo	Tipología
—	—	—

### B.2.2. Señale si corresponde al Comité de Auditoría las siguientes funciones:

	SI	NO
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>X</b>	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	<b>X</b>	
Velar por la independencia y eficacia de 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; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	<b>X</b>	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	<b>X</b>	
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	<b>X</b>	

	SI	NO
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	X	
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.	X	

**B.2.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.**

## I. COMISIÓN DE AUDITORÍA

### a) Antecedentes

El Consejo de Administración de Red Eléctrica, en sesión celebrada el 18 de noviembre de 2003, constituyó el Comité de Auditoría, que sustituyó en sus funciones a la anterior Comisión de Auditoría y Cumplimiento, al amparo de lo dispuesto en el artículo 23 de los Estatutos sociales y del Capítulo V, artículos 15 y 16 del nuevo Reglamento del Consejo de Administración, aprobado en la misma sesión. Todo ello de conformidad, además, con lo dispuesto por el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

En concreto, el Comité de Auditoría de la Sociedad había sido creado por acuerdo del Consejo de Administración de Red Eléctrica, de 30 de noviembre de 1999, con la denominación de Comisión de Auditoría y Cumplimiento. Dicha Comisión traía causa del proceso de adaptación de las reglas de gobierno de la Sociedad a la nueva situación resultante de la Oferta Pública de Venta de Acciones efectuada por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y de la incorporación de la Sociedad a los mercados bursátiles el día 7 de julio de 1999.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 31 de mayo de 2007, ha aprobado una modificación de los Estatutos sociales para adaptarlos al Documento Único de Recomendaciones de Gobierno Corporativo, denominado Código Unificado de Buen Gobierno, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Acuerdo de 19 de mayo de 2006.

En relación con la Comisión de Auditoría, la citada Junta ha modificado el artículo 23º de los Estatutos Sociales, para adaptarlo a la recomendación nº 22 del referido Código Unificado de Buen Gobierno, relativo a la composición de la Comisión, y ha cambiado la denominación del Comité de Auditoría por la de Comisión de Auditoría, más acorde con la práctica mercantil.

### b) Composición

El artículo 13 del Reglamento del Consejo establece que la Comisión estará compuesto por un número de miembros a determinar por el Consejo de Administración, entre un mínimo de tres (3) y un máximo de cinco (5), con mayoría de Consejeros no ejecutivos, nombrados por el Consejo de Administración y procurando reflejar, razonablemente, la composición del Consejo.

Como ya se ha adelantado, los Consejeros que integran la Comisión son personas especialmente cualificadas para el ejercicio de su cargo, con una dilatada experiencia profesional, desempeñado cargos de máxima responsabilidad fuera del Grupo RED ELÉCTRICA, en funciones relacionadas con las encomendadas al mismo. A continuación se incluye un breve resumen de la trayectoria profesional de sus miembros, sin perjuicio del mayor detalle incluido en el apartado B.1.3 del Informe:

- D. Francisco Javier Salas Collantes es Licenciado en Ciencias Económicas, rama Economía de la Empresa y ha ocupado a lo largo de su destacada carrera profesional cargos relevantes en áreas económico-financieras, así como de máxima responsabilidad empresarial; entre otros cargos, ha sido Consejero del Banco Exterior de España, de Argentaria y de Infoleasing, es socio fundador y director de SAGA Servicios Financieros y miembro del Consejo Asesor para España del Banco Privado Portugués; ha sido Presidente del INI, TENEO e IBERIA y es, entre otros cargos, Consejero de Telvent y Presidente de su Comité de Auditoría.

- D. Manuel Alves Torres es Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales. En la actualidad, es Director de Planificación y Control y miembro del Comité de Dirección de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI). Ha sido Consejero, entre otras sociedades, del Grupo Ence, Enatcar, Grupo Inespal, Minas de Almagrera y la Agencia EFE. En la actualidad, es Consejero, entre otras sociedades, de Tragsa.
- D. Pedro Rivero Torre es Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la empresa de la Universidad Complutense de Madrid, Censor Jurado de Cuentas (en excedencia) y ocupa, entre otros, los cargos de Presidente de UNESA y es Miembro del Consejo Económico y Social.

Los miembros de la Comisión desempeñan su cargo por un período no superior a tres años, pudiendo ser reelegidos y cesan por la finalización del referido periodo, cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración, en este último caso, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. El Presidente de la Comisión es elegido por sus miembros entre los Consejeros no ejecutivos y el Secretario es el del Consejo de Administración. El Presidente debe ser sustituido cada tres años y puede ser reelegido una vez haya transcurrido un año desde su cese. La designación y cese de sus miembros se efectúa por el Consejo de Administración a propuesta del Presidente del Consejo.

### c) Organización y funcionamiento

La Comisión se reúne, al menos, trimestralmente y cada vez que lo convoque su Presidente o lo soliciten dos de sus miembros y siempre que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe.

La convocatoria de las reuniones, que incluirá el Orden del Día, será remitida por el Presidente o Secretario de la Comisión a cada uno de sus miembros con una antelación mínima de tres días a la fecha señalada para la reunión, salvo que por razones de urgencia sea necesario convocarlo en un plazo inferior.

La Comisión podrá constituirse con la asistencia de la mayoría de sus componentes y adoptará sus decisiones o recomendaciones por mayoría de votos, debiendo recogerlas en acta al final de la reunión. Estarán obligados a asistir a las reuniones de la Comisión los miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad que fuesen requeridos por su Presidente, debiendo prestar colaboración y permitir el acceso a la información de que dispongan en relación con los asuntos tratados.

Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión podrá proponer al Consejo de Administración recabar asesoramiento de profesionales independientes y podrá acceder a cualquier tipo de información o documentación que necesite de la Sociedad.

### d) Competencias

Las competencias mínimas de la Comisión han sido desarrolladas en el artículo 14 del Reglamento del Consejo y se pueden resumir en seis grandes apartados: i) información económico-financiera; ii) sistemas de control interno y gestión de riesgos; iii) auditores externos; iv) cumplimiento de disposiciones legales y normativa interna; v) accionistas de la sociedad; y vi) otras funciones -genéricas-.

La Comisión, integrada en su totalidad por Consejeros externos, se ha reunido formalmente en diversas ocasiones a lo largo del ejercicio 2007 con el auditor externo, siempre que lo ha considerado conveniente para el mejor desempeño de sus funciones, trasladándole las dudas, aclaraciones y observaciones que ha considerado oportuno.

Destaca el procedimiento para dar cumplimiento a las funciones asignadas en relación con las cuentas anuales. Desde que se constituyó la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en 1999, la misma es responsable de revisar las cuentas anuales de la Compañía, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados e informar las propuestas de modificación de los principios y criterios contables sugeridos por la Dirección.

Al transformarse dicha Comisión en el Comité de Auditoría, en noviembre de 2003, con funciones y responsabilidades legal y estatariamente establecidas, dicho órgano se encarga, adicionalmente, de aprobar los principios y criterios contables a utilizar

en la elaboración de las Cuentas Anuales de la Sociedad y de su Grupo consolidado, así como de comprobar su corrección, fiabilidad y suficiencia.

Igualmente destaca el procedimiento específico para la supervisión, por la Comisión, de la información financiera periódica y puntual que se envía a los órganos de supervisión de los mercados. También es responsable de velar por el cumplimiento de las normas legales de contabilidad en la documentación financiera de la Compañía y, en particular, de las recomendaciones y prescripciones comunitarias sobre la contabilidad de las empresas eléctricas que sean aplicables.

Todo lo anterior redundará en un control más directo en la elaboración de la información económico-financiera de la Sociedad. Dicho control, al ser llevado a cabo por un órgano colegiado integrado por Consejeros que gozan de la máxima cualificación profesional en relación con las materias propias del citado Comité -como se desprende de la trayectoria profesional de los mismos anteriormente reseñada- supone un fortalecimiento de los principios de fiabilidad, seguridad, corrección y suficiencia contables, así como de la transparencia del proceso de elaboración de la información económica societaria.

Un resumen de las actividades de la Comisión de Auditoría llevadas a cabo en el ejercicio 2007 se incluye en el apartado G del presente Informe.

## II. COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y GOBIERNO CORPORATIVO

### a) Antecedentes

Tras la incorporación de Red Eléctrica al mercado bursátil en el año 1999 se constituyó una Comisión de Nombramientos en el seno del Consejo de Administración, que empezó a desarrollar funciones en materia de designaciones de consejeros y altos directivos. Siguiendo las recomendaciones del Informe Aldama, con fecha 18 de noviembre de 2003, el Consejo de Administración de la Sociedad la transformó en Comité de Nombramientos y Retribuciones. El Comité vio ampliadas sus funciones iniciales en materia de nombramientos y asumió nuevas funciones en relación con la retribución del Consejo de Administración y del equipo directivo de la Sociedad y su grupo.

De conformidad con las recomendaciones en materia de gobierno corporativo y especialmente las señaladas en el Código Conthe, durante el ejercicio 2007 y conforme a las modificaciones introducidas por la Junta General de Accionistas el día 31 de mayo de 2007, el Consejo de Administración de la Sociedad ha modificado la denominación del Comité que ahora pasa a ser Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y ha visto ampliadas sus funciones. Entre las funciones que le han sido atribuidas expresamente destacan las relacionadas con el Gobierno Corporativo.

### b) Estructura

Los artículos 24.2 de los Estatutos sociales y 15 y 16 del Reglamento del Consejo de Administración, en su nueva redacción aprobada por el Consejo de Administración el día 20 de diciembre de 2007, regulan la estructura, composición y funciones de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

La Comisión debe considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la Sociedad en materias que afecten a la designación de Consejeros, al nombramiento de Consejeros delegados o ejecutivos, o al cumplimiento de los principios de Gobierno Corporativo, de los Estatutos sociales y del Reglamento del Consejo de Administración.

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, 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 adopción de propuestas. La convocatoria de las reuniones, que debe incluir el Orden del Día, se remite por el Presidente o el Secretario de la Comisión, a cada uno de sus miembros con una antelación mínima de tres días a la fecha señalada para la reunión, salvo que por razones de urgencia sea necesario convocarlo en un plazo inferior.

La Comisión puede constituirse con la asistencia de la mayoría de sus componentes y adoptar sus decisiones o recomendaciones por mayoría de votos, debiendo recogerlas en acta al final de la reunión. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión puede proponer al Consejo de Administración, el asesoramiento de profesionales independientes y puede acceder a cualquier tipo de información o documentación de la Sociedad que necesite en el desempeño de sus funciones.

El artículo 15 del Reglamento del Consejo prevé que la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo estará formada por el número de Consejeros que fije el Consejo de Administración, entre un mínimo de tres y un máximo de cinco, con mayoría de Consejeros externos debiendo ser al menos la mitad de sus miembros consejeros independientes. El Presidente de la Comisión es elegido por sus miembros y el Secretario es el del Consejo de Administración.

La designación y cese de los miembros de la Comisión se efectúa por el Consejo de Administración a propuesta del Presidente del Consejo. Los miembros de la Comisión desempeñan su cargo por un período de tres años pudiendo ser reelegidos, y cesan cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría. El Presidente puede ser reelegido una vez haya transcurrido un año desde su cese.

### c) Composición.

La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, al cierre del ejercicio 2007 y a la fecha de aprobación del presente informe, está compuesta por cuatro consejeros, tres de los cuales son externos y uno ejecutivo; de entre los externos dos consejeros son independientes, siendo uno de ellos el Presidente de la Comisión.

Durante el año 2007 se ha producido, tras el pertinente acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad en la sesión celebrada el 26 de abril de 2007, una variación en la composición de la citada Comisión, mediante la designación de D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Ángeles Amador Millán como Vocal de la Comisión, en sustitución de D. Pedro Rivero Torre. Asimismo, dicha Vocal fue designada como Presidenta de la Comisión.

La composición de la Comisión, al cierre del ejercicio 2007 y a la fecha de aprobación del presente Informe, es la siguiente:

Consejero	Cargo	Tipo de Consejero
M <sup>a</sup> Ángeles Amador Millán	Presidenta	Independiente
Antonio Garamendi Lecanda	Vocal	Independiente
Juan Gurbindo Gutiérrez	Vocal	Dominical
Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna	Vocal	Ejecutivo

El Presidente de la Comisión es elegido por sus miembros y el Secretario es el del Consejo de Administración, D. Rafael García de Diego Barber. La designación y cese de los miembros de la Comisión se efectúa por el Consejo de Administración a propuesta del Presidente del Consejo.

### d) Competencias

Las responsabilidades básicas de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo se encuentran reguladas en los artículos 24 de los estatutos sociales y 15 y 16 del Reglamento del Consejo.

De acuerdo con la habilitación contenida en el artículo 24.2 de los Estatutos de la Compañía, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo tiene toda una serie de responsabilidades básicas en relación con los nombramientos y ceses, las retribuciones, el cumplimiento de los deberes de los administradores, las normas de gobierno corporativo y otras funciones -genéricas-.

Un resumen de las actividades de la Comisión de Nombramientos, retribuciones y Gobierno Corporativo llevadas a cabo en el ejercicio 2007 se incluye en el apartado G del presente Informe.

**B.2.4. Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:****AUDITORÍA**

Sus responsabilidades básicas, de acuerdo con el artículo 23 de los Estatutos Sociales, son las siguientes:

- i) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- ii) Proponer al Consejo de Administración el nombramiento de Auditores de Cuentas Externos para su sometimiento a la Junta General de Accionistas.
- iii) Supervisar los servicios de Auditoría interna.
- iv) Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.
- v) Mantener relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de Cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de Cuentas y en las normas técnicas de Auditoría.
- vi) Cualquier otra competencia que le atribuya el Consejo, bien con carácter general en su Reglamento interno, bien por encomienda particular.

Las anteriores responsabilidades básicas se encuentran desarrolladas con más detalle en el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración que establece las siguientes:

En relación con la información económico-financiera:

- a) Aprobar los principios y criterios contables a utilizar en la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad y de su Grupo consolidado, y comprobar su corrección, fiabilidad y suficiencia.
- b) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera de la Compañía y, en su caso, del Grupo, velando por que 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.
- c) Revisar e informar al Consejo con carácter previo sobre la información económico-financiera que la Sociedad deba hacer pública y remitir a los órganos de supervisión de los mercados. La Comisión deberá asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, siempre que lo considere oportuno, podrá solicitar una revisión limitada del auditor de cuentas externo.

En relación con los sistemas de control interno y gestión de riesgos:

- a) Aprobar los procedimientos de control interno en la Compañía en materia de gasto e inversión, introduciendo, en su caso, las modificaciones oportunas.
- b) Supervisar los servicios de auditoría interna, que velarán por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y deberán atender los requerimientos de información de la Comisión de Auditoría en el ejercicio de sus funciones.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; supervisar y controlar el proceso de selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna, así como los planes de actuación de dicho servicio; supervisar y controlar los medios y recursos asignados al servicio de auditoría interna y, entre ellos, su presupuesto; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

El responsable de auditoría interna deberá presentar a la Comisión su plan anual de trabajo, informar directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someter al final de cada ejercicio un informe de actividades.

- d) Supervisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente.
- e) Supervisar el procedimiento establecido por el Consejo que permita a los empleados comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

Los responsables del control interno deberán informar a la Comisión cuando aprecien irregularidades o incumplimientos que puedan originar un impacto o daño significativo en el patrimonio, los resultados, o en la imagen de la Sociedad o de su Grupo.

En relación con los auditores externos:

- a) Proponer al Consejo de Administración el nombramiento de auditores de cuentas externos para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, procurando que sea la misma firma auditora para todas las sociedades del Grupo, y las condiciones del contrato de auditoría, el alcance del mandato profesional y su prórroga o cese.
- b) Establecer los procedimientos que aseguren la independencia y profesionalidad de los auditores de cuentas externos y recibir información sobre las cuestiones que las puedan poner en riesgo. A tal efecto:
  - i) Velará por que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y, en su caso, los desacuerdos con el auditor saliente.
  - ii) Velará por que la Sociedad, en el ámbito de sus responsabilidades, cumpla 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.
  - iii) En caso de renuncia del auditor, examinará las circunstancias que la hubieran motivado.
- c) Recibir cualquier información relevante relacionada con el Plan de Auditoría, el proceso de desarrollo de la misma, y los resultados de su ejecución, así como cualquier otra información prevista en las normas contables.
- d) Servir de canal de comunicación entre el Consejo y el auditor de cuentas externo, evaluar los resultados de cada auditoría y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones, mediando en los casos de discrepancias entre aquél y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.
- e) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
- f) Conocer las situaciones relevantes detectadas por el auditor de cuentas externo, de la misma forma que reciben la información de los sistemas de control interno, que pudieran afectar negativamente al patrimonio, a los resultados, o a la imagen del Grupo.
- g) Requerir periódicamente a los auditores de cuentas externos, y al menos una vez al año, una valoración de la calidad de los procedimientos de control interno del Grupo.

En relación con el cumplimiento de disposiciones legales y normativa interna:

- a) Supervisar el cumplimiento del Código de Conducta en el Mercado de Valores y en general, los procedimientos de comunicación de irregularidades financieras y contables, y la adecuación al interés de la Sociedad de las operaciones vinculadas formulando propuestas de mejora al Consejo de Administración, recibir información al respecto y, en su caso, emitir informe sobre las medidas a aplicar.
- b) Revisar el cumplimiento de las acciones y medidas que sean consecuencia de los informes o actuaciones de inspección de las autoridades de supervisión y control del Mercado de Valores.

En relación con los accionistas de la Sociedad:

- a) Conocer y en su caso, dar respuesta a las iniciativas, sugerencias o quejas que planteen los accionistas respecto del ámbito de las funciones de esta Comisión.
- b) Informar en su caso, en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas sobre cuestiones de su competencia.

Otras:

- a) Mantener debidamente informado al Consejo de Administración de las actividades que desarrolle y elaborar un informe anual que se incluirá en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, y un Plan de Actuaciones de cada ejercicio.
- b) Informar al Consejo sobre las operaciones singulares de inversión cuando éste lo solicite y, en todo caso, en las operaciones de 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 que pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.



- c) Informar al Consejo con carácter previo sobre las operaciones vinculadas.
- d) Proponer e informar sobre cualquier otro asunto relacionado con los anteriores que le fueran solicitados por el presidente o por el Consejo de Administración.
- e) Cualquier otra competencia que le atribuya el Consejo.

#### **NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y GOBIERNO CORPORATIVO**

Sus responsabilidades básicas, de acuerdo con el artículo 24 de los Estatutos Sociales, son las siguientes:

- a) Informar -y proponer, en el caso de Consejeros independientes- con carácter previo, todas las propuestas que el Consejo de Administración formule a la Junta General para la designación o cese de los Consejeros, incluso en los supuestos de cooptación.
- b) Proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los Consejeros y altos directivos y velar por su observancia.
- c) Asumir las funciones de información, supervisión y propuesta en materia de gobierno corporativo que determine el Consejo de Administración, en tanto no se cree una Comisión ad hoc para dichas funciones.

Las anteriores responsabilidades básicas se encuentran desarrolladas con más detalle en el artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración que establece las siguientes:

En relación con los nombramientos y ceses:

- a) Informar -y proponer, en el caso de consejeros independientes- con carácter previo, todas las propuestas que el Consejo de Administración formule a la Junta General para la designación o cese de los consejeros, incluso en los supuestos de cooptación.
- b) Informar, con carácter previo a su sometimiento al Consejo de Administración, las propuestas de nombramiento o cese del secretario del Consejo de Administración y del vicesecretario del mismo.
- c) Proponer al Consejo de Administración el sistema de selección de consejeros independientes.
- d) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo y definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante.
- e) Evaluar el tiempo y la dedicación precisos para que los consejeros puedan desempeñar su cometido con la debida calidad y eficiencia, valorando, a estos efectos, su compatibilidad con la pertenencia a otros órganos de administración de sociedades cotizadas.
- f) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el presidente proponga al Consejo de Administración.
- g) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- h) Velar por que se tenga en cuenta la diversidad de género en la provisión de nuevas vacantes.
- i) Consultar al presidente, especialmente cuando se trate de materias relativas a consejeros ejecutivos.

En relación con las retribuciones:

- a) Proponer al Consejo:
  - la política de retribución de los consejeros y altos directivos
  - la retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos
  - las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos
- b) Consultar al presidente de la Sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.
- c) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.

En relación con el cumplimiento de los deberes de los administradores:

- a) Velar por el cumplimiento por parte de los consejeros de las obligaciones establecidas en este Reglamento, informar al Consejo de su cumplimiento, emitir los informes y propuestas correspondientes y en su caso, sobre las medidas a adoptar en caso de incumplimiento.
- b) Autorizar a los consejeros el uso de activos sociales.

En relación con las normas de gobierno corporativo:

Supervisar el cumplimiento de las normas de gobierno corporativo, formulando propuestas de mejora al Consejo de Administración, recibir información al respecto y, en su caso, emitir y elevar anualmente al Consejo informe sobre las medidas a aplicar.

Otras funciones:

- a) Mantener informado al Consejo sobre sus actividades y elaborar un informe anual que deberá ser incluido en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y un Plan de Actuaciones para cada ejercicio.
- b) Proponer e informar sobre cualquier otro asunto relacionado con los anteriores que le fueran solicitados por el presidente o por el Consejo de Administración.
- c) Informar al Consejo sobre el desempeño de sus funciones por el presidente y por el Consejo en pleno.
- d) Verificar el carácter de cada consejero, a efectos de las pertinentes explicaciones del Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento y de su constancia en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- e) Cualquier otra competencia que le atribuya el Consejo.

**B.2.5. 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.**

No se han establecido reglamentos de régimen interno específicos para las Comisiones, habiéndose optado por una completa regulación integrada en el Reglamento del Consejo de Administración.

Dicho Reglamento puede ser consultado en la página web de la sociedad [www.ree.es](http://www.ree.es), en el apartado Accionistas e Inversores, Gobierno Corporativo, sin perjuicio de que se encuentran registrados, y por lo tanto, a disposición de los inversores en general en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Registro Mercantil de Madrid.

Durante el ejercicio 2007 el Reglamento del Consejo ha sido objeto de una profunda revisión al objeto de proceder a su adaptación al Código Conthe, conforme ha quedado significado en el apartado B.1.18 anterior.

Con carácter anual, las Comisiones del Consejo realizan sendos informes sobre el desarrollo de sus actividades. Copia de los mismos se acompañan al presente Informe en su apartado G).

**B.2.6. Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:    SI    NO**

**En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva**

No aplicable dado que no existe Comisión ejecutiva.

# C

## Operaciones vinculadas

**C.1.** Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con persona a ellos vinculadas:    **SI x**    **NO**

**C.2.** Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones 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 sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
—	—	—	—	—

No existen operaciones de administradores y directivos de la Sociedad que puedan considerarse relevantes.

A 31 de diciembre de 2007 no existen en el Balance créditos, ni anticipos concedidos ni garantías constituidas por las sociedades del Grupo a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. Tampoco existen a dicha fecha obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

**C.3.** Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones 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 sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
—	—	—	—	—

**C.4.** Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades 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 de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social de la entidad de su grupo (miles euros)	Breve descripción de la operación	Importe
Red Eléctrica del Sur (REDESUR)	Corresponde a operaciones no relevantes desarrolladas dentro del tráfico habitual entre empresas, que se han incluido a efectos meramente informativos.	749

**C.5.** Identifique si los miembros del Consejo a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA:    **SI**    **NO x**

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la situación de conflicto de interés
—	—

**C.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.**

En relación con los Consejeros, el artículo 29.3 a) del Reglamento del Consejo establece que el Consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que se halle interesado personalmente, de manera directa o indirecta.

Se considerará que también existe interés personal del Consejero cuando el asunto afecte a una persona vinculada al mismo o a una Sociedad con la que mantenga relación laboral o profesional o en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa. A los efectos anteriores, se considerarán personas vinculadas al Consejero las que la normativa vigente determine como tal en cada momento.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29.3 b) del Reglamento del Consejo, los Consejeros dominicales deberán desvelar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto de interés entre la Sociedad y el accionista que ha propuesto su nombramiento cuando afecte a las cuestiones que se sometan al Consejo, absteniéndose de participar en la adopción de los correspondientes acuerdos.

Por otro lado, el artículo 2 del Reglamento de Conducta en el Mercado de Valores, aprobado el 20 de julio de 2006, incluye dentro de su ámbito subjetivo de aplicación a los Consejeros, al Secretario, al Vicesecretario del Consejo de Administración de la Sociedad, a los miembros de la Alta Dirección de la Sociedad y a otros directivos que designe expresamente el Órgano de Seguimiento.

De acuerdo con el artículo 7 del Reglamento de Conducta en el Mercado de Valores, los Sujetos Obligados/Obligados Transitoriamente tratarán de evitar, con carácter general, la concurrencia de situaciones de conflicto de Interés directo o relativo a personas vinculadas a los mismos, debiendo comunicar al Órgano de Seguimiento en el plazo de quince (15) días desde que tengan conocimiento de las mismas, las situaciones de conflicto de interés que pudieran razonablemente presentarse, de forma que la citada unidad pueda adoptar las decisiones correspondientes de forma anticipada. En el caso de los administradores comunicarán las situaciones descritas en el párrafo anterior a través de la Secretaría del Consejo de Administración.

Los Sujetos Obligados/Obligados Transitoriamente deberán mantener actualizada la información relativa a los conflictos de interés notificados, dando cuenta de cuantas modificaciones se vayan produciendo. Sin perjuicio de las obligaciones establecidas en el párrafo anterior, los Consejeros, en materia de conflicto de interés, deberán cumplir con los requerimientos y exigencias contenidos en los Estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, y, en general, con todos aquellos que se deriven de la legislación mercantil sobre sociedades anónimas.

El Órgano de Seguimiento mantendrá actualizado un Registro individualizado sobre las situaciones de conflicto de interés comunicadas por los distintos Sujetos Obligados/Obligados Transitoriamente, y adoptará las medidas de seguridad adecuadas para su custodia y archivo, que será en todo caso, de acceso restringido.

Cabe precisar, a los efectos antes indicados, y de conformidad con el artículo 11 del Reglamento de Conducta en el Mercado de Valores, que el Órgano de Seguimiento es la Directora General de Administración y Finanzas que actuará con la colaboración de la Secretaría del Consejo de Administración para las cuestiones legales que se deriven de su aplicación o interpretación y Finanzas. Además, el Órgano de Seguimiento tiene encomendadas las funciones generales de conocimiento, registro, difusión y seguimiento del cumplimiento de las obligaciones y deberes establecidos en el citado Reglamento. El Órgano de Seguimiento tendrá las facultades necesarias para llevar a cabo las funciones encomendadas en el Reglamento de Conducta y estará obligado a informar de forma periódica a la Comisión de Auditoría sobre el grado de cumplimiento del citado Reglamento y sobre las incidencias que, en su caso, se produzcan.

Corresponde a la Comisión de Auditoría la supervisión del cumplimiento del Reglamento y de la ejecución de las funciones del Órgano de Seguimiento, del responsable de la transacción significativa y de la Secretaría del Consejo de Administración con-

templadas en el mismo, así como la resolución interna de las dudas y conflictos planteados por los Sujetos Obligados/Obligados transitoriamente que le sean sometidos por el Órgano de Seguimiento. La Comisión de Auditoría realizará una valoración anual del cumplimiento de las normas del citado Reglamento de Conducta y adoptará, en su caso, las medidas oportunas para su mejor implementación y mejora. Le corresponde la proposición al Consejo de las modificaciones que considere necesarias a la vista del compromiso adoptado por éste de permanente actualización, así como de la adopción de las mejores prácticas de gobierno corporativo en la materia y de la normativa aplicable.

En relación con los Directivos de la Sociedad, cabe señalar que el Reglamento de Conducta en el Mercado de Valores establece, en su artículo 2.1.3, la posibilidad de que se determine en cada caso por el Órgano de Seguimiento, quiénes deben estar sujetos con carácter permanente al Reglamento y, por ende, sometido a los posibles conflictos de interés. Por otro lado, conforme al artículo 5.2.2 del citado Reglamento, cuando las circunstancias así lo requieran, el Órgano de Seguimiento podrá decidir que queden incluidas en el ámbito de aplicación del citado Reglamento, con carácter transitorio, las personas que, participando en una transacción significativa, tengan acceso a información privilegiada. Tanto la inclusión como la exclusión en cualquiera de esos listados se comunicará por escrito y de forma individual a los afectados.

Igualmente, en relación con los accionistas significativos, cabe manifestar que, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 31.3 del Reglamento del Consejo, los Consejeros dominicales deberán desvelar al Consejo cualquier situación de conflicto de interés entre la Sociedad y el accionista que ha propuesto su nombramiento cuando afecte a las cuestiones que se sometan al Consejo, absteniéndose de participar en la adopción de los correspondientes acuerdos.

El Consejo de Administración, de acuerdo, con lo que al efecto dispone el artículo 31 del Reglamento del Consejo, se reserva formalmente el conocimiento de cualquier transacción relevante de la Compañía con un accionista significativo, salvo que por su naturaleza y condiciones sea competencia de la Junta General.

**C.7. ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?:**    SI    NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

Sociedades filiales cotizadas

—

Indique si han definido públicamente con precisión 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:    SI    NO

Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas grupo

—

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés entre la filial cotizada y las demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés

—

## D

# Sistemas de control de riesgos

### **D.1. Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.**

La Política de Riesgos del Grupo Red Eléctrica tiene por objeto establecer los principios y directrices para asegurar que los riesgos relevantes que pudieran afectar a los objetivos y actividades del Grupo Red Eléctrica, son identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados de forma sistemática y con criterios uniformes.

Se consideran riesgos relevantes del Grupo Red Eléctrica aquellos que puedan afectar de forma significativa, a los objetivos empresariales, cuyo objeto es generar valor de forma sostenida en el tiempo, o a las funciones fundamentales que tiene encomendadas, en España y otros países, para que la Sociedad pueda disponer de un suministro esencial como es la energía eléctrica.

Las directrices principales, contenidas en la Política de Riesgos son:

- La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también al medio y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.
- Con carácter general la gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo.
- Para las actividades relacionadas con el sistema eléctrico deberá tenerse en cuenta también el impacto que los riesgos pudieran tener sobre el mismo en cuanto a seguridad y calidad de servicio.
- En el caso de la gestión de riesgos financieros, ésta debe orientarse a evitar variaciones no deseadas en el valor fundamental del Grupo, no teniendo como objeto obtener beneficios extraordinarios.

Los riesgos más importantes a que está sometido el Grupo, que se integran en el sistema de control de riesgos, son:

- a) Regulatorios, ya que las principales actividades empresariales del Grupo están sometidas a regulación,
- b) operacionales, derivados fundamentalmente de las actividades que tiene asignadas en el sistema eléctrico y de la exigencia sobre el cuidado y protección del entorno natural,
- c) de Mercado, debido a que la mayoría de los ingresos, así como determinados gastos podrían ser influidos por la evolución de variables tales como la inflación o los tipos de interés, y
- d) de Negocio y de Crédito (o contraparte), si bien en menor grado por el reducido peso de las filiales en el conjunto del Grupo y por la regulación existente sobre la facturación y cobro de las actividades de transporte y operación.

El sistema de control de riesgos cubre tanto los riesgos de los procesos internos como los riesgos del entorno en que se desenvuelve, abarcando todas las actividades que realiza el Grupo evaluándose el impacto de cada riesgo en cuatro aspectos: sobre estrategias, cuenta de resultados, sistema eléctrico y reputación.

Del conjunto de riesgos controlados en el sistema, un 12% corresponde a riesgos regulatorios, un 76% a riesgos operacionales y un 12% a riesgos de negocio, mercados o crédito. Estas magnitudes son coherentes con un Grupo cuya Sociedad Matriz tiene la misión de asegurar el funcionamiento global del sistema eléctrico, su alta regulación y su nivel de solvencia refrendado por las calificaciones otorgadas por las agencias internacionales.

**D.2.** Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales ...) que afectan a la sociedad y/o su grupo: **SI**  **NO**

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

Riesgo materializado en el ejercicio	Circunstancias que lo han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control
<p>Las instalaciones de la red de transporte están expuestas, de forma permanente, a eventos operacionales que puedan afectar a la continuidad y seguridad del suministro eléctrico.</p> <p>A lo largo de 2007 se han producido eventos de este tipo.</p>	<p>Con carácter general, estos eventos han sido causados por terceros y por fenómenos meteorológicos.</p>	<p>Los sistemas de control han funcionado adecuadamente, como lo pone de manifiesto el índice de disponibilidad de la red de transporte que en 2007 ha alcanzado el 98,06% (98,24% en 2006), habiendo sido el tiempo medio de interrupción de 1,10 minutos (1,817 minutos en 2006).</p> <p>La sociedad dispone de pólizas de seguro que limitan el potencial impacto de estos eventos en la cuenta de resultados.</p>

**D.3.** Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control: **SI**  **NO**

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la Comisión u Órgano	Descripción de funciones
--------------------------------	--------------------------

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad de la aprobación de la política de gestión integral de los riesgos de la Sociedad y del Grupo, y el conocimiento y seguimiento periódico de los sistemas de control interno, prevención e información.

En este sentido, el artículo 5.6 vii) del Reglamento del Consejo de Administración le encomienda al Consejo la aprobación de la política de control y gestión de los principales riesgos de la Sociedad y del Grupo, así como el conocimiento y seguimiento periódico de los sistemas de control interno, prevención e información. Dicho precepto dispone que la política de control y gestión de riesgos identificará, al menos las siguientes cuestiones:

- Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, etc.) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- La fijación, en su caso, del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.
- Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- 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.

La Comisión de Auditoría tiene atribuida la competencia de supervisar periódicamente el sistema de gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente.

El Comité de Dirección, integrado por directivos de las áreas más relevantes y estratégicas de la Sociedad, tiene asignadas las funciones de:

- Potenciar la implantación de la política de gestión integral de riesgos.
- Proponer el perfil de riesgo del Grupo al Consejo de Administración, a través de su incorporación en el Plan Estratégico.
- Analizar el seguimiento de la situación de los riesgos, acordando las medidas de acción oportunas.

La función de control de riesgos se encuentra centralizada en la Dirección Adjunta de Presidencia.



#### **D.4. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.**

##### **Procesos**

El Grupo RED ELÉCTRICA ha ido diseñando e implantando sus procesos de forma que se asegure el cumplimiento de las distintas regulaciones y se mitiguen o reduzcan los riesgos relacionados.

Estos procesos han sido integrados en sistemas estructurados conforme a un conjunto de normas y procedimientos internos, que toman como referencia a normas internacionales (ISO 9.001, ISO 14.001 y OHSAS 18.001), que están sometidas a auditorías sistemáticas de adecuación de diseño y de cumplimiento, y que incorporan los aspectos de control correspondientes a los objetivos que deben cumplir.

##### **Proyectos**

Asimismo, todas las propuestas de proyectos significativos, tanto desde la vertiente económica como estratégica, llevan incorporado el correspondiente análisis de riesgos, lo que permite su evaluación al tomar decisiones sobre los mismos. Estas decisiones son tomadas por el órgano societario correspondiente en función de los límites establecidos, requiriendo los proyectos más importantes la aprobación del Consejo de Administración.

##### **Verificación**

La normativa y procedimientos internos, en cuanto a su diseño, adecuación a la regulación existente y correcto cumplimiento, son revisados de forma sistemática por los servicios de Auditoría Interna y Cumplimiento, integrados en la Dirección Adjunta de Presidencia y, además, dichos procedimientos son supervisados por la Comisión de Auditoría.

La normativa interna y su cumplimiento también son auditados externamente, de forma periódica, por organismos certificadores respecto a las normas internacionales ISO y OHSAS.

# E

## Junta general

**E.1.** Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General: SI NO **x**

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	—	—
Quórum exigido en 2ª convocatoria	—	—

**E.2.** Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales: SI NO **x**

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

	Mayoría reforzada distinta a la establecida art. 103.2 LSA para los supuestos del 103.1	Otros supuestos de mayoría reforzada
% establecido por la entidad para la adopción de acuerdos	—	—
Describa las diferencias	—	

**E.3.** Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA. Los derechos de los accionistas en relación con las Juntas Generales vienen regulados en el artículo 15 de los Estatutos sociales, que se refiere expresamente al derecho de información y asistencia a las Juntas, y en los artículos 6 a 10 del Reglamento de la Junta.

De acuerdo con la legislación societaria vigente, el artículo 6 del Reglamento de la Junta enuncia los derechos de los accionistas añadiendo, como principal novedad, más allá de las previsiones de la LSA, el derecho de participación en los asuntos sociales en los términos que se recogen en el artículo 7 del citado Reglamento.

### Derecho de información

La Sociedad dedica una especial atención al derecho de información del accionista, tal y como se refleja en el artículo 15 de los Estatutos de la Sociedad y en el artículo 8 del Reglamento de la Junta. Así, el artículo 8 del Reglamento de la Junta establece la obligación de poner a disposición de los accionistas, de forma gratuita, tanto en la Oficina de Atención al Accionista, como en la página web de la Sociedad, la documentación e información relacionada con el Orden del Día de la Junta, entre la que se incluye la siguiente documentación:

- La convocatoria de la Junta General con las propuestas de acuerdos e informes del Consejo de Administración que correspondan.
- Las Cuentas Anuales de la Sociedad, las Cuentas Consolidadas y la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio.
- El informe de Gestión de la Sociedad y el Informe de Gestión consolidado del ejercicio.
- Los informes de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas y de las Cuentas Anuales de la Sociedad.
- El Informe Anual sobre Gobierno Corporativo.
- El Informe de Responsabilidad Social Corporativa.

- El Informe Medioambiental.
- Cualquier otro informe cuya inclusión sea preceptiva, o se determine por el Consejo de Administración.

Al objeto de reforzar el derecho de información de los accionistas, éstos pueden solicitar de la Sociedad la documentación, informes o aclaraciones pertinentes acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día así como la información, aclaraciones o formulación de preguntas escritas acerca de la información que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General.

La Oficina de Atención al Accionista atiende las peticiones que le trasladan los accionistas de la Compañía. Los accionistas pueden, asimismo, formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público o que se haya comunicado a las autoridades competentes así como formular consultas a través de dicha Oficina.

Adicionalmente, el artículo 15.4 del Reglamento de la Junta establece que los accionistas podrán solicitar verbalmente, durante la celebración de la Junta, los informes o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día. En caso de no ser posible satisfacer este derecho en ese momento, el Consejo de Administración deberá facilitar la información por escrito en el plazo de siete días posterior a la celebración de la Junta.

#### Derecho de asistencia

Recogido en el artículo 15 de los Estatutos de la Sociedad y en el artículo 9 del Reglamento de la Junta, que establecen que podrán 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.

Los Consejeros y los Directivos de la Compañía deberán asistir a las Juntas Generales. Con carácter general y para promover la más amplia difusión del desarrollo de sus reuniones y de los acuerdos adoptados se facilitará el acceso de los medios de comunicación a la Junta General. Al objeto de facilitar su difusión se podrá grabar en forma audiovisual.

Los Estatutos sociales y el Reglamento de la Junta han establecido determinadas condiciones para la representación de los accionistas en las Juntas, sin que exista una política específica establecida por la Sociedad para la delegación del voto en las Juntas Generales de accionistas.

A tal efecto, el artículo 15 de los Estatutos sociales y el artículo 10 del Reglamento de la Junta disponen que los accionistas que tengan derecho de asistencia, -que lo son todos, puesto que, como más adelante se indica, no existe un límite mínimo de acciones para asistir a las Juntas-, podrán hacerse representar en la Junta General por medio de otro accionista que tenga derecho de asistencia, en la forma establecida por los artículos 106 a 108 de la Ley de Sociedades Anónimas, ambos inclusive, y según lo dispuesto en los Estatutos. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta.

Salvo los supuestos de representación pública a los que se aplicarán las reglas legales en vigor ninguna persona podrá acumular representaciones que con sus votos propios le atribuyan derechos de voto por encima del 3% del capital social. Como ya se ha adelantado en el presente Informe (apartado A. 10).

La Ley 17/2007 ha modificado el artículo 34 de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico, al establecer distintos límites a la participación accionarial en el capital social. Y así, la Ley 17/2007 ha establecido que los derechos de voto correspondientes a las acciones que excedieran de los porcentajes máximos legalmente establecidos quedarán en suspenso hasta tanto no se adecuara la cifra de participación en el capital o en los derechos de voto.

Por tanto, según disponen el artículo 15 de los Estatutos sociales y el artículo 10 del Reglamento de la Junta, salvo los supues-

tos de solicitud pública de representación a los que se aplicarán las reglas legales en vigor, en cada caso, ninguna persona podrá acumular representaciones que con sus votos propios le atribuyan derechos de voto por encima del 1% del capital social.

#### Derecho de participación y nuevas tecnologías

El Reglamento de la Junta facilita la máxima participación de los accionistas en los asuntos de su interés (derecho de asistencia, convocatoria, inclusión de puntos y propuestas en el Orden del Día, consultas y solicitudes de información y votaciones).

El Reglamento de la Junta, en línea con las recomendaciones más conocidas en la materia, se ajusta al régimen establecido por la Ley 26/2003, de 17 de julio en cuanto al desarrollo de los derechos de los accionistas y de las normas de organización y funcionamiento de la Junta General.

Así, se prevé que los socios titulares de un 5% del capital social podrán solicitar al Consejo, con carácter previo a la convocatoria, la inclusión de algún punto en el Orden del Día de la próxima Junta General. El Consejo de Administración deberá incluir, a tal efecto, los asuntos solicitados en la forma que mejor se acomoden al interés social, siempre que se refieran a materias que se encuentren en el ámbito de competencia de la Junta.

Los accionistas, asimismo, podrán formular propuestas en relación con los asuntos incluidos en el Orden del Día, además de realizar sugerencias sobre las actividades e intereses de la Sociedad que, a su juicio, deberían debatirse en la Junta General. En ambos casos, los accionistas podrán realizar estas propuestas y sugerencias a través de la Oficina de Atención al Accionista.

Red Eléctrica apostó, por primera vez durante el año 2005, por el sistema de voto electrónico. Fue una de las empresas pioneras en el uso de este sistema que, a través de la web corporativa [www.ree.es](http://www.ree.es), permitió a los accionistas ejercer su derecho al voto de forma electrónica.

Durante el año 2006, siguiendo con la política de la Compañía en la adopción de buenas prácticas en materia de gobierno corporativo, se dio un paso más y se introdujeron nuevas mejoras para facilitar la participación de todos los accionistas en la Junta por medios telemáticos. Estas medidas consistieron en:

- la posibilidad de ejercitar la delegación y el voto a distancia, destacando, muy especialmente que votaron y/o delegaron electrónicamente 164 accionistas, poseedores de 27.825 acciones;
- la posibilidad de obtener duplicados de las tarjetas de asistencia por vía electrónica; y
- la opción de solicitar por medios electrónicos información sobre los asuntos comprendidos en el orden del día de la Junta.

Procedimiento que fue satisfactorio, dado que 164 accionistas, poseedores de 27.825 acciones, votaron y/o delegaron electrónicamente en la pasada Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, celebrada el 26 de mayo de 2006, lo que sitúa a la Compañía en posiciones muy destacadas en el ejercicio y fomento del derecho de participación de los accionistas por medio telemáticos. En concreto, RED ELÉCTRICA ocupa la cuarta posición en la materia el selectivo Índice bursátil IBEX-35 -Cfr. *Revista Consejeros*, nº 15, marzo 2007, año 3, página 33-.

Siguiendo con la línea de facilitar a sus accionistas el uso de medios telemáticos avanzados para el ejercicio de sus derechos, el Consejo de Administración celebrado el 25 de abril de 2007 aprobó las normas sobre voto y delegación a distancia, y ejercicio del derecho de información por vía electrónica para la Junta General Ordinaria de Accionistas correspondiente al ejercicio 2006. El procedimiento ha sido, de nuevo, un éxito dado que han sido 322 los accionistas, titulares de 53.186 acciones los que votaron y/o delegaron de forma electrónica.

#### **E.4. Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.**

El Reglamento de la Junta dedica una especial atención al derecho de participación, desarrollado en el artículo 7, y que ha sido explicado en detalle en el apartado E.3 de este Informe a cuyo contenido nos remitimos.

Todo ello es fiel reflejo de la especial preocupación de la Sociedad, en línea con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, para desarrollar nuevas formas de protección y participación del accionista, con el objeto de reconocer al máximo sus derechos en la Sociedad. Destaca la implantación del voto electrónico en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 26 de mayo de 2005.

**E.5. Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la junta general:**

SI  NO

#### Detalle las medidas

Según dispone la normativa de la Compañía, el cargo de Presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración.

Al respecto, el artículo 12 del Reglamento de la Junta General de Accionistas establece que la Junta General será presidida por el Presidente del Consejo de Administración, y en su ausencia, por el Vicepresidente al que corresponda, por rango o mayor antigüedad en el cargo. En su defecto, será presidida 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.

El Secretario del Consejo de Administración actuará como Secretario de la Junta o, en su caso, el Vicesecretario. En ausencia de ambos, actuará como Secretario de la Junta, el Consejero o accionista que a su libre elección designen los accionistas asistentes para cada Junta.

El Presidente es el encargado de dirigir y establecer el orden de las deliberaciones e intervenciones; decidir la forma de la votación de los acuerdos; resolver las dudas, aclaraciones o reclamaciones que se susciten en relación con el Orden del Día, la lista de asistentes, la titularidad de las acciones, las delegaciones o representaciones, los requisitos para la válida constitución y adopción de acuerdos por la Junta, o sobre el límite estatutario del derecho de voto; y conceder el uso de la palabra a los accionistas que lo soliciten, retirándola o no concediéndola y poniendo término a los debates cuando estime suficientemente discutido el asunto objeto de aquellos.

El artículo 5 del Reglamento de la Junta establece toda una serie de medidas tendentes a garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General. A tal efecto se prevé en dicho precepto que la convocatoria de la Junta General, tanto ordinaria como extraordinaria, se realizará por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de Madrid, al menos un mes antes de la fecha fijada para la celebración de la Junta y sin perjuicio de procurar realizar la convocatoria con mayor antelación que la requerida por la Ley y los Estatutos sociales, como es práctica habitual en la Compañía, para facilitar al máximo que todos los accionistas puedan anticipar su participación.

El anuncio expresará la fecha de la reunión en primera convocatoria y los asuntos incluidos en el Orden del Día. Asimismo, podrá expresar la fecha para la segunda convocatoria. Entre ambas convocatorias deberá mediar un plazo mínimo de veinticuatro horas. Cuando no esté prevista la segunda convocatoria y no haya podido celebrarse la Junta General, deberá anunciarse de la misma forma que la primera convocatoria, en un plazo de quince días desde la fecha en que no se celebró y, al menos, ocho días antes de la celebración de la segunda reunión. En el anuncio, el Consejo procurará señalar la fecha probable de celebración en primera o segunda convocatoria.

Las reuniones se podrán celebrar en el domicilio social o en otro lugar del municipio donde se encuentre la sede social. Con la convocatoria se anunciará el lugar y el horario en los que los accionistas podrán consultar los documentos que se someten a su aprobación en la Junta, sin perjuicio de la facultad que asiste al accionista de solicitar y recibir el envío gratuito de los mismos

documentos. La convocatoria de la Junta se anunciará también en la página *web* de la Sociedad y se enviará copia a las Bolsas en las que coticen las acciones.

El Consejo deberá convocar Junta General Extraordinaria cuando los socios titulares de un 5% del capital social remitan solicitud justificativa de las razones, detallando los asuntos a tratar, que deberán referirse a las materias sobre las que la Junta sea competente. En este caso, la Junta deberá ser convocada para su celebración dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiese requerido notarialmente al Consejo de Administración para convocarla y será éste el que confeccione el Orden del Día, incluyendo los asuntos señalados en la solicitud en la forma que mejor se acomode al interés social.

Si la Junta General no fuera convocada por el Consejo de Administración aun a pesar de hallarse obligado a ello, podrá serlo, a petición de los socios y con audiencia del Consejo, por el Juez competente del domicilio social, quien, en su caso, designará la persona que habrá de presidirla.

El quórum de constitución de la Junta General viene establecido en el artículo 14 de los Estatutos sociales y en el artículo 11 del Reglamento de la Junta. Los Estatutos sociales y el Reglamento de la Junta General de Accionistas no contemplan diferencias en relación con el régimen establecido por los artículos 102 y 103 de la Ley de Sociedades Anónimas. Como más adelante se indica, en 2003 se eliminó el número mínimo de acciones -50- requerido estatutariamente para poder asistir a las Juntas Generales.

Por su parte, el artículo 15 del Reglamento de la Junta contiene, de forma detallada, las normas para el correcto funcionamiento de la Junta General de Accionistas. Dicho artículo prevé que antes de entrar en el Orden del Día se formará la lista de los asistentes, expresando el carácter o representación de cada uno de ellos y el número de acciones, propias o ajenas, con que concurren. Al final de la lista se determinará el número de accionistas presentes o representados, así como el importe del capital del que sean titulares, especificando el que corresponde a los accionistas con derecho a voto, a modo de resumen, datos todos ellos que son verificados por la Secretaría.

Abierta la sesión se dará lectura por el Secretario a los datos de la convocatoria y asistencia sobre la base de la lista de asistentes. A la vista de la lista de asistentes el Presidente declarará, si procede, válidamente constituida la Junta. Si estuviera presente un Notario requerido por la Sociedad para levantar el Acta de la Junta preguntará a los asistentes si existieran reservas o protestas sobre los datos de asistencia de socios y capital manifestados por el Presidente.

En la Junta General Ordinaria el Presidente informará a la Junta sobre los aspectos más relevantes del ejercicio y las propuestas del Consejo, pudiendo completar su exposición las personas autorizadas por él.

El Presidente de la Comisión de Auditoría estará a disposición de la Junta para responder a las cuestiones que en ella planteen los accionistas sobre materias de su competencia.

Finalizadas las exposiciones oportunas, el Presidente concederá la palabra a los accionistas que lo hayan solicitado, dirigiendo y coordinando el debate, procurando seguir el Orden del Día establecido, salvo en lo dispuesto por los artículos 131 y 134 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El artículo 15.8 del Reglamento de la Junta establece que cada acción da derecho a un voto en los términos establecidos en los Estatutos sociales, con las limitaciones que constan en los mismos según el mandato de la Ley del Sector Eléctrico.

El Presidente decidirá, asimismo, sobre el método más adecuado para proceder a la votación en cada caso, lo que anunciará públicamente en la Junta General con tiempo suficiente y antes de que se proceda a la votación.

El artículo 15 del Reglamento de la Junta prevé la posibilidad de establecer sistemas de votación electrónica, siempre que quede acreditada la identidad del votante y su condición de accionista o representante y que se manifieste, de forma clara e inequívoca,

voca, el número de acciones con las que votan y el sentido del voto o, en su caso, la abstención.

Los Estatutos sociales -artículo 17- y el Reglamento de la Junta General de Accionistas -artículo 15.9-, no contemplan diferencias en relación con el régimen establecido en la legislación vigente dado que se limitan a establecer que los acuerdos se adoptarán por mayoría de votos, salvo cuando la Ley exija una mayoría superior.

Todo ello, además, sin perjuicio de los derechos de participación información y asistencias que han sido suficientemente detallados en el apartado E.3. del presente Informe.

#### **E.6. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la junta general.**

La modificación del Reglamento de la Junta aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2007 pretende mantener a la Sociedad, como ha sido siempre su objetivo, en la vanguardia de la adopción de las mejores prácticas y principios de gobierno corporativo y, especialmente, de las dimanadas del Código Unificado de Buen Gobierno Corporativo, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 19 de mayo de 2006.

Para llevar a cabo la modificación del Reglamento de la Junta, el Consejo de Administración partió de las siguientes premisas:

1. La modificación de las normas de gobierno corporativo de la Sociedad, no era preceptiva –siquiera al nivel de recomendación– en el indicado ejercicio social, si bien la Sociedad tenía la firme voluntad de incorporarse con rapidez a la reforma;
2. El momento de convocatoria de la Junta de Accionistas era el idóneo para iniciar la reforma. Así en una primera fase, se han realizado las modificaciones de adaptación necesarias en los Estatutos de la Sociedad y en el Reglamento de la Junta General por la Junta de Accionistas para, en una segunda fase, contar con el marco adecuado y la flexibilidad suficiente para introducir vía acuerdos del Consejo de Administración las adaptaciones en las demás normas de gobierno corporativo de la Sociedad;
3. El proceso de reforma y adaptación tuvo como directrices: (i) la incorporación de los nuevos contenidos del Código Unificado; (ii) la eliminación de las contradicciones y exigencias superfluas; y (iii) la depuración técnica de la distribución de competencias entre los distintos órganos de la Compañía y, en consecuencia, de los instrumentos normativos que los reflejan.

En concreto, las modificaciones del Reglamento de la Junta que fueron aprobadas han sido las siguientes:

- 1) La modificación del artículo 3, relativo a las Competencias de la Junta, para recoger la Recomendación nº 40 del código Conthe, en lo relativo a que se someta a la Junta General, con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribución de los Consejeros.

#### *“Artículo 3º. Competencias de la Junta*

*La Junta General, debidamente convocada y legalmente constituida, representa a todos los socios y ejerce las potestades y funciones que le corresponden en la Sociedad. Sus acuerdos, adoptados de acuerdo con este Reglamento y los Estatutos Sociales, serán obligatorios para todos los accionistas, sin perjuicio del derecho legal de separación. La Junta General será competente para adoptar todos los acuerdos propios de su condición de órgano soberano de la Sociedad. En particular, y a título enunciativo, le corresponde:*

- a) Aprobar las Cuentas Anuales de Red Eléctrica de España, S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas de Red Eléctrica de España, SA. y de sus Sociedades filiales, la gestión del Consejo de Administración y la propuesta de aplicación del resultado.*
- b) Nombrar y cesar a los Consejeros, ratificar o revocar os nombramientos por cooptación y nombrar y reelegir a los Auditores de Cuentas.*
- c) Acordar los programas o autorizar la realización de operaciones sobre acciones propias.*
- d) Aprobar el establecimiento de sistemas de retribución referenciados al valor de las acciones a favor de Consejeros.*
- e) Acordar la emisión de obligaciones, el aumento o reducción del capital social la transformación, fusión, escisión, disolución de la Sociedad, y cualquier modificación de los Estatutos Sociales.*
- f) Autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social de acuerdo con lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.*



- g) *Aprobar las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la transformación del objeto social o al de la liquidación de la Compañía.*
- h) *Aprobar, con carácter consultivo y no vinculante, el informe sobre la política de retribuciones de los Consejeros.*

*En el ejercicio de sus competencias, la Junta no interferirá en las competencias y funciones propias del Consejo de Administración.”*

- 2) *La modificación del artículo 5, relativo a la Convocatoria, con la finalidad de recoger la Recomendación nº 4 del Código Unificado, relativa a hacer públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General.*

*“Artículo 5º. Convocatoria*

*La convocatoria de la Junta General, tanto ordinaria como extraordinaria, se realizará por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en el boletín Oficial de Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de la provincia de Madrid, por lo menos un mes antes de la fecha fijada para la celebración de la Junta, sin perjuicio de procurar realizar la convocatoria con la antelación suficiente para facilitar al máximo que todos los accionistas puedan anticipar su participación.*

*El anuncio expresará la fecha de la reunión en primera convocatoria, y todos los asuntos incluidos en el Orden del Día. Asimismo, podrá fijarse la fecha para la segunda convocatoria. Entre ambas convocatorias deberá mediar un plazo mínimo de veinticuatro horas. Cuando no esté prevista la segunda convocatoria y no haya podido celebrarse la Junta General, deberá anunciarse de la misma forma que la primera convocatoria, en un plazo de quince días desde la fecha en que no se celebró y siempre ocho días antes de la celebración de la segunda reunión. En el anuncio, el Consejo procurará señalar la fecha probable de celebración en primera o segunda convocatoria.*

*Las reuniones se celebrarán en el domicilio social, salvo que la convocatoria designe expresamente otro lugar del municipio donde se encuentre la sede social.*

*Con la convocatoria se anunciará el lugar y el horario en los que los accionistas podrán consultar los documentos que se someten a su aprobación en la Junta, sin perjuicio de la facultad que asiste al accionista de solicitar y recibir el envío gratuito de los mismos documentos. La convocatoria de Junta se anunciará también en la página web de la sociedad y se enviará copia a las Bolsas en la que coticen las acciones.*

*El Consejo pondrá a disposición de los accionistas, en los términos señalados en el párrafo anterior, el texto íntegro de los acuerdos a adoptar en la Junta General cuando así venga exigido por la Ley y, en los demás casos, siempre que circunstancias imponderables no lo impidan. En la medida en que la Ley lo permita, dicho texto podrá ser modificado, por decisión del Consejo de Administración, cuando circunstancias sobrevenidas así lo requieran, en cuyo caso, los nuevos textos se pondrán a disposición de los accionistas de la misma forma o, de no ser posible, se detallarán en la propia Junta.*

*El Consejo deberá convocar Junta General Extraordinaria cuando socios titulares de un cinco por ciento del capital social remitan solicitud justificativa de las razones y detallando los asuntos a tratar que deberán referirse a las materias sobre las que la Junta sea competente. En este caso, la Junta deberá ser convocada para celebrarse dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se hubiese requerido notarialmente al Consejo de Administración para convocarla y será éste el que confeccione el Orden del Día, incluyendo los asuntos señalados en la solicitud en la forma que mejor se acomode al interés social.*

*Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una Junta General de Accionistas incluyendo uno o más puntos en el Orden del Día. El ejercicio*

*de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria.*

*El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta. En la medida en que los citados accionistas lo incluyan en su solicitud, el Consejo pondrá a disposición de los accionistas el texto íntegro de los acuerdos propuestos en los mismos términos señalados anteriormente.*

*La falta de publicación del complemento de la convocatoria en el plazo legalmente fijado será causa de nulidad de la Junta.*

*Si la Junta General no fuera convocada por el Consejo de Administración aun a pesar de hallarse obligado a ello, podrá serlo, a petición de los socios y con audiencia del consejo, por el juez competente del domicilio social, quien, en su caso, designará la persona que habrá de presidirla.”*

- 3) La modificación del artículo 15.8, relativo a la Votación, con la finalidad de recoger la Recomendación nº 5 del Código Unificado relativa a que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto, plasmando los dos supuestos concretos que detalla la Recomendación.

*“Artículo 15.8º Votación*

*Cada acción da derecho a un voto en los términos establecidos en los Estatutos, con las limitaciones que constan en los mismos según el mandato de la Ley del Sector Eléctrico.*

*El Presidente someterá a votación separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. En particular, se someterán a votación de forma separada:*

- i) El nombramiento o ratificación de Consejeros; y*
- ii) En el caso de modificación de Estatutos, cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.*

*El Presidente decidirá sobre el método más adecuado para proceder a la votación en cada caso, lo que anunciará públicamente en la Junta General con tiempo suficiente y antes de que se proceda a la votación.*

*No obstante podrán adoptarse los siguientes métodos deductivos para dar agilidad a la votación:*

- i) En la votación de las propuestas del Consejo en los asuntos incluidos en el Orden del Día, considerar votos a favor los de todas las acciones presentes con excepción de los votos en contra, los votos en blanco y las abstenciones que hubieran sido manifestados expresamente mediante su comunicación al Secretario de la Junta, o en su caso al Notario que se halle presente en la reunión, en la forma que decida el Presidente.*
- ii) En la votación respecto a las propuestas de acuerdos relativas a asuntos no comprendidos en el Orden del Día o de las propuestas alternativas a las del Consejo, considerar votos en contra los de todas las acciones presentes con excepción de los votos a favor los votos en blanco y las abstenciones que hubieran sido manifestados expresamente mediante su comunicación al Secretario de la Junta, o en su caso al Notario que se halle presente en la reunión, en la forma que decida el Presidente.*

*En los dos casos anteriores, la manifestación o emisión del voto mediante la comunicación al Secretario, o en su caso, al Notario, podrá llevarse a cabo de forma individual respecto de cada uno de los puntos del Orden del Día, o conjuntamente, para varios o para todos ellos. El Secretario entregará al Presidente, la lista de los escrutadores elaborada junto con el Notario, en caso de haber intervenido éste, con el resultado de la votación de cada propuesta. En la lista de escrutinio deberán constar*

*todas las votaciones, expresando la identidad del votante, la condición por la que emite el voto (accionista o representante) y el sentido del voto o en su caso, la abstención. El Notario en su caso, lo reflejará en el acta de la misma forma.*

*Los accionistas con derecho de asistencia y voto, podrán emitir su voto sobre las propuestas relativas a puntos comprendidos en el orden del día, mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto, de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable, así como en los Estatutos sociales, en el Reglamento de la Junta General y en las normas complementarias y de desarrollo del citado Reglamento que, en su caso, apruebe el Consejo de Administración.*

*El voto mediante correspondencia postal se emitirá remitiendo a la Compañía un escrito en el que conste éste, acompañado de la tarjeta de asistencia expedida por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta, o, en su caso, por la Compañía.*

*El voto mediante comunicación electrónica se emitirá bajo firma electrónica reconocida u otra clase de garantía que el Consejo de Administración estime idónea para asegurar la autenticidad y la identificación del accionista que ejercita el derecho de voto.*

*El voto emitido por cualquiera de los medios previstos en los dos párrafos anteriores habrá de recibirse por la Compañía antes de las veinticuatro (24) horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria. En caso contrario, el voto se tendrá por no emitido.*

*El Consejo de Administración, a partir de las bases técnicas y jurídicas que lo hagan posible y garanticen debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto, queda facultado para desarrollar las previsiones anteriores estableciendo las reglas, medios y procedimientos adecuados al estado de la técnica para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación por medios electrónicos, ajustándose en su caso a la normativa que se dicte al efecto.*

*En particular el Consejo de Administración podrá regular la utilización de garantías alternativas a la firma electrónica para la emisión del voto electrónico y reducir el plazo de antelación para la recepción por la Compañía de los votos emitidos por correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, de acuerdo con lo previsto en los párrafos anteriores.*

*En todo caso, el Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para evitar duplicidades y asegurar que quien ha emitido el voto se encuentra debidamente legitimado para ello con arreglo a lo dispuesto en el artículo 15 de los Estatutos sociales.*

*Las reglas de desarrollo que adopte el Consejo de Administración al amparo de lo dispuesto en el presente artículo, así como los medios, procedimientos y formularios que se establezcan para conferir la representación y ejercitar el voto a distancia se publicarán en la página web de la Sociedad.*

*La asistencia personal a la Junta General del accionista o de su representante tendrá valor de revocación del voto efectuado mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia”.*

#### **E.7. Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:**

Fecha Junta General	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia Voto electrónico	Otros	
31-05-2007	23,17	26,14	0,04	—	49,35

**E.8.** Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

Acuerdos adoptados	A Favor	En contra	Abstención
1. Aprobar las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y el Informe de Gestión de Red Eléctrica de España, S.A. correspondientes al ejercicio 2006.	98,5562%	0,0331%	1,4107%
2. Aprobar las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y el Informe de Gestión del Grupo Consolidado de Red Eléctrica de España, S.A. correspondientes al ejercicio 2006.	98,5562%	0,0331%	1,4107%
3. Aprobar la aplicación del resultado y distribuir el beneficio del ejercicio 2006	98,5567%	0,033%	1,4103%
4. Aprobar la gestión del Consejo de Administración de Red Eléctrica de España, S.A. correspondiente al ejercicio 2006.	98,4978%	0,0342%	1,468%
5.1. Modificar el artículo 11 (Junta General de Accionistas) de los estatutos sociales.	98,5459%	0,0015%	1,4526%
5.2. Modificar los artículos 22 (Comisiones del Consejo y delegación de facultades), 23 (Comité de Auditoría) y 24 (Comité de Nombramientos y Retribuciones) de los estatutos sociales.	98,5459%	0,002%	1,4521%
5.3. Modificar el artículo 25 (Del Secretario del Consejo) de los estatutos sociales.	98,5457%	0,0015%	1,4528%
6.1. Modificar el artículo 3 (Competencias de la Junta) del reglamento de la junta general de accionistas.	98,5467%	0,0016%	1,4517%
6.2. Modificar el artículo 5 (Convocatoria) del reglamento de la junta general de accionistas.	98,5469%	0,0015%	1,4516%
6.3. Modificar el artículo 15.8 (Votación) del reglamento de la junta general de accionistas.	98,5469%	0,0019%	1,4512%
7. Ratificar los Acuerdos del Consejo de Administración que fijaron su retribución para el ejercicio 2006.	98,5084%	0,0394%	1,4522%
8.1. Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda llevar a cabo, directa o indirectamente, y en la medida que estime así lo aconsejen las circunstancias, la adquisición derivativa de acciones de Red Eléctrica de España, S.A.	98,5093%	0,0417%	1,449%
8.2. Aprobar la participación de los miembros de la Dirección y del Consejo de Administración en un sistema de retribución consistente en que el pago de una parte de su retribución se pueda realizar mediante la entrega de acciones de la Sociedad.	98,3159%	0,0437%	1,6404%
8.3. Revocar las autorizaciones anteriores.	98,3204%	0,0391%	1,6405%
9. Delegar facultades en el consejo de administración para la plena ejecución de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas.	98,5176%	0,0346%	1,4478%
10. Información a la Junta General de Accionistas sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Red Eléctrica de España, S.A. correspondiente al ejercicio 2006.	Para inf.	Para inf.	Para inf.

**E.9.** Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General: **SI** **NO x**

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	1
---	---

**E.10.** Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la Junta General:

La Sociedad no tiene una política específica establecida para la delegación del voto en las Juntas Generales de accionistas. No obstante lo anterior, los Estatutos sociales y el Reglamento de la Junta han establecido determinadas condiciones para la representación de los accionistas en las Juntas.

A tal efecto, el artículo 15 de los Estatutos sociales y el artículo 10 del Reglamento de la Junta disponen que los accionistas que tengan derecho de asistencia podrán hacerse representar en la Junta General por medio de otro accionista que tenga derecho de asistencia, en la forma establecida por los artículos 106 a 108 de la Ley de Sociedades Anónimas, ambos inclusive, con respeto a lo dispuesto en los Estatutos. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta.

Salvo los supuestos de representación pública a los que se aplicarán las reglas legales en vigor ninguna persona podrá acumular representaciones que con sus votos propios le atribuyan derechos de voto por encima del 3% del capital social. Asimismo, no existe la posibilidad de la sindicación de acciones a ningún efecto.

Como ya ha sido adelantado en el presente Informe (apartado A), la Ley 17/2007 ha modificado el artículo 34 de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico. En concreto, el apartado segundo de la disposición adicional tercera de la Ley 17/2007

establece nuevos límites máximos en el ejercicio de los derechos políticos con la finalidad de garantizar la independencia de la Sociedad que realiza actividades reguladas en el sector eléctrico y que constituye, como así lo dispone la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico, un servicio esencial.

Así, puede participar en el accionariado de la Sociedad cualquier persona física o jurídica, siempre que la suma de su participación directa o indirecta en el capital de la sociedad no supere el cinco por ciento del capital social ni ejerza derechos políticos por encima del tres por ciento. Estas acciones no podrán sindicarse a ningún efecto.

En el caso de sujetos que realicen actividades en el Sector Eléctrico y aquellas personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, participen en el capital de éstos con una cuota superior al cinco por ciento, no podrán ejercer derechos políticos en la sociedad responsable de la operación del sistema por encima del uno por ciento.

Se mantiene el régimen especial para la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), que no ha sido objeto de modificación, que deberá mantener, en todo caso, una participación no inferior al diez por ciento.

Por tanto, según disponen el artículo 15 de los Estatutos sociales y el artículo 10 del Reglamento de la Junta, salvo los supuestos de solicitud pública de representación a los que se aplicarán las reglas legales en vigor, en cada caso, ninguna persona podrá acumular representaciones que con sus votos propios le atribuyan derechos de voto por encima del 3% del capital social.

Igualmente, destacan las previsiones contenidas en los Estatutos sociales y en el Reglamento de la Junta General acerca del voto y la delegación electrónicos, que vienen siendo aplicados con éxito desde el año 2005 y que han sido objeto de detallada exposición en el apartado E 3 anterior.

Como ya ha sido indicado en el anterior apartado E.5, la Sociedad ha previsto facilitar a los accionistas el uso del voto y delegación electrónicos para la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el año 2008, previa aprobación, por el Consejo de Administración de la Compañía, del procedimiento correspondiente en la reunión celebrada el día 17 de abril de 2008.

**E.11. Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:**    **SI**    **NO x**

#### Describa la política

Las relaciones de la Sociedad con los inversores institucionales son genéricas y no particulares y específicas con ninguno de ellos.

La Sociedad organiza habitualmente reuniones informativas *-road shows-* 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.

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.

La Sociedad no dispone de información en sentido contrario, es decir, que fluya desde el propio inversor institucional, al margen de la específica que puedan transmitir dichos inversores a los mercados.

**E.12. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.**

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, de conformidad con la Ley 26/2003, de 17 de julio.

A tal efecto, en la página web de la Sociedad -[www.ree.es](http://www.ree.es)- existe una sección accesible desde la página principal dedicada al "área de accionistas e inversores". Dicha sección incluye, entre otros, un apartado específico denominado "Gobierno Corporativo" que contiene toda la información que sobre esta materia resulta de interés para el accionista. En la citada página web se incluyen, entre otros aspectos, de conformidad con el Reglamento de la Junta General de Accionistas los siguientes contenidos:

- Los Estatutos sociales.
- Los Reglamentos de la Junta y del Consejo y demás disposiciones de Gobierno Corporativo.
- Los informes trimestrales del ejercicio e informes anuales de los dos últimos años, junto con los informes de los auditores externos.
- El Informe anual de Gobierno Corporativo elaborado por el Consejo.
- La composición del Consejo y de sus Comisiones.
- Los accionistas identificados con participaciones estables, directas e indirectas, y su representación en el Consejo, así como todos los pactos parasociales entre accionistas que de cualquier modo se hayan comunicado a la Sociedad y al Mercado.
- Las participaciones accionariales de cada uno de los miembros del Consejo.
- La información contenida en las presentaciones hechas a los distintos operadores del mercado y a los analistas, Intermediarios y accionistas significativos.
- Los hechos relevantes comunicados a la CNMV.
- Los acuerdos adoptados en la última Junta General celebrada, con el detalle sobre la composición y resultado de las votaciones.
- La convocatoria vigente de la próxima Junta General.
- La información que preceptivamente haya de ponerse a disposición de los accionistas con la convocatoria de la Junta General.
- Las contestaciones a las propuestas y sugerencias realizadas por los accionistas.
- Los cauces de comunicación entre la Sociedad y los accionistas y las explicaciones pertinentes sobre el ejercicio del derecho a la información, con indicación de las direcciones de correo postal y electrónico a las que pueden dirigirse los accionistas.
- Los medios y procedimientos para conferir la representación en la Junta General, así como los medios y procedimientos para el ejercicio del voto a distancia, con los formularios aprobados para llevarlo a cabo.

En materia de publicidad de los acuerdos aprobados por la Junta General, el artículo 17 del Reglamento de la Junta determina que, sin perjuicio de la inscripción en el Registro Mercantil de aquellos acuerdos inscribibles y de las previsiones legales que en materia de publicidad de acuerdos sociales resulten de aplicación, el mismo día de celebración de la Junta o el día hábil inmediatamente siguiente, la Sociedad remitirá el texto de los acuerdos aprobados a la CNMV mediante la oportuna comunicación de hecho relevante. El texto de los acuerdos será accesible, igualmente, a través de la página web de la Sociedad, una vez comunicado a la CNMV.

Durante el 2007 se han seguido potenciando los contenidos de la página web de la Sociedad como instrumento de comunicación con las accionistas e inversores de conformidad con la Orden ECO/3772/2003, de 26 de diciembre y la Circular 4/2007 de la CNMV. En este sentido se pueden destacar las siguientes actuaciones:

- la retransmisión en directo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de mayo del 2007.
- la retransmisión en directo de las Presentaciones de Resultados de cierre de ejercicio y del Plan Estratégico de la compañía 2007-2011.

# F

## Grado de seguimiento de las recomendaciones de gobierno corporativo

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

**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.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2.

Cumple <b>x</b>	Explique
-----------------	----------

**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.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

Cumple	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable <b>x</b>
--------	---------------------	----------	-----------------------

**3.** Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, la siguientes:

a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;

b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;

c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple <b>x</b>	Cumple parcialmente	Explique
-----------------	---------------------	----------

**4.** Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple <b>x</b>	Explique
-----------------	----------



**5.** Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**6.** Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple x	Explique
----------	----------

**7.** Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**8.** Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserva la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
  - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - ii) La política de inversiones y financiación;
  - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
  - iv) La política de gobierno corporativo;
  - v) La política de responsabilidad social corporativa;
  - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
  - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
  - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones:

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.  
Ver epígrafe: B.1.14
- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.  
Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
  - iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
  - v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.
- c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados (“operaciones vinculadas”).

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
  2. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
  3. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.
- Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función, y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple <b>x</b>	Cumple parcialmente	Explique
-----------------	---------------------	----------

**9.** Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple <b>x</b>	Cumple parcialmente	Explique
-----------------	---------------------	----------

**10.** Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo 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.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple <b>x</b>	Explique
-----------------	----------

**11.** Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple	Explique	No aplicable <b>x</b>
--------	----------	-----------------------

**12.** Que 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 al porcentaje total de capital que represente:

1. En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.
2. Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Cumple x	Explique
----------	----------

**13.** Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple x	Explique
----------	----------

**14.** Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% 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.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**15.** Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras:
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable
----------	---------------------	----------	--------------

A día de hoy, el Consejo está compuesto por 1 mujer y 10 hombres. La Compañía aplicará en la provisión de nuevas vacantes en el Consejo el contenido de la recomendación nº 15 del Código Conthe, conforme a lo dispuesto en el artículo 75 de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de hombres y mujeres.

En su política de selección de Consejeros, Red Eléctrica, a través de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, aplicará procesos selectivos que eviten cualquier condición o sesgo que pueda suponer una limitación para el acceso de mujeres a los puestos del Consejo, fomentando de forma activa la selección de consejeras y la incorporación de las mismas al Consejo de Administración, en los términos previstos en la recomendación nº 15 del Código Conthe.

**16.** Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**17.** Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

Cumple	Cumple parcialmente	Explique x	No aplicable
--------	---------------------	------------	--------------

No obstante lo señalado, el Consejo de Administración considera que si bien la literalidad de la recomendación no está expresamente recogida en sus normas internas de gobierno corporativo, su espíritu y finalidad sí se encuentran recogidos en las mismas.

Así, en la Sociedad cualquier consejero puede solicitar la convocatoria del Consejo y, si lo piden por escrito tres consejeros conjuntamente -con independencia de su tipología-, los Estatutos sociales y el Reglamento del Consejo establecen que el Consejo deberá reunirse obligatoriamente, por lo que puede considerarse que las normas internas de Red Eléctrica, no sólo cumplen con la finalidad pretendida por el Código Unificado, sino que incluso aportan una mayor flexibilidad a la convocatoria del Consejo.

El proceso de evaluación del Consejo y de su Presidente está delegada expresamente en la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

**18.** Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**19.** Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**20.** Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**21.** Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**22.** Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo.
- b) Partiendo del informe que le eleva la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía.
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**23.** Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple x	Explique
----------	----------

**24.** Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple x	Explique
----------	----------

**25.** Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**26.** Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**27.** Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**28.** 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 pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quine tenga vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**29.** Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple x	Explique
----------	----------

**30.** Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda 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 consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**31.** Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias 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 la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple x	Explique
----------	----------

**32.** 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 las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo 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 cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43, B.1.44

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**33.** Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo 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 interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste 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, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable
----------	---------------------	----------	--------------

**34.** 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. 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.

Ver epígrafe: B.1.5

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable
----------	---------------------	----------	--------------

**35.** Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
  - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.



- ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
  - iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
  - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
- i) Duración;
  - ii) Plazos de preaviso; y
  - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**36.** Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3, B.1.3

Cumple x	Explique
----------	----------

**37.** Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple x	Explique
----------	----------

**38.** 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 x	Explique	No aplicable
----------	----------	--------------

**39.** Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple x	Explique	No aplicable
----------	----------	--------------

**40.** Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable
----------	---------------------	----------	--------------

**41.** Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
- Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
  - Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
  - Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
  - Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
  - Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
  - Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
  - Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**42.** Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

Cumple	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable x
--------	---------------------	----------	----------------

**43.** Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

Cumple	Explique	No aplicable x
--------	----------	----------------

**44.** Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos Comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, o incluyan las siguientes:

- Que el Consejo designe 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 ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia da todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

La única limitación al pleno cumplimiento de la recomendación es que en la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo se encuentra presente el Consejero ejecutivo y Presidente de la Compañía, por decisión unánime del Consejo, que considera de interés su presencia en la Comisión, sin perjuicio de su abstención en todos aquellos asuntos que pudieran afectarle de forma personal o ser susceptibles de provocar un posible conflicto de interés.

**45.** Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple x	Explique
----------	----------

**46.** Que los miembros del Comité 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.

Cumple x	Explique
----------	----------

**47.** Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple x	Explique
----------	----------

**48.** Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**49.** Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales ...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- 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.

Ver epígrafe: D

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**50.** Que corresponda al Comité de Auditoría:

- En relación con los sistemas de información y control interno:
  - 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.
  - Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
  - Velar por la independencia y eficacia de 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; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
  - Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que advierten en el seno de la empresa.
- En relación con el auditor externo:
  - Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
  - Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
  - Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
    - 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.
    - Que se asegure de que la sociedad y el auditor respeten 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 establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
    - Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
  - En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2., B.2.3 y D.3

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

El Consejo de Administración considera adecuado, y así se viene actuando, que la Comisión de Auditoría supervise y controle el proceso de selección, nombramiento y cese del responsable del servicio de auditoría interna, así como los planes de actuación de dicho servicio, supervisando y prestando su conformidad igualmente a los medios y recursos asignados al mismo y entre ellos, a su presupuesto.

No obstante, el Consejo de Administración considera unánimemente que las facultades de nombramiento y cese del responsable del servicio de auditoría interna y la propuesta de su presupuesto deben corresponder a la alta dirección de la Compañía.

**51.** Que el Comité 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	Explique
----------	----------

**52.** Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**53.** Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique
----------	---------------------	----------

**54.** Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

Cumple	Cumple parcialmente	Explique x
--------	---------------------	------------

De los cuatro miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tres tienen la condición de consejeros externos, y de estos, dos tienen la condición de consejeros independientes, por lo que estos últimos son mayoría relativa pero no absoluta.

Adicionalmente a lo señalado en el comentario a la recomendación nº 44, hay que volver a señalar que los consejeros independientes gozan de mayoría de voto en la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, ya que en el hipotético caso de empate entre los consejeros independientes y los de otro tipo, el Presidente, que necesariamente debe ser consejero independiente, goza de voto dirimente.

**55.** Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable
----------	---------------------	----------	--------------

**56.** Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente 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 considera idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable
----------	---------------------	----------	--------------

**57.** Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
  - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
  - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
  - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14, B.2.3

Cumple x	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable
----------	---------------------	----------	--------------

**58.** 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 x	Explique	No aplicable
----------	----------	--------------

## G

## Otras informaciones de interés

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo, aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe.

En concreto, indique 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.

## Definición vinculante de consejero independiente

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno: SI NO

Nombre del consejero	Tipo de relación	Explicación
—	—	—

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión, de fecha 17 de abril de 2008, previo informe favorable de la comisión de nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, del día 11 de esos corrientes.

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente informe: SI NO

Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe	Motivos (en contra, abstención, no asistencia)	Explique los motivos
—	—	—



## I. MEMORIA DE ACTIVIDADES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA DEL EJERCICIO 2007

### 1. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

El Consejo de Administración de RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA, S.A., (RED ELÉCTRICA) en sesión celebrada el 18 de noviembre de 2003, constituyó el Comité de Auditoría, que sustituyó en sus funciones a la anterior Comisión de Auditoría y Cumplimiento, según lo dispuesto en el artículo 23 de los Estatutos Sociales y del Capítulo V, artículos 15 y 16 del Reglamento del Consejo de Administración, aprobado en la misma sesión, todo ello de conformidad con lo dispuesto por el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 31 de mayo de 2007, aprobó una modificación de los Estatutos Sociales para adaptarlos al Documento Único de Recomendaciones de Gobierno Corporativo, denominado Código Unificado de Buen Gobierno, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Acuerdo de 192 de mayo de 2006.

En relación con la Comisión de Auditoría, la citada Junta modificó el artículo 23º de los Estatutos Sociales, para adaptarlo a la recomendación nº 22 del referido Código Unificado de Buen Gobierno, relativo a la composición de la Comisión, y cambió la denominación del Comité de Auditoría por la de Comisión de Auditoría, más acorde con la práctica mercantil.

Por último, continuando con el proceso de adaptación al Código Unificado de Buen Gobierno de las reglas de Gobierno Corporativo de la Sociedad, el Consejo de Administración, en sesión celebrada el día 20 de diciembre de 2007, acordó modificar el Reglamento del Consejo de Administración. A través de dicha modificación el Consejo ha adaptado las reglas sobre la composición, funcionamiento y funciones de la Comisión de Auditoría.

Las facultades, organización y funcionamiento de la Comisión de Auditoría se rigen, por tanto, por los Estatutos Sociales y por el nuevo Reglamento del Consejo de Administración de RED ELÉCTRICA, adaptados a las Leyes 44/2002 y 26/2003, y a las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno.

El Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, en su artículo 14.6.a), establece entre las funciones de la Comisión de Auditoría la de elaborar un informe anual de sus actividades, sin perjuicio de que la Comisión mantenga puntualmente informado al Consejo de Administración de las actividades que desarrolla.

Por ello, en el Plan Anual de Actuación 2008 de la Comisión de Auditoría está prevista la elaboración, en el mes de marzo, de un informe de las actividades de la Comisión desarrolladas en el ejercicio 2007, para incorporarlo al correspondiente Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad, que constituye el objeto del presente documento.

### 2. COMPOSICIÓN

La Comisión de Auditoría está compuesta por tres miembros conforme a lo previsto en el artículo 23 de los Estatutos Sociales y el artículo 13 del nuevo Reglamento del Consejo, nombrados para ejercer su cargo durante tres años.

Según dispone la actual normativa, la Comisión de Auditoría, estará compuesta por un número de miembros a determinar por el Consejo de Administración, entre un mínimo de tres y un máximo de cinco, entre los consejeros externos.

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

Durante todo el año 2007, la Comisión ha estado integrada únicamente por consejeros externos, con mayoría de consejeros independientes.

La composición de la Comisión de Auditoría de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2007, era la siguiente:

- |  |                         |
|--|-------------------------|
| - Francisco Javier Salas Collantes (Consejero independiente) | Presidente              |
| - Manuel Alves Torres (Consejero dominical)                  | Vocal                   |
| - Pedro Rivero Torre (Consejero independiente)               | Vocal                   |
| <br>   |                         |
| - Rafael García de Diego Barber                              | Secretario no consejero |

Los consejeros que integran la Comisión son personas especialmente cualificadas para el ejercicio de su cargo, con una dilatada experiencia profesional, habiendo desempeñado cargos de máxima responsabilidad fuera del Grupo RED ELÉCTRICA, en funciones relacionadas con las encomendadas a la Comisión. Destaca, por tanto, su adecuada preparación en materias económico-financieras y contables.

La trayectoria profesional de cada uno de los miembros de la Comisión de Auditoría es la siguiente:

- D. Pedro Rivero Torre es catedrático de Economía Financiera y Contabilidad de la Empresa de la Universidad Complutense de Madrid, Censor Jurado de Cuentas (en excedencia) y ocupa, entre otros, los cargos de presidente de UNESA, miembro del Consejo Económico y Social y presidente de la Comisión de Responsabilidad Social Corporativa de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA).
- D. Manuel Alves Torres es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales. En la actualidad, es director de planificación y control y miembro del Comité de Dirección de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI). Asimismo, es consejero de Tragsa.
- D. Francisco Javier Salas Collantes es licenciado en Ciencias Económicas, especialidad Economía de la Empresa. Ha sido presidente del INI y de TENEQ, al que entonces pertenecían destacadas empresas del sector energético, cargo que compatibilizó con el de presidente de Iberia. También ha sido miembro de consejos de administración de entidades financieras, destacando su antigua pertenencia a los consejos de administración de Inforeasing, Banco Exterior de España y Argentaria. En la actualidad es, entre otros cargos, consejero de Telvent, donde ocupa el cargo de presidente del Comité de Auditoría, miembro del Consejo Asesor (España) del Banco Privado Portugués, socio fundador y director de SAGA Servicios Financieros y consejero de las gestoras de capital riesgo Ged Iberian Private Equity y Ged Capital Development.

El secretario de la Comisión es D. Rafael García de Diego Barber, secretario del Consejo de Administración y director de la asesoría jurídica de la Sociedad.

Han asistido también regularmente a las reuniones de la Comisión el director adjunto a presidencia, D. Javier de Quinto Romero, responsable de los servicios de auditoría interna y la directora general de administración y finanzas, D.ª Esther Rituerto Martínez, para informar sobre diversos asuntos de áreas de su competencia.

En lo referente a la revisión de las Cuentas Anuales de la Compañía y su Grupo del ejercicio 2006, asistió a la correspondiente reunión el director económico, D. José Manuel Rodríguez Gil; el auditor externo de la Sociedad y su Grupo para el citado ejercicio, Price Waterhouse Coopers, atendió en todo momento cuantas solicitudes de información y aclaraciones le fueron formuladas por los miembros de la Comisión, y manifestó su conformidad con las Cuentas Anuales presentadas.

### 3. FUNCIONES

La Comisión de Auditoría tiene asignadas en los Estatutos Sociales (artículo 23) y en el antiguo Reglamento del Consejo de Administración (artículo 16), entre otras, las funciones de apoyo al Consejo de Administración en su función de vigilancia del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de los controles internos de la Sociedad, de la independencia del auditor externo, del cumplimiento de las disposiciones legales y normativa interna, del análisis previo de operaciones significativas de la Sociedad y en relación con aquéllas competencias que el Consejo de Administración le atribuya.

El nuevo Reglamento del Consejo de Administración confirma las anteriores funciones de la Comisión y las refuerza con nuevas atribuciones, siguiendo las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.

En particular, entre las nuevas competencias destacan las siguientes:

1- En relación con la **información económico-financiera**, se ha añadido la responsabilidad de supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera de la Compañía y, en su caso, del Grupo, velando por que 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.

Además, se ha establecido la necesidad de informar al Consejo con carácter previo sobre la información económico-financiera que la Sociedad deba hacer pública y remitir a los órganos de supervisión de los mercados. Siguiendo las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno la Comisión deberá asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, siempre que lo considere oportuno, podrá solicitar una revisión limitada del auditor de cuentas externo.

2- En relación con los **sistemas de control interno y gestión de riesgos**, se ha atribuido a los servicios de auditoría interna la función de velar por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno; se ha asignado a la Comisión de Auditoría el deber de velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; supervisar y controlar el proceso de selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna, así como los planes de actuación de dicho servicio; supervisar y controlar los medios y recursos asignados al servicio de auditoría interna y, entre ellos, su presupuesto; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

El responsable de auditoría interna deberá presentar a la Comisión su plan anual de trabajo, informar directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo y someter al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Además, siguiendo las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno, la Comisión deberá supervisar periódicamente los sistemas de gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente; y deberá supervisar también el procedimiento establecido por el Consejo que permita a los empleados comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

3- En relación con los **auditores externos**, las principales novedades que incorpora el nuevo Reglamento son velar por que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y, en su caso, los desacuerdos con el auditor saliente y velar, asimismo, por que la Sociedad, en el ámbito de sus responsabilidades, cumpla 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. En caso de renuncia del auditor externo, deberá examinar las circunstancias que la hubieran motivado, y deberá verificar que la alta dirección tiene en cuenta las recomendaciones del auditor externo.

4- En relación con el **cumplimiento de disposiciones legales y normativa interna**, el Reglamento establece como novedad la obligación de la Comisión de Auditoría de supervisar los procedimientos de comunicación de irregularidades financieras y contables, y la adecuación al interés de la Sociedad de las operaciones vinculadas, de las que deberá informar al Consejo con carácter previo.

5- En el apartado de **otras responsabilidades** destaca el deber de la Comisión de informar al Consejo, en el caso de que se produzcan, las operaciones de 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 que pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.

6- En relación **con los accionistas de la Sociedad**, la Comisión tiene la responsabilidad de conocer y, en su caso, dar respuesta a las iniciativas, sugerencias o quejas que planteen los mismos en el ámbito de sus funciones, e informar, en su caso, en la Junta General sobre las cuestiones de su competencia que en ella planteen los accionistas. En ausencia de este tipo de iniciativas, sugerencias o quejas, la Comisión debe ser informada del correcto funcionamiento de los cauces de comunicación de que disponen los accionistas.

Durante 2007, la Comisión ha continuado dedicando especial atención a la supervisión de los servicios de auditoría interna de

la Sociedad, tanto en la fase de elaboración de los planes anuales de actuación como en el seguimiento de los resultados de las auditorías realizadas a lo largo del ejercicio.

Entre las actividades desempeñadas por la Comisión de Auditoría en 2007 destaca la supervisión de la política de gestión integral de riesgos de RED ELÉCTRICA y su Grupo. La Secretaría Técnica, en primer lugar, y la Dirección Adjunta a Presidencia posteriormente, realizaron sendas presentaciones a la Comisión en relación con la gestión de riesgos de la Sociedad.

La Comisión de Auditoría continúa dedicando una especial atención al seguimiento de las políticas de prevención de riesgos laborales. La Comisión ha participado en diversas sesiones en el proceso de elaboración del nuevo Reglamento del Consejo de Administración, en los apartados de su competencia.

La Comisión también ha informado al Consejo de Administración el texto del Código Ético de la Sociedad, antes de su aprobación en el mes de julio de 2007.

La Comisión ha informado puntualmente de sus actividades al Consejo de Administración, ha elaborado un plan de actuaciones para el ejercicio 2007 y una memoria anual de sus actividades correspondientes al año 2006, para incorporarla a la información anual de la Sociedad y su Grupo relativa al ejercicio 2006.

#### 4.- ACTIVIDADES DESARROLLADAS DURANTE EL EJERCICIO 2007

La Comisión de Auditoría aprobó el 18 de diciembre de 2006 el correspondiente plan de actuación anual, a la vista de las responsabilidades que tenía asignadas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración, plan que sirvió de guía para confeccionar el correspondiente calendario de sesiones de la Comisión.

Además, la Comisión de Auditoría ha informado de sus actividades al Consejo de Administración en las sesiones de este último inmediatamente siguientes a cada reunión de la Comisión y ha facilitado a los consejeros copia de las actas de sus sesiones desde el mes de julio de 2007.

La Comisión de Auditoría se ha reunido durante el ejercicio 2007 en diez (10) ocasiones, proporcionando un número similar de informes al Consejo de Administración.

La Comisión de Auditoría ha desarrollado en el año 2007 las siguientes tareas:

##### En relación con la información económico-financiera:

- Análisis e información al Consejo del avance del cierre del ejercicio 2006.
- Análisis e información al Consejo del Presupuesto 2007 del Grupo RED ELÉCTRICA, para su sometimiento al Consejo de Administración.
- Análisis e información al Consejo del Plan de Inversiones 2007-2011.
- Análisis e información al Consejo de la propuesta de distribución de un dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2006.
- Revisión de las Cuentas Anuales del ejercicio 2006 de RED ELÉCTRICA y su Grupo, a someter al Consejo para su formulación, así como de la opinión del auditor de cuentas externo.
- Análisis de las operaciones intragrupo realizadas en el Grupo RED ELÉCTRICA.
- Seguimiento de los informes trimestrales sobre la gestión de la autocartera llevada a cabo por la Sociedad.
- Análisis e información al Consejo de la propuesta de distribución de una cantidad a cuenta de los dividendos correspondientes al ejercicio 2007.
- Supervisión del contenido del Documento de Registro de Obligaciones y Derivados y del Folleto Base de pagarés, para el año 2008, registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Aprobación del calendario de cierre económico del ejercicio 2007.
- Revisión periódica y/o puntual de la información económico-financiera que se envía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**En relación con los sistemas de control interno y gestión de riesgos:**

- Análisis del Informe sobre Gestión Integral de Riesgos a 31 de diciembre de 2006.
- Análisis del capítulo sobre sistemas de control de riesgos incorporado al Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2006.
- Conocimiento y seguimiento del Proyecto de Revisión del Control Interno de Reporte Financiero (Proyecto SOX).
- Análisis de la evolución de los riesgos relevantes de nivel alto a 30 de septiembre de 2007.

**En relación con los servicios de auditoría interna:**

- Análisis y aprobación del Plan Anual de Auditorías internas 2007 de de la Sociedad.
- Análisis del Informe periódico sobre prevención de riesgos laborales durante todo el ejercicio 2007.
- Análisis del informe de las auditorías internas realizadas en el ejercicio 2006.
- Evaluación de procedimientos internos de la Compañía. En particular, se han analizado los denominados "Proceso de gestión de pagos a suministradores" y "Actuaciones en situaciones especiales que afecten al sistema eléctrico, las instalaciones o el medio ambiente".
- Aprobación del programa de revisión por la Comisión de Auditoría de las reglas y procedimientos de la Sociedad.
- Aprobación del Plan Anual de Auditorías Internas correspondiente al ejercicio 2008.
- Revisión del procedimiento interno introducido por la Compañía para el seguimiento de los incumplimientos y debilidades detectados en las auditorías internas.
- Revisión del mapa auditable de los sistemas de información corporativos.

**En relación con los auditores externos:**

- Revisión del Informe preliminar del auditor externo en relación con el ejercicio 2007.
- Revisión del Informe del auditor externo sobre calidad de los sistemas de control interno del Grupo.

**En relación con el cumplimiento de las disposiciones legales y normativa interna:**

- Análisis y supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo en el ejercicio 2006, en relación con las funciones asignadas en dicha materia a la Comisión de Auditoría.
- Análisis y revisión de la propuesta de modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- Análisis e información del texto del Código Ético y Valores Corporativos de la Sociedad.
- Revisión del informe de evaluación de cumplimiento del Reglamento de Conducta en el Mercado de Valores de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2007.
- Revisión e información del informe sobre grado de seguimiento de las recomendaciones contenidas en el Código Conthe.
- Análisis e informe al Consejo sobre las propuestas de modificación del Reglamento del Consejo de Administración en los aspectos que afectan a las funciones de la Comisión de Auditoría.

**En relación con los accionistas de la Sociedad:**

- Seguimiento de posibles iniciativas, sugerencias y quejas planteadas por los accionistas durante el año.
- Presencia del presidente de la Comisión de Auditoría en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para responder personalmente las cuestiones de los accionistas.

**Otras actividades:**

- Aprobación del calendario de sesiones para el ejercicio 2007.
- Aprobación del informe anual de actividades de la Comisión de Auditoría, del ejercicio 2006, a incorporar al Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad relativo a dicho ejercicio.
- Seguimiento permanente del proceso de renovación del programa corporativo anual de seguros del Grupo RED ELÉCTRICA.
- Aprobación del plan de actuación de la Comisión para el ejercicio 2008.
- Información puntual al Consejo de Administración sobre las actividades desarrolladas por la Comisión.

## II. MEMORIA DE ACTIVIDADES DE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y GOBIERNO CORPORATIVO DEL EJERCICIO 2007

### 1. ANTECEDENTES

Tras la incorporación de Red Eléctrica al mercado bursátil, en el año 1999, se constituyó la Comisión de Nombramientos en el seno del Consejo de Administración, que empezó a desarrollar funciones en materia de designaciones de consejeros y altos directivos. Siguiendo las recomendaciones del Informe Aldama, con fecha 18 de noviembre de 2003 el Consejo de Administración de la Sociedad constituyó el Comité de Nombramientos y Retribuciones. El Comité vio ampliadas sus funciones iniciales en materia de nombramientos y asumió nuevas funciones en relación con la retribución del Consejo de Administración y del equipo directivo de la Sociedad y su grupo.

Desde el año 2004, el Comité procedió a aprobar, con carácter anual, un informe de actividades que tenía por objeto cumplir con la obligación establecida por el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad de elaborar un informe anual de sus actividades, sin perjuicio del deber de mantener periódicamente informado al Consejo de Administración de las actividades que desarrollaba. El informe se incorporaba como anexo al Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad, que se sometía a la aprobación del Consejo de Administración.

De conformidad con las mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo y especialmente las señaladas en el Código Conthe, la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 31 de mayo de 2007 procedió a ampliar el ámbito de responsabilidades atribuidas al Comité. En base a ello, durante el ejercicio 2007 el Consejo de Administración de la Sociedad ha modificado la denominación, que ahora pasa a ser Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y ha procedido a recoger, en el Reglamento del Consejo de Administración, la ampliación de sus funciones. Entre las nuevas funciones atribuidas expresamente, destacan las relacionadas con el Gobierno Corporativo.

El Plan Anual de Actuación 2008 de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, de acuerdo con la previsión contenida en el artículo 16.5 a) del Reglamento del Consejo, prevé la elaboración, en el primer trimestre del año, de un informe de las actividades desarrolladas en el año 2007, para incorporarlo, como es práctica habitual, al Informe Anual de Gobierno Corporativo, lo que constituye el objeto del presente documento.

### 2. ESTRUCTURA, COMPOSICIÓN Y FUNCIONES

#### 2.1. Estructura

Los artículos 24.2 de los Estatutos sociales y 15 y 16 del Reglamento del Consejo de Administración, en su nueva redacción aprobada por el Consejo de Administración el día 20 de diciembre de 2007, regulan la estructura, composición y funciones de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

La Comisión debe considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la Sociedad en materias que afecten a la designación de Consejeros, al nombramiento de Consejeros delegados o ejecutivos, o al cumplimiento de los principios de Gobierno Corporativo, de los Estatutos sociales y del Reglamento del Consejo de Administración.

La Comisión se reúne con la frecuencia necesaria para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso debe reunirse al menos con carácter trimestral, cuando la 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 adopción de propuestas. La convocatoria de las reuniones, que debe incluir el Orden del Día, se remite por el Secretario de la Comisión, a cada uno de sus miembros con una antelación mínima de tres días a la fecha señalada para la reunión, salvo que por razones de urgencia sea necesario convocarlo en un plazo inferior.

La Comisión puede constituirse con la asistencia de la mayoría de sus componentes y adoptar sus decisiones o recomendaciones por mayoría de votos, debiendo recogerlas en acta al final de la reunión. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión puede proponer al Consejo de Administración, el asesoramiento de profesionales independientes y puede acceder a cualquier tipo de información o documentación de la Sociedad que necesite en el desempeño de sus funciones.

El artículo 15 del Reglamento del Consejo prevé que la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo estará formada por el número de Consejeros que fije el Consejo de Administración, entre un mínimo de tres y un máximo de cinco, con mayoría de Consejeros externos debiendo ser al menos la mitad de sus miembros consejeros independientes. El Presidente de la Comisión es elegido por sus miembros y el Secretario es el del Consejo de Administración.

La designación y cese de los miembros de la Comisión se efectúa por el Consejo de Administración a propuesta del Presidente del Consejo. Los miembros de la Comisión desempeñan su cargo por un período de tres años pudiendo ser reelegidos, y cesan cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría. El Presidente puede ser reelegido una vez haya transcurrido un año desde su cese.

## 2.2. Composición

La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, al cierre del ejercicio 2007 y a la fecha de aprobación del presente informe, está compuesta por cuatro consejeros, tres de los cuales son externos y uno ejecutivo; de entre los externos dos consejeros son independientes, siendo uno de ellos la Presidenta de la Comisión.

Durante el año 2007, como consecuencia de la finalización del plazo para el que habían sido designados, el Consejo de Administración de la Sociedad, en la sesión celebrada el 26 de abril de 2007, procedió a la reelección de D. Antonio Garamendi Lecanda y de D. Juan Gurbindo Gutiérrez y a la designación de D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Ángeles Amador Millán, como vocales de la Comisión. Dicha vocal fue designada Presidenta por la Comisión.

La composición de la Comisión, al cierre del ejercicio 2007 y a la fecha de aprobación del presente Informe, es la siguiente:

- M <sup>a</sup> Ángeles Amador Millán (Consejera independiente)	Presidenta
- Antonio Garamendi Lecanda (Consejero independiente)	Vocal
- Juan Gurbindo Gutiérrez (Consejero dominical –SEPI-)	Vocal
- Luis M <sup>a</sup> Atienza Serna (Consejero ejecutivo)	Vocal

El Presidente de la Comisión es elegido por sus miembros y el Secretario es el del Consejo de Administración, D. Rafael García de Diego Barber. La designación y cese de los miembros de la Comisión se efectúa por el Consejo de Administración a propuesta del Presidente del Consejo.

## 2.3. Funciones

Las responsabilidades básicas de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, de acuerdo con el artículo 24 de los Estatutos sociales, son las siguientes:

- a) *Informar -y proponer, en el caso de Consejeros independientes- con carácter previo, todas las propuestas que el Consejo de Administración formule a la Junta General para la designación o cese de los Consejeros, incluso en los supuestos de cooptación.*
- b) *Proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los Consejeros y altos directivos y velar por su observancia.*
- c) *Asumir las funciones de información, supervisión y propuesta en materia de gobierno corporativo que determine el Consejo de Administración, en tanto no se cree una Comisión ad hoc para dichas funciones”.*

Las anteriores responsabilidades básicas se encuentran desarrolladas con más detalle en el artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración que establece las siguientes:



“16.1 En relación con los nombramientos y ceses:

- a) *Informar -y proponer, en el caso de consejeros independientes- con carácter previo, todas las propuestas que el Consejo de Administración formule a la Junta General para la designación o cese de los consejeros, incluso en los supuestos de cooptación.*
- b) *Informar, con carácter previo a su sometimiento al Consejo de Administración, las propuestas de nombramiento o cese del secretario del Consejo de Administración y del vicesecretario del mismo.*
- c) *Proponer al Consejo de Administración el sistema de selección de consejeros independientes.*
- d) *Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo y definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante.*
- e) *Evaluar el tiempo y la dedicación precisos para que los consejeros puedan desempeñar su cometido con la debida calidad y eficiencia, valorando, a estos efectos, su compatibilidad con la pertenencia a otros órganos de administración de sociedades cotizadas.*
- f) *Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el presidente proponga al Consejo de Administración.*
- g) *Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del presidente y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.*
- h) *Velar por que se tenga en cuenta la diversidad de género en la provisión de nuevas vacantes.*
- i) *Consultar al presidente, especialmente cuando se trate de materias relativas a consejeros ejecutivos.*

16.2 En relación con las retribuciones:

- a) *Proponer al Consejo:*
  - i) *la política de retribución de los consejeros y altos directivos,*
  - ii) *la retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos,*
  - iii) *las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.*
- b) *Consultar al presidente de la Sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.*
- c) *Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.*

16.3 En relación con el cumplimiento de los deberes de los administradores:

- a) *Velar por el cumplimiento por parte de los consejeros de las obligaciones establecidas en este Reglamento, informar al Consejo de su cumplimiento, emitir los informes y propuestas correspondientes y en su caso, sobre las medidas a adoptar en caso de incumplimiento.*
- b) *Autorizar a los consejeros el uso de activos sociales.*

16.4 En relación con las normas de gobierno corporativo: *Supervisar el cumplimiento de las normas de gobierno corporativo, formulando propuestas de mejora al Consejo de Administración, recibir información al respecto y, en su caso, emitir y elevar anualmente al Consejo informe sobre las medidas a aplicar.*

16.5 Otras funciones:

- a) *Mantener informado al Consejo sobre sus actividades y elaborar un informe anual que deberá ser incluido en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y un Plan de Actuaciones para cada ejercicio.*
- b) *Proponer e informar sobre cualquier otro asunto relacionado con los anteriores que le fueran solicitados por el presidente o por el Consejo de Administración.*
- c) *Informar al Consejo sobre el desempeño de sus funciones por el presidente y por el Consejo en pleno.*
- d) *Verificar el carácter de cada consejero, a efectos de las pertinentes explicaciones del Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento y de su constancia en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.*
- e) *Cualquier otra competencia que le atribuya el Consejo”.*

### 3. ACTIVIDADES DESARROLLADAS DURANTE EL EJERCICIO 2007.

La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo se ha reunido durante el ejercicio 2007 en once (11) ocasiones. El Consejo de Administración es puntualmente informado de los temas tratados por la Comisión y se hace entrega a los consejeros de una copia de las actas de cada sesión.

Las actuaciones más relevantes desempeñadas por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo durante el ejercicio 2007 han sido:

#### 3.1. En relación con los nombramientos, ceses y reelecciones:

- Seguimiento del expediente de regulación de empleo -ERE- en curso.
- Informar favorablemente la incorporación de miembros del Consejo de Administración a los consejos de otras sociedades, conforme a lo previsto en el apartado 4 del Estatuto del Consejero Independiente.
- Información sobre la petición de un directivo de acogerse al proceso de prejubilaciones en curso y las condiciones de su salida de la Compañía.
- Información sobre cambios en la organización de la Dirección de la Compañía.
- Información sobre cambios específicos en la Dirección de la Compañía.
- Elección, como Presidenta de la Comisión, de Doña María de los Ángeles Amador Millán.
- Información sobre la salida de la organización de un alto directivo en el área internacional del Grupo.

#### 3.2. En relación con las retribuciones:

- Aprobación de la propuesta de objetivos de empresa y gerenciales para el ejercicio 2007.
- Aprobación de la propuesta de objetivos de los miembros del Comité de Dirección para el ejercicio 2007.
- Revisión del cumplimiento de los objetivos gerenciales, empresariales y del Comité de Dirección de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2006.
- Aprobación de la propuesta al Consejo de Administración, sobre retribución de sus miembros y de los miembros de las Comisiones para el año 2006.
- Revisión y seguimiento del grado de cumplimiento de los objetivos 2007 de las distintas áreas de dirección de la Compañía.
- Revisión de la información sobre la retribución de los consejeros para incluir en la documentación pública anual.
- Propuesta de sometimiento a la aprobación de la Junta General de la retribución del Consejo de Administración.
- Aprobación de la política retributiva del equipo directivo para el ejercicio 2007.
- Revisión del plan de adquisición de acciones por directivos de la Compañía aprobado por la Junta General de Accionistas.
- Aprobación de la propuesta de modificación de los objetivos plurianuales 2006-2008 para adoptarlos al plan estratégico 2007-2012.
- Aprobación de gratificaciones a Directivos por actuaciones extraordinarias.
- Tratamiento de la retribución del Presidente de la Compañía como miembro del Consejo de Administración de una sociedad participada, para su traslado al Consejo de Administración.
- Elevación al Consejo de Administración de propuesta de retribución del Consejo de Administración para el año 2008.

#### 3.3. En relación con el Gobierno Corporativo:

- Informe del proceso de autoevaluación del Consejo de Administración y de sus Comisiones, desarrollado por un asesor externo, para su elevación al Consejo de Administración.
- Informe sobre la adaptación de los Estatutos sociales y del Reglamento de la Junta General a las mejores prácticas de gobierno corporativo, para su elevación al Consejo de Administración y su posterior sometimiento a la Junta General de Accionistas.
- Informe sobre el grado de cumplimiento de las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (Código Conthe) para su elevación al Consejo de Administración.
- Propuesta de Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2006.
- Propuesta de revisión del Reglamento del Consejo de Administración para su adaptación a las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (Código Conthe).

- Informe sobre iniciativas a adoptar en materia de gobierno corporativo.
- Definición del proceso de autoevaluación anual del Consejo de Administración para el ejercicio 2007.
- Información del Código Ético y de Valores Corporativos de la Compañía.

#### 3.4. Otras actuaciones:

- Revisión del proceso de reorganización de la Compañía.
- Revisión del Informe anual de actividades de la Comisión correspondiente al ejercicio 2006, para su incorporación al Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- Aprobación del calendario y del plan anual de trabajo correspondiente al año 2008.
- Información inmediata al Consejo de Administración, sobre las actividades desarrolladas por la Comisión en cada una de sus sesiones.

#### 4. ASISTENCIAS DE CONSEJEROS A LAS REUNIONES

Durante las once (11) sesiones celebradas ha existido, únicamente, una (1) delegación y una (1) ausencia por causa justificada.

### III. COMUNICACIONES Y HECHOS RELEVANTES COMUNICADOS A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES.

#### 1. ADQUISICIONES O TRANSMISIONES DE PARTICIPACIONES (Comunicación de 19/02/2007)

Con fecha 19 de febrero de 2007 se ha informado a la CNMV que Red Eléctrica de España, S.A. ha mantenido contactos preliminares para la adquisición de una participación minoritaria en la sociedad portuguesa Rede Eléctrica Nacional, S.A. si bien hasta la fecha no se ha llegado a ningún acuerdo definitivo sobre la materia.

#### 2. AVANCE DE RESULTADOS DE SOCIEDADES EMISORAS (comunicación de 27/2/2007)

Con fecha 27 de febrero de 2007 se han publicado los resultados del GRUPO RED ELÉCTRICA correspondientes al ejercicio 2006, cuyo beneficio consolidado ascendió a 200,2 millones de euros.

#### 3. ADQUISICIONES O TRANSMISIONES DE PARTICIPACIONES (comunicación de 6/3/2007)

Con fecha 6 de marzo de 2007 se ha comunicado a la CNMV que Red Eléctrica de España y EDP - Energías de Portugal han formalizado un acuerdo, efectivo desde dicha fecha, por el que Red Eléctrica de España adquiere un 5% de REN. El precio de la referida transacción está vinculado al valor de mercado de REN derivado de una futura Oferta Pública de Venta a ser formalizada durante el año 2007 y sobre la que se ha realizado un pago a cuenta.

#### 4. INFORMACIÓN SOBRE DIVIDENDOS Y OTRAS FORMAS DE RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA (comunicación de 22/3/2007)

Con fecha 22 de marzo de 2007 se ha comunicado a la CNMV que el Consejo de Administración de Red Eléctrica de España ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas, pagar a las acciones con derecho a dividendo la cantidad bruta de 0,8984 euros por acción.

#### 5. HECHOS RELEVANTES SOBRE SISTEMAS RETRIBUTIVOS (comunicación de 27/03/2007)

Con fecha 27 de marzo de 2007 se ha comunicado a la CNMV que el día 26 de marzo se ha producido una nueva aplicación del plan de adquisición de acciones por directivos de Red Eléctrica, mediante la entrega de 8.324 acciones por un total de 285 miles de euros.

#### 6. CAMBIOS DEL CONSEJO Y OTROS ÓRGANOS DE GOBIERNO (comunicación de 29/03/2007)

Con fecha 29 de marzo de 2007 se ha comunicado a la CNMV que en el marco de la alianza estratégica formalizada entre Red Eléctrica de España y Redes Energéticas Nacionales, SGPS, S.A. (REN), la Junta General de Accionistas de REN, celebrada el 28 de marzo de 2007, ha acordado nombrar Consejero de REN al Presidente del Consejo de Administración de Red Eléctrica de España, D. Luis Atienza Serna.

#### 7. AVANCE DE RESULTADOS DE SOCIEDADES EMISORAS (comunicación de 27/04/2007)

Con fecha 27 de abril de 2007 se han publicado los resultados del GRUPO RED ELÉCTRICA correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2007.

#### 8. ANUNCIO CONVOCATORIAS Y ACUERDOS DE JUNTAS (comunicación de 27/04/2007)

Con fecha 27 de abril de 2007 se ha remitido a la CNMV el Orden del Día de la Junta General Ordinaria de Accionistas, que se celebrará el día 30/05/07 o el 31/05/07, en primera o segunda convocatoria, respectivamente.

#### 9. CAMBIOS DEL CONSEJO Y OTROS ÓRGANOS DE GOBIERNO (comunicación de 27/04/2007)

Con fecha 27 de abril de 2007 se ha comunicado a la CNMV la composición del Comité de Auditoría y el de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad.

#### 10. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO (comunicación de 21/05/2007)

Con fecha 21 de mayo de 2007 se ha remitido el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2006

#### 11. CAMBIOS DEL CONSEJO Y OTROS ÓRGANOS DE GOBIERNO (comunicación de 24/05/2007)

Con fecha 24 de mayo de 2007 se han comunicado a la CNMV los cambios habidos en el Comité de nombramientos y retribuciones de la Sociedad.

#### 12. ANUNCIO CONVOCATORIAS Y ACUERDOS DE JUNTAS (comunicación de 31/05/2007)

Con fecha 31 de mayo de 2007 se han remitido a la CNMV los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 31 de mayo de 2007 en segunda convocatoria.

#### 13. OTROS AUMENTOS Y DISMINUCIONES DE INMOVILIZADO (comunicación de 8/06/2007)

Con fecha 8 de junio de 2007 se ha comunicado a la CNMV que Red Eléctrica de España, S.A. ha llegado a un acuerdo con Hc Energía para la adquisición de instalaciones de transporte de energía eléctrica en la Comunidad Valenciana. El importe de la operación asciende a 16.810.000 euros y será efectiva una vez se obtenga la autorización administrativa del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

#### 14. AVANCE DE RESULTADOS DE SOCIEDADES EMISORAS (comunicación de 26/10/2007)

Con fecha 26 de octubre de 2007 se remitieron a la CNMV los resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2007.

#### 15. ANUNCIO DE PAGOS DE CUPONES Y DIVIDENDOS (comunicación del 20/12/2007)

Con fecha 20 de diciembre de 2007 se ha comunicado a la CNMV el anuncio del pago de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2007, que asciende a 0,3868 euros por acción y representa un aumento del 19% con respecto al dividendo entregado a cuenta de los resultados del ejercicio 2006.





Red Eléctrica trabaja en la selección de las fuentes tipográficas más legibles en sus publicaciones. Los textos de este informe se han compuesto con la fuente tipográfica Agilita.



Papel certificado según los estándares del FSC (Forest Stewardship Council) que asegura un uso forestal eficiente para la conservación de los bosques.



Papel ecológico ECF, libre de cloro

Fotografías:

Archivo fotográfico de Red Eléctrica

Ilustración de cubierta:

Verónica Rubio

Diseño gráfico, tratamiento de imagen y maquetación:

zen comunicación visual · [www.zen.es](http://www.zen.es)

Impresión:

TF Artes Gráficas

Depósito Legal:

M-16391-2008