

# INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

**SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2007

C.I.F.: A-80163587

Denominación social: MARTINSA-FADESA, S.A.

## MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

### A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
14/12/2007	2.795.754,66	93.191.822	93.191.822

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

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
FEMARAL,S.L.	28.943.728	12.491.472	44,462
FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.	11.280.000	0	12,104
ROMERAL DE ANTEQUERA, S.L.	6.942.020	0	7,449
PETRAXARQUIA,S.L.	3.362.380	0	3,608
AS DE GANADO Y CULTIVO,S.A.	2.859.344	0	3,068
TASK ARENAL,S.L.	2.193.396	0	2,354

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
TASL DOZOLA,S.L.	1.462.264	0	1,569
ALMARFE,SL	1.211.472	0	1,300
CAIXA DE AFORROS DE VIGO, ORENSE E PONTEVEDRA	928.720	0	0,997
CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE BURGOS	928.720	0	0,997
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE AVILA	928.720	0	0,997
GRUPO CORPORATIVO EMPRESARIAL DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA S.A.U.	831.712	0	0,892
GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA,S.L.	762.152	0	0,818

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
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	12/03/2007	Se ha superado el 5% del capital Social
TASK ARENAL,S.L.	12/03/2007	Se ha superado el 3% del capital Social
HUSON BIG	21/02/2007	Se ha superado el 20% del capital Social
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	12/03/2007	Se ha superado el 5% del capital Social

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

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
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	698.479	41.435.200	45,212
DON CARLOS VELA GARCIA NOREÑA	21.500	0	0,023

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
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	6.441.381	0	6,912
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	12	14.082.743	15,112
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	5.567.977	0	5,975
DON FERNANDO MARTIN DEL AGUA	12	0	0,000
DON JESUS IGNACIO SALAZAR BELLO	12	3.655.660	3,923
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	786	0	0,001
DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO	148	0	0,000
DON JOSE MANUEL SERRA PERIS	8.125	0	0,009
DON RAFAEL BRAVO CARO	12	18.750	0,020

<b>% total de derechos de voto en poder del consejo de administración</b>	<b>77,186</b>
---	---------------

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	Nº de derechos de opción directo	Nº de derechos de opción indirecto	Nº de acciones equivalentes	% sobre el total de derechos de voto
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	0	1.651.920	1.651.920	1,773
DON JESUS IGNACIO SALAZAR BELLO	0	714.275	714.275	0,766

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:

**Tipo de relación :**

Familiar

**Breve descripción :**

La primera es una sociedad controlada por D. Jesús Salazar Bello

Nombre o denominación social relacionados
TASK ARENAL,S.L.

**Tipo de relación :**

Familiar

**Breve descripción :**

sociedad controlada por Jaime Salazar Bello

Nombre o denominación social relacionados
TASL DOZOLA,S.L.

**Tipo de relación :**

Familiar

**Breve descripción :**

D. Antonio Martín Criado y D. Rafael Bravo Caro: D. Rafael Bravo esá casado con una hija de D. Antonio Martín

Nombre o denominación social relacionados
DON ANTONIO MARTIN CRIADO

**Tipo de relación :**

Familiar

**Breve descripción :**

GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA, S.L., EL ROMERAL DE ANTEQUERA, S.L., AS DE GANADO Y CULTIVO, S.A., PETRAXARQUÍA, S.L. y D. Antonio Martín Criado: Son sociedades controladas por D Emilia Martín Redondo, D Laura Martín Redondo y D Palmira Martín Redondo, hijas de D. Antonio Martín Criado

Nombre o denominación social relacionados
GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA,S.L.

**Tipo de relación :**

Societaria

**Breve descripción :**

Femaral y D. Fernando Martín Álvarez: D. Fernando Martín Álvarez es el accionista mayoritario y de control de FEMARAL

Nombre o denominación social relacionados
FEMARAL,S.L.

**Tipo de relación :**

Societaria

**Breve descripción :**

FEMARAL, S.L., ALMARFE, S.L., FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.:  
FEMARAL es el accionista de control de las otras dos sociedades

Nombre o denominación social relacionados
FEMARAL,S.L.

**Tipo de relación :**

Familiar

**Breve descripción :**

D. Fernando Martín Álvarez y D. Fernando Martín del Agua, son padre e hijo respectivamente

Nombre o denominación social relacionados
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

SI

**% de capital social afectado :**

16.293

**Breve descripción del pacto :**

1) Pacto de permanencia

AGUIEIRA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, TASK ARENAL, S.L., TASK DOZOLA, S.L., se comprometen a no vender, enajenar, transmitir o disponer en modo alguno de las acciones de Martinsa de las que sean titulares en el día de firma de los Acuerdos de Inversión, es decir, 15.174.181 acciones representativas del 16,293% del capital social durante el plazo comprendido entre la fecha de firma de los contratos (12 de marzo de 2007) hasta que hayan transcurrido 12 meses desde la fecha en que se lleve a cabo la fusión de Martinsa con Fadesa (esto es 14 de diciembre de 2008).  
(2) Derecho de Adquisición Preferente

En el caso de que una vez transcurrido el plazo previsto en el apartado anterior que corresponda a cada Inversor, si los Inversores desean transmitir acciones de la Sociedad que representen, individualmente y en un solo acto, más de un 0,5% o, de forma acumulada y durante un periodo de 12 meses, más del 1,5% del capital social de la Sociedad, notificará por escrito dicha intención a los D. Fernando Martín Álvarez y de la Familia Martín Redondo, el precio al que tiene intención de vender y el resto de condiciones necesarias para el conocimiento completo de la operación proyectada para que estos puedan adquirirlas.

Igual compromiso han asumido, CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA (CAIXANOVA), CAJA DE AHORROS

Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA, CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE BURGOS, GRUPO CORPORATIVO EMPRESARIAL DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA, SAU, sobre acciones representativas del 3,9% del capital social.

(3) Consejo de Administración

Mientras se encuentren en vigor los compromisos asumidos en los Acuerdos de Inversión los Accionistas se han comprometido a votar favorablemente al objeto de permitir que los siguientes Inversores tengan derecho a nombrar cada uno un (1) consejero en el Consejo de Administración de la Sociedad: (i) AGUIEIRA DE INVERSIONES, S.L., (ii) CAJA

Intervinientes del pacto parasocial
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.

**% de capital social afectado :**

59.283

**Breve descripción del pacto :**

(ii) D. Fernando Martín Álvarez (a través de Femaral, Almarfe y FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.), de otra parte Huson y de otra parte la Familia Martín Redondo (a través de GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA, S.L., EL ROMERAL DE ANTEQUERA, S.L., AS DE CULTIVO Y GANADO, S.A. y PETRAXARQUÍA, S.L.): El pacto, tiene por objeto la convergencia de ejercicio del derecho de voto en las Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad, la vinculación de los accionistas de la Sociedad y el establecimiento de determinadas restricciones en cuanto a la libre transmisibilidad de las acciones.

Las Partes del Sindicato procurarán llegar a un acuerdo en cuanto al sentido del voto con objeto de presentar en el Consejo de Administración de la Sociedad una posición unitaria. En caso de no lograr dicho acuerdo, la decisión se tomará por mayoría de votos, bastará con el voto favorable de D. Fernando Martín Álvarez para tomar entre otras las siguientes decisiones:

- (a) El plan estratégico de la Sociedad;
- (b) Los presupuestos anuales de la Sociedad;
- (c) La segregación de negocios o actividades;
- (d) La enajenación o gravamen de activos significativos;
- (e) La autorización para firmar convenios o pactos estratégicos por la Sociedad;
- (f) Propuestas a someter a la Junta General que tengan por objeto fusiones o escisiones o reorganizaciones societarias

Intervinientes del pacto parasocial
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ

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

NO

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. En su caso, identifíquela:

SI

Nombre o denominación social
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ

Observaciones
El control directo lo tiene el accionista mayoritario, esto es FEMARAL (sociedad participada en el 95,39% por D. Fernando Martín Álvarez) que tiene una participación directa e indirecta del 44,462%. Adicionalmente en virtud de los pactos descritos en el apartado A6, con la familia Martín Redondo, se le imputa una participación la participación de la Familia Martín Redondo (equivalente al 14.82%).

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

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
0	0	0,000

(\*) A través de:

<b>Total</b>	0
--------------	---

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

<b>Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo</b>	0
---	---

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 celebrada el 27 de junio de 2007 ha acordado autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias directamente o a través de sociedades del grupo y para la enajenación de las mismas, con posterioridad a la fecha de admisión a negociación bursátil de las acciones de la Sociedad, en los siguientes



términos:

- (a) La adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta o dación en pago, en una o varias veces, siempre que las acciones adquiridas, sumadas a las que ya posea la Sociedad, no excedan del 5 por 100 del capital social;
- (b) El precio o contravalor oscilara entre un mínimo equivalente a su valor nominal y un máximo equivalente al 120% del precio de cierre de las acciones de la Sociedad en el Mercado Continuo en el momento de la adquisición; y
- (c) El plazo de vigencia de la autorización será de 18 meses a partir del día siguiente al del acuerdo.

La compañía absorbida Fadesa Inmobiliaria, S.A., por su parte, ha venido realizando operaciones para su autocartera según consta en los registros públicos de la CNMV y más concretamente desde la pasada Junta General de Accionistas hasta el día 11 de diciembre de 2007 adquirió 1.290.529 acciones de Fadesa (equivalentes al 1,731% del capital social de la Sociedad una vez fusionada) para su autocartera a un precio medio de 27,388 euros por acción. Con fecha 11 de diciembre de 2007 Fadesa procedió a su venta a RURAL INMOBILIARIA, S.L. (filial de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.) por un precio de 24,5 euros por acción, es decir, un importe global de 31.617.960,50 euros, lo que supone una pérdida de 2,888 euros por acción, con objeto de que todas las acciones en circulación de Fadesa acudan al canje de acciones como consecuencia de la fusión de dicha compañía con Martinsa. En el contrato de compraventa se establecía asimismo una opción de venta a favor del comprador y una opción de compra a favor de MARTINSA-FADESA, que fue ejercitada a un precio por acción de 24,365 euros.

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:

NO

<b>Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal</b>	0
--	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

<b>Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria</b>	0
--	---

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

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.

NO

En su caso, explique las 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	15
Número mínimo de consejeros	5

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

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	--	PRESIDENTE	01/11/1991	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON CARLOS VELA GARCIA NOREÑA	--	CONSEJERO DELEGADO	27/06/2007	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	JUAN CARLOS RODRIGUEZ CEBRIAN	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	--	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	--
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	AURELIO IZQUIERDO GOMEZ	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON FERNANDO MARTIN DEL AGUA	--	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	--
DON JESUS IGNACIO SALAZAR BELLO	--	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	--	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
					ACCIONISTAS
DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO	--	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON JOSE MANUEL SERRA PERIS	--	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON RAFAEL BRAVO CARO	--	CONSEJERO	27/06/2007	27/06/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	11
----------------------------	----

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

Nombre o denominación social del consejero	Condición consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DOÑA PILAR MARTIN BOLEA	--	19/04/2007
DON JESUS JAVIER PABLO PALLAS ESCANILLA	--	27/06/2007
DON ENRIQUE MARTIN ALONSO	--	27/06/2007
FEMARAL,S.L.	--	27/06/2007
DON FERNANDO SAIZ LOPEZ	--	27/06/2007
FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.	--	27/06/2007

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del 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
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	--	PRESIDENTE EJECUTIVO

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON CARLOS VELA GARCIA NOREÑA	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	CONSEJERO DELEGADO

Número total de consejeros ejecutivos	2
% total del consejo	18,182

#### 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
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	--	AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	--	GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA, S.L.
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	--	CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA
DON FERNANDO MARTIN DEL AGUA	--	FEMARAL, S.L.
DON JESUS IGNACIO SALAZAR BELLO	--	TASK ARENAL, S.L.
DON RAFAEL BRAVO CARO	--	GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA, S.L.

Número total de consejeros dominicales	6
% total del Consejo	54,545

#### CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

**Nombre o denominación del consejero**

DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO

**Perfil**

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Bilbao. Ha sido, Consejero-Director General del Banco Occidental. Director General Grupo BBV. Director General del Banco Exterior de España Director General Adjunto al Consejero Delegado en Caja Postal. Consejero Delegado del Banco Hipotecario y Vicepresidente de la Federación Hipotecaria Europea. Director General de Argentaria, responsable de la Unidad

Inmobiliaria. Presidente de Grubarges (cadena hotelera). Consejero de Monthisa, Tatum y Gladius.

**Nombre o denominación del consejero**

DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO

**Perfil**

Doctor en Dirección de Empresas por el IESE Business School de la Universidad de Navarra. Desde 1983, es profesor del IESE, donde ha obtenido la máxima categoría académica - Profesor ordinario - en el Departamento de Dirección Financiera. Ha sido miembro del Comité de Dirección del IESE en Madrid y Director de su Executive MBA. En el IESE ha fundado el Centro de Estudios de la Empresa para Latinoamérica, IESE-CELA, y la Cátedra del Sector Inmobiliario Mario Losantos del Campo. Ha sido profesor visitante de diversas escuelas de negocio en Europa y América. Es autor de diversas publicaciones científicas. Su primer campo de especialización han sido las Finanzas Internacionales y ha coincidido con el primer movimiento de internacionalización de las grandes empresas españolas a finales de la década de 1980 y a primeros de los 1990, habiendo asesorado a varias de ellas. Posteriormente, se ha especializado en el Sector Inmobiliario, y ha dirigido el primer estudio sistemático del sector en España, el Libro Blanco del Sector Inmobiliario. Es miembro del Urban Land Institute, primero formando parte del Public Private Partnership Council, en Washington - USA, y actualmente como Vicepresidente de Madrid District Council. Es miembro del Comité de Dirección del Barcelona Meeting Point y del Salón Inmobiliario del Madrid, así como Asesor Científico de la revista 'Vía Inmobiliaria'.

**Nombre o denominación del consejero**

DON JOSE MANUEL SERRA PERIS

**Perfil**

Desde 1986 a 1993 desempeñó, junto con su actividad como Abogado del Estado en la Delegación de Hacienda de Valencia y Tribunales del Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana, el ejercicio privado de la abogacía. Desde abril de 1996 a mayo de 2000 fue nombrado para diversos cargos públicos en el ámbito de la Administración General del Estado. Así, en Mayo de 1996 fue nombrado Secretario General Técnico del Ministerio de Industria y Energía, el 20 de Marzo de 1998 fue nombrado Subsecretario del Ministerio de Industria y Energía y, por último, el 30 de septiembre de 1998 fue nombrado Secretario de Estado de Industria y Energía, cargo en el que cesó a petición propia en mayo de 2000. Ha sido 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 forma parte de distintos Consejos de Administración, pudiendo destacarse Red Eléctrica de España, S.A., Uralita y Ence.

<b>Número total de consejeros independientes</b>	3
<b>% total del consejo</b>	27,273

**OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

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 con sus accionistas.

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

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.

**Nombre o denominación social del accionista**

DON JESUS IGNACIO SALAZAR BELLO

**Justificación**

Pacto Para social Ver Apartado A6

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.

NO

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:

SI

**Nombre del consejero**

FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.

**Motivo del cese**

FT CASTELLANA C.I., S.L.; PILAR MARTIN BOLEA FEMARAL, S.L.; FERNANDO SAINZ LOPEZ; JESUS JAVIER PLABLO PALLAS ESCANILLA; ENRRIQUE MARTIN ALONSO Nota: La totalidad del Consejo cesó el 27 de Junio de 2007, con ocasión de la fusión con Fadesa Inmobiliaria con objeto de preparar la admisión a cotización de la compañía resultante Martinsa-Fadesa, S.A.

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 consejero**

DON CARLOS VELA GARCIA NOREÑA

**Breve descripción**

Todas las facultades del Consejo, salvo las indelegables por ley o estatutos.

**Nombre o denominación social consejero**

DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ

**Breve descripción**

Todas las facultades del Consejo, salvo las indelegables por ley o estatutos.

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:

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 consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON JESUS IGNACIO SALAZAR BELLO	SOS CUETARA	PRESIDENTE
DON JOSE MANUEL SERRA PERIS	RED ELECTRICA DE ESPAÑA. S.A.	CONSEJERO
DON JOSE MANUEL SERRA PERIS	GRUPO EMPRESARIAL ENCE. S.A.	CONSEJERO
DON JOSE MANUEL SERRA PERIS	NATRACEUTICAL.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:

NO

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:

La política de inversiones y financiación	SI
La definición de la estructura del grupo de sociedades	SI
La política de gobierno corporativo	SI
La política de responsabilidad social corporativa	SI
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	SI
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	SI
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	SI
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites	SI

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 de
----------------------	-------------------

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribucion Fija	3.947
Retribucion Variable	2.815
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0

<b>Total</b>	<b>6.762</b>
--------------	--------------

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	870
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

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 de euros
Retribucion Fija	0
Retribucion Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0



<b>Total</b>	0
--------------	---

<b>Otros Beneficios</b>	<b>Datos en miles de euros</b>
Anticipos	0
Creditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

<b>Tipología consejeros</b>	<b>Por sociedad</b>	<b>Por grupo</b>
EJECUTIVO	5.898	0
EXTERNO DOMINICAL	478	0
EXTERNO INDEPENDIENTE	386	0
OTROS EXTERNOS	0	0

<b>Total</b>	6.762	0
--------------	-------	---

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

<b>Remuneración total consejeros(en miles de euros)</b>	0
<b>Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)</b>	11,4

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:

<b>Nombre o denominación social</b>	<b>Cargo</b>

Nombre o denominación social	Cargo
DON IGNACIO PONCE GUTIERREZ	DIRECTOR GENERAL ECONOMICO FINANCIERO
DON JAVIER BASAGOITI MIRANDA	DTOR GENERAL PARA ESPAÑA Y PORTUGAL
DON PABLO RODRIGUEZ LOSADA BOEDO	DTOR GENERAL DE INTERNACIONAL
DON LUIS CUEVAS PUERTA	DTOR GENERAL CORPORATIVO

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.557
---	-------

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	7
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	SI	NO

¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO
---	----

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
<p>El artículo 33 de los Estatutos sociales, aprobados por la Junta General de 27 de Junio de 2007, establece:</p> <p>1.La retribución del Consejo de Administración consistirá en una asignación fija mensual, en dietas por asistencia a los Consejos de Administración y en una participación del 2% de los beneficios del ejercicio, una vez dotadas las reservas legales y estatutarias y el pago a los accionistas como dividendo de un 4% del valor nominal de las acciones. La retribución de los distintos consejeros podrá ser diferente en función de su carácter o cargo.</p> <p>2. Podrán establecerse sistemas de remuneración referenciados al valor de cotización de las acciones o que conlleven la entrega de acciones o de derechos de opción sobre acciones, destinados a los consejeros. La aplicación de dichos sistemas de retribución deberá ser acordada por la Junta General de Accionistas, que determinará el valor de las acciones que se tome como referencia, el número de acciones a entregar, el precio de ejercicio de los derechos de opción, el plazo</p>

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

de duración de este sistema de retribución y las demás condiciones que estime oportunas. Asimismo y previo el cumplimiento de los requisitos establecidos legalmente, podrán establecerse sistemas de retribución similares para el personal, directivo o no, de la Sociedad y de las sociedades del grupo.

3. La remuneración 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 cumplan funciones ejecutivas, cualquiera que sea la naturaleza de su relación con la Sociedad, ya laboral -común o especial de alta dirección-, mercantil o de prestación de servicios, relaciones que serán compatibles con la condición de miembro del Consejo de Administración.

4. La Sociedad podrá contratar un seguro de responsabilidad civil para sus consejeros.

El artículo 33 del Reglamento del Consejo aprobado por la Junta General de Accionistas del 27 de junio de 2007 establece:

1. El Consejero tendrá derecho a percibir la retribución que se fije por la Junta General de Accionistas con arreglo a las previsiones estatutarias y de acuerdo con las informes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

2. El Consejo procurará que la retribución del Consejero sea moderada, sin perjuicio de que se tenga en cuenta las habituales en el mercado. Asimismo, el Consejo velará por que el importe de la retribución de los Consejeros Externos sea tal que ofrezca incentivos para su dedicación sin constituir un obstáculo para su independencia.

3. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones elaborará anualmente un informe relativo a la retribución de los Consejeros que someterá al propio Consejo de Administración. Su contenido se adaptará a las normas que se dicten sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y Memoria Anual.

4. Las retribuciones derivadas de la pertenencia al Consejo de Administración serán compatibles con las demás percepciones profesionales o laborales que correspondan al Consejero por cualesquiera otras funciones ejecutivas o consultivas que, en su caso, desempeñe en la Sociedad o su grupo.

Igualmente, los puntos d) y f) del artículo 20 del Reglamento del Consejo, establece:

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Informar sobre el sistema retributivo de los Consejeros y la retribución de los Consejeros Ejecutivos y condiciones de sus contratos, previa consulta con el Presidente.
- b) Informar sobre el nombramiento o destitución de los Altos Directivos con dependencia inmediata del Consejero Delegado.
- c) Informar sobre los contratos y la retribución de los integrantes de la Alta Dirección así como de cualesquiera otros que tengan cláusulas de garantía o blindaje para los casos de despido o cambio de control, y criterios de selección de los mismos.

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

<b>A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.</b>	SI
<b>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.</b>	SI

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

<b>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>	SI
<b>Conceptos retributivos de carácter variable</b>	SI
<b>Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.</b>	SI
<b>Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos</b>	SI

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

<b>Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones</b>
El Consejo sometió a la votación de la Junta General la política de retribuciones para el ejercicio 2007. Dicha Junta General, en su sesión celebrada el 27 de junio de 2007, aprobó unánimemente una retribución fija anual, delegando en el Consejo de Administración la distribución de esta cantidad entre sus miembros en función de su dedicación y naturaleza de sus servicios. En sesión del mismo día 27 de junio de 2007 se acordó, con motivo de la inminente salida a Bolsa de la Sociedad, establecer una retribución fija anual por pertenencia al Consejo de Administración, por pertenencia a la Comisión Ejecutiva y por pertenencia a cada una de las Comisiones delegadas del Consejo de Administración.

<b>Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones</b>
INFORMA

¿Ha utilizado asesoramiento externo?	NO
--------------------------------------	----

<b>Identidad de los consultores externos</b>
--

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
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.	PRESIDENTE
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	FEMARAL,S.L.	PRESIDENTE
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	ALMARFE,SL	PRESIDENTE
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	ROMERAL DE ANTEQUERA, S.L.	APODERADO
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	AS DE GANADO Y CULTIVO,S.A.	APODERADO
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	PETRAXARQUIA,S.L.	APODERADO
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA,S.L.	APODERADO
DON FERNANDO MARTIN DEL AGUA	ALMARFE,SL	VOCAL
DON FERNANDO MARTIN DEL AGUA	FEMARAL,S.L.	VOCAL
DON FERNANDO MARTIN DEL AGUA	FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.	VOCAL
DON JESUS IGNACIO SALAZAR BELLO	TASK ARENAL,S.L.	VOCAL
DON RAFAEL BRAVO CARO	GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA,S.L.	APODERADO
DON RAFAEL BRAVO CARO	AS DE GANADO Y CULTIVO,S.A.	APODERADO
DON RAFAEL BRAVO CARO	ROMERAL DE ANTEQUERA, S.L.	APODERADO
DON RAFAEL BRAVO CARO	PETRAXARQUIA,S.L.	APODERADO

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

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

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.

El Reglamento del Consejo establece:

#### Artículo 24.- Nombramiento de Consejeros

1. Los Consejeros serán designados por la Junta General, salvo en los casos de nombramiento por el Consejo de Administración de conformidad con las normas contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas en los supuestos de cooptación para cubrir vacantes y designación por accionistas en ejercicio de su derecho de representación proporcional.

2. Las propuestas de nombramiento de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte el Consejo en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta no vinculante de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones para los Consejeros Independientes y de previo informe para el resto de los Consejeros.

Cuando el Consejo se aparte de las recomendaciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones habrá de motivar su proceder y dejar constancia en acta de sus razones.

#### Artículo 25o.- Designación de Consejeros Externos

El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de Consejero Independiente, que deberán cumplir con lo dispuesto a estos efectos en este Reglamento y deben estar dispuestos a dedicar una parte suficiente de su tiempo al desempeño de las funciones propias del cargo.

#### Artículo 26.- Reelección de Consejeros

1. Las propuestas de reelección de Consejeros que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General serán previamente informadas por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, valorando en su recomendación la calidad del trabajo y dedicación al cargo durante el mandato.

2. El Consejo de Administración procurará que los Consejeros Independientes que sean reelegidos no permanezcan adscritos a la misma Comisión, salvo que las tareas en curso u otras razones aconsejen su continuidad en la misma Comisión.

#### Artículo 27.- Duración del cargo

1. Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General Ordinaria o haya transcurrido el término legal para la celebración de dicha Junta General Ordinaria.

2. Los Consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de la siguiente reunión de la Junta General o hasta que transcurra el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de las cuentas del ejercicio anterior.

#### Artículo 30o.- Objetividad y secreto de las votaciones

1. De conformidad con lo previsto en el Artículo 37 de este Reglamento, los Consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellas.

2. Todas las votaciones del Consejo de Administración que versen sobre el nombramiento, reelección o cese de Consejeros serán secretas, si así lo solicita cualquiera de sus miembros, sin perjuicio de todo consejero a dejar constancia en el acta el sentido de su voto.

Finalmente, por lo que se refiere a la evaluación de consejeros, el artículo 23.3 del Reglamento del Consejo, establece:

23.3. El Consejo de Administración evaluará anualmente su propio funcionamiento como órgano, así como el funcionamiento de

sus Comités y el desempeño de las funciones por el Presidente del Consejo y del Consejero Delegado, el cumplimiento del presente Reglamento y el de la Junta General de accionistas, y la calidad de sus trabajos. Para la evaluación se contará con el informe que el Comité de Auditoría o la Comisión de Nombramientos y Retribuciones rinda al Consejo de Administración al respecto.

#### Artículo 28o.- Cese de los Consejeros

1. Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, cuando lo decida la Junta General o a instancias del Consejo de Administración en alguno de los supuestos que figuran en el apartado 2 siguiente.

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) En el caso de Consejeros Dominicales, cuando desaparezcan las razones por las que fue nombrado, entendiéndose que concurre dicha circunstancia cuando la entidad o grupo empresarial al que representa deje de ostentar una participación accionarial significativa en el capital social de la Sociedad o cuando la entidad o grupo empresarial en cuestión solicite su sustitución como Consejero.

b) En el caso de Consejeros Independientes, si se integra en la línea ejecutiva de la Sociedad o de cualquiera de sus sociedades filiales, o cuando por otra causa se den en él cualquiera de las circunstancias enumeradas en el artículo 11, incompatibles con la condición de Consejero Independiente, salvo que el Consejo de Administración haga uso de la facultad de excepcionar dicha incompatibilidad, previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

c) En el caso de Consejeros Ejecutivos, cuando cesen en los puestos ejecutivos en razón a los cuales se produjo su nombramiento como Consejero.

d) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley o en el presente Reglamento.

e) Cuando resulten amonestados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones por haber incumplido gravemente alguna de sus obligaciones como Consejeros.

f) Cuando su permanencia en el Consejo pueda afectar al crédito o reputación de que goza la Sociedad y su grupo en el mercado o poner en riesgo de cualquier otra manera sus intereses y en especial cuando el Consejo así lo considere, por resultar procesado o se dictara auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el art. 124 de la Ley de Sociedades Anónimas.

3. El Consejo de Administración no propondrá el cese de Consejeros Dominicales ni de Consejeros Independientes antes del cumplimiento del período estatutario para el que fueron nombrados, salvo en los supuestos previstos en el apartado precedente o por causas excepcionales y justificadas que, previo informe del Comisión de Nombramientos y Retribuciones, sean consideradas de la suficiente trascendencia por el Consejo de Administración.

#### Artículo 29.- Expresión de las razones de cese como Consejero

Cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, éste explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo que se comunicará como hecho relevante y se dará cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

### B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

#### Artículo 28o.- Cese de los Consejeros

1. /.

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) En el caso de Consejeros Dominicales, cuando desaparezcan las razones por las que fue nombrado, entendiéndose que concurre dicha circunstancia cuando la entidad o grupo empresarial al que representa deje de ostentar una participación accionarial significativa en el capital social de la Sociedad o cuando la entidad o grupo empresarial en cuestión solicite su sustitución como Consejero.
- b) En el caso de Consejeros Independientes, si se integra en la línea ejecutiva de la Sociedad o de cualquiera de sus sociedades filiales, o cuando por otra causa se den en él cualquiera de las circunstancias enumeradas en el artículo 11, incompatibles con la condición de Consejero Independiente, salvo que el Consejo de Administración haga uso de la facultad de excepcionar dicha incompatibilidad, previo informe del Comité de Nombramientos y Retribuciones.
- c) En el caso de Consejeros Ejecutivos, cuando cesen en los puestos ejecutivos en razón a los cuales se produjo su nombramiento como Consejero.
- d) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley o en el presente Reglamento.
- e) Cuando resulten amonestados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones por haber incumplido gravemente alguna de sus obligaciones como Consejeros.
- f) Cuando su permanencia en el Consejo pueda afectar al crédito o reputación de que goza la Sociedad y su grupo en el mercado o poner en riesgo de cualquier otra manera sus intereses y en especial cuando el Consejo así lo considere, por resultar procesado o se dictara auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el art. 124 de la Ley de Sociedades Anónimas.

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

<b>Medidas para limitar riesgos</b>
El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 7, un catálogo formal de materias reservadas al exclusivo conocimiento del Consejo de Administración. Asimismo, el Consejo cuenta con la colaboración de un Consejero Delegado en quien tiene delegadas todas las facultades que le competen, salvo aquellas cuya competencia tenga reservadas el Consejo por ministerio de la Ley, de los Estatutos o del Consejo de Administración.

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

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:



NO

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:

**Descripción del acuerdo :**

La delegación permanente de todas o algunas de las facultades legalmente delegables por el C. Administración, en el Presidente, Consejero Delegado o Comisión Ejecutiva y la designación de las personas que deban ocupar dichos cargos

<b>Quórum</b>	<b>%</b>
Se necesita concurren presentes o representados dos terceras partes de los miembros del Consejo	51,00

<b>Tipo de mayoría</b>	<b>%</b>
Dos terceras partes de los miembros del Consejo	99,00

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

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

<b>Materias en las que existe voto de calidad</b>
El Presidente tiene voto dirimente en caso de empate de las votaciones

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

<b>Edad límite presidente</b>	<b>Edad límite consejero delegado</b>	<b>Edad límite consejero</b>
0	0	0

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

NO

<b>Número máximo de años de mandato</b>	0
---	---

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

<b>Explicación de los motivos y de las iniciativas</b>
La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene como valor fundamental a la hora de elegir consejeros, solvencia, competencia y experiencia, sin que exista sesgo en la selección de los mismos

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

<b>Señale los principales procedimientos</b>
La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene como funciones asignadas: (i) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y el nombramiento de candidatos, (ii) Informar sobre las propuestas de nombramiento de Consejeros para que el Consejo proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta., (iii) Informar sobre los miembros que deban formar parte de la Comisión Ejecutiva y del Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y en su caso sobre nombramiento del Consejero Delegado.  Por otra parte, el Reglamento del Consejo, en su Artículo 25o.- Designación de Consejeros Externos, establece:  El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de Consejero Independiente, que deberán cumplir con lo dispuesto a estos efectos en este Reglamento y deben estar dispuestos a dedicar una parte suficiente de su tiempo al desempeño de las funciones propias del cargo.

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

Asistir a las sesiones de los órganos que forman parte es una de las obligaciones de los Consejeros. Cuando no puedan acudir personalmente a la sesión del Consejo, los Consejeros procurarán que la representación que confieran con carácter especial a favor de otro miembro del Consejo incluya las oportunas instrucciones siempre que la formulación del orden del día lo permita (artículo 23.1 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:

<b>Número de reuniones del consejo</b>	6
<b>Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente</b>	0

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

<b>Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada</b>	0
<b>Número de reuniones del comité de auditoría</b>	0
<b>Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones</b>	1
<b>Número de reuniones de la comisión de nombramientos</b>	0
<b>Número de reuniones de la comisión de retribuciones</b>	0

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:

<b>Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio</b>	0
<b>% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio</b>	0,000

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

SI

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

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
DON CARLOS VELA GARCIA NOREÑA	CONSEJERO DELEGADO
DON IGNACIO PONCE GUTIERREZ	DTOR GENERAL ECONOMICO-FINANCIERO

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.

El Comité de Auditoría tiene, entre otras funciones, la de supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables. Igualmente, le corresponde supervisar el proceso de elaboración de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, individuales y consolidados, para su formulación por el Consejo de acuerdo con la Ley, así como informar al Consejo de Administración, para su formulación de acuerdo con la Ley, sobre la corrección y fiabilidad de las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidados, y de la información financiera periódica que se difunda a los mercados.

Además, el Consejo de Administración procurará formular las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades o reservas en el informe de auditoría por parte del auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, el Presidente del Comité de Auditoría, al igual que los auditores, habrá de explicar a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

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.

<b>Procedimiento de nombramiento y cese</b>
El artículo 14.6 del Reglamento del Consejo establece que: El nombramiento y cese de Secretario corresponde al Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	SI
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	SI
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	SI

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

SI

<b>Observaciones</b>

<b>Observaciones</b>
El artículo 14.4 del Reglamento del Consejo establece que: El Secretario asimismo se encargará de verificar el cumplimiento por la Sociedad de la normativa sobre gobierno corporativo y de la interpretación de ésta conforme a lo previsto en este Reglamento. Asimismo, analizará las recomendaciones en materia de gobierno corporativo para su posible incorporación a las normas internas de la Sociedad.

**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.**

En esta materia el Comité de Auditoría tiene las siguientes competencias asignadas en virtud del artículo 19 del Reglamento del Consejo: (i) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas. Asimismo, proponer al Consejo de Administración sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación, (ii) Llevar las relaciones 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, así como verificar si la Alta Dirección tiene en cuenta sus recomendaciones, y (iii) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa y evaluar los resultados de cada auditoría.

Adicionalmente, el artículo 50 del Reglamento del Consejo establece: 1. El Consejo de Administración establecerá, a través del Comité de Auditoría, una relación de carácter estable y profesional con los auditores de cuentas externos de la Sociedad y de las principales sociedades de su grupo, con estricto respeto de su independencia. 2. El Comité de Auditoría se abstendrá de proponer al Consejo de Administración, y éste a su vez se abstendrá de someter a la Junta General de Accionistas, el nombramiento como auditor de cuentas de la Sociedad o de su grupo de cualquier firma de auditoría que se encuentre incurso en causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría. 3. El Consejo de Administración informará públicamente en la memoria integrante de las cuentas anuales sobre los honorarios globales que ha satisfecho por la auditoría externa de las cuentas anuales y los abonados por otros servicios prestados a profesionales vinculados con el auditor externo, desglosando las satisfechas a los auditores de cuentas y las que lo sean a cualquier sociedad del mismo grupo de sociedades a que perteneciese el auditor de cuentas o a cualquier otra sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control. 4. El Consejo de Administración procurará formular las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del Auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de las discrepancias.

En las relaciones con los analistas se aplicarán las mismas pautas que en la interlocución con los accionistas, cuidando especialmente la simetría y simultánea información al mercado de aquellos datos, estimaciones y planes que puedan tener un efecto en la cotización de las acciones en los mercados de valores. (Artículo 49o- del Reglamento del Consejo).

**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

<b>Auditor saliente</b>	<b>Auditor entrante</b>
OLSZEWSKI AUDITORES,S.L.	ERNST&YOUNG, S.L.

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

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

	<b>Sociedad</b>	<b>Grupo</b>	<b>Total</b>
<b>Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)</b>	325	37	362
<b>Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)</b>	36,000	4,000	19,810

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.

NO

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:

	<b>Sociedad</b>	<b>Grupo</b>
<b>Número de años ininterrumpidos</b>	1	1

	<b>Sociedad</b>	<b>Grupo</b>
<b>Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)</b>	0,1	0,1

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
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A.	8,000	CONSEJERO
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.	95,390	ADMINISTRADOR UNICO
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	ALMARFE,SL	94,220	ADMINISTRADOR UNICO
DON FERNANDO MARTIN ALVAREZ	FEMARAL,S.L.	95,390	ADMINISTRADOR UNICO
DON CARLOS VELA GARCIA NOREÑA	INVERSIS BANCO	0,000	CONSEJERO INDEPENDIENTE
DON CARLOS VELA GARCIA NOREÑA	INMOBILIARIA ARGENZOLA	25,000	SIN CARGOS
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	CLEAN AND GREEN ENERGY INVESTMENT, S.L.	11,760	SIN CARGOS
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	UNION FENOSA	0,000	CONSEJERO
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	NASOCENA,S.L.	12,500	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	ALVAREZ CONCHADO Y REYSA, S.L.	24,000	CONSEJERO
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	DRICAR DE INVERSIONES,S.L.	100,000	ADMINISTRADOR UNICO
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	FOMENTO DE INICIATIVAS INMOBILIARIAS, S.L.	35,000	CONSEJERO
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	INVERSIONES PEROXA, S.L.	100,000	ADMINISTRADOR UNICO
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	NORTHGAL, S.L.	99,680	ADMINISTRADOR UNICO
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	CINCOVILLAS DEL GOLF, S.A.	25,000	CINCOVILLAS DEL GOLF, S.A.
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	LOMAS DEL MIRAMAR	50,000	ADMINISTRADOR UNICO
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	BUSINESS WALL STREET, S.L.	80,000	PRESIDENTE
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	AGOSUIER,S.A.	50,000	ADMINISTRADOR SOLIDARIO

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Denominación de la sociedad objeto</b>	<b>% participación</b>	<b>Cargo o funciones</b>
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	LAS CUATRO NIÑAS, S.A.	0,000	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO
DON ANTONIO MARTIN CRIADO	PETRARQUIA,S.L.	0,070	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	IBERDROLA INMOBILIARIA,S.A.U	6,030	ACCIONISTA
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	NH HOTELES	5,660	ACCIONISTA Y CONSEJERO
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	BANCAJA HABITAT,S.L.	100,000	ACCIONISTA
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	BANCAJA HABITAT,S.L.	100,000	ACCIONISTA
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	ACTIVIDADES EMPRESARIALES CUADRIN, S.L.	14,290	SIN CARGOS
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	MONTHISA	0,000	CONSEJERO
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	GLADIUS CONSULTING, S.L.	10,000	CONSEJERO
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	CONSULTORA Y DESARROLLOS URBANOS, S.L.	33,330	SIN CARGOS
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	ROYAL MEDITERRANEA, S.A.	4,000	CONSEJERO
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	ALSIFAN, S.L.	45,240	ADMINISTRADOR UNICO
DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO	GLADIUS CONSULTING, S.L.	45,000	PRESIDENTE DEL CONSEJO
DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO	IPD FRANCE S.A.S.	0,000	VOCAL DEL CONSEJO
DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO	IBEIAN COAST PROPERTIES DREAM HOMES INTERNATIONAL, S.L.	25,000	CONSEJERO
DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO	PRAGA DE HIPOTECAS Y CREDITOS, E.F.C., S.A.	0,000	VOCAL DEL CONSEJO
DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO	CAPITULO FINANCIERO, S.L.	50,000	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON JOSE MANUEL SERRA PERIS	EDAVAL,S.L.	99,000	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON RAFAEL BRAVO CARO	BRATÍN, S.L.	100,000	ADMINISTRADOR



Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
			OR UNICO
DON RAFAEL BRAVO CARO	MIRADOR DEL PEINADO,S.L.	50,000	ADMINISTRADOR MANCOMUNADO
DON RAFAEL BRAVO CARO	BRATIN CORPORACION HISPANA, S.L.	100,000	ADMINISTRADOR UNICO
DON RAFAEL BRAVO CARO	NUEVOS AIRES DE LA ALAMEDA, S.L.	100,000	ADMINISTRADOR UNICO
DON RAFAEL BRAVO CARO	INMORENT CORPORACION EUROPEA,S.L.	100,000	ADMINISTRADOR UNICO
DON RAFAEL BRAVO CARO	PEINADO GRANDE,S.L.	100,000	ADMINISTRADOR UNICO
DON RAFAEL BRAVO CARO	VIERAGOS, S.L.	100,000	ADMINISTRADOR UNICO
DON RAFAEL BRAVO CARO	EL PARAISO DE DOÑA IDELFONSA, S.L.	33,000	ADMINISTRADOR UNICO
DON RAFAEL BRAVO CARO	INMOBILIARIA TORRE DEL RIO, S.A.	100,000	ADMINISTRADOR UNICO

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

SI

Detalle del procedimiento
<p>Artículo 32o del Reglamento del Consejo.- Auxilio de expertos</p> <p>1. Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros Externos podrán solicitar por decisión de mayoría entre ellos la contratación con cargo a la sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos. El encargo habrá de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.</p> <p>2. La solicitud de contratar asesores externos ha de ser formulada al Presidente de la Sociedad y podrá ser rechazada por el Consejo de Administración o por la Comisión Ejecutiva (de lo que informará al Consejo) si a juicio de éstos:</p> <p>a) no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros Externos;</p> <p>b) su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad;</p> <p>c) la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la sociedad; o</p>

<b>Detalle del procedimiento</b>
<p>d) puede suponer un riesgo para la confidencialidad de la información que deba ser manejada.</p> <p>3. La contratación se formalizará a través del Secretario o Vicesecretario del Consejo de Administración.</p>

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

<b>Detalle del procedimiento</b>
<p>Artículo 31.- del Reglamento del Consejo - Facultades de información</p> <p>1. El Consejero debe informarse diligentemente sobre la marcha de la Sociedad, para lo cual podrá solicitar información a la Alta Dirección de la Sociedad, informando de ello con carácter previo al Presidente. Asimismo, el Consejero podrá solicitar, a través del Presidente, el Vicepresidente, el Consejero Delegado o del Secretario del Consejo, la información que razonablemente pueda necesitar sobre la Sociedad. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras quedando limitado dicho derecho por las exigencias de buena fe y de menor perturbación posible a la gestión de los negocios sociales. En general, cada miembro del Consejo deberá disponer de toda la información comunicada al Consejo de Administración.</p> <p>2. El Presidente, el Vicepresidente, el Consejero Delegado o el Secretario del Consejo de Administración procurarán atender las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información u ofreciéndole los interlocutores apropiados en la organización. Si, a juicio del Presidente, la solicitud pudiera perjudicar los intereses sociales, la cuestión se someterá a la decisión del Consejo de Administración o de la Comisión Ejecutiva (de la que le informará al Consejo).</p>

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

<b>Explique las reglas</b>
<p>Artículo 44.- del Reglamento del Consejo -Deberes de información</p> <p>1. El Consejero deberá informar a la Sociedad de los Valores de los que sea titular, de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores.</p> <p>2. El Consejero deberá informar, en todo caso y sin perjuicio de las limitaciones establecidas en el presente Reglamento, de la realización por cuenta propia o ajena de las mismas actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad o de actividades análogas o complementarias a las mismas, así como de la participación que tuviera en sociedades competidoras o de los cargos o funciones que en ellas ejerza. Esta información se incluirá en la memoria anual de la Sociedad.</p> <p>3. El Consejero deberá informar a la Sociedad de otros cargos de administración o Alta Dirección que desempeñe en otras compañías no competidoras.</p> <p>4. El Consejero deberá notificar a la Sociedad los cambios significativos en su situación profesional y los que, en su mejor criterio, puedan afectar al carácter o condición en cuya virtud hubiera sido designado como Consejero.</p>

<b>Explique las reglas</b>
<p>5. El Consejero deberá informar a la Sociedad de las reclamaciones judiciales, administrativas o de otra índole que contra él se dirijan y, que, por su importancia, pudieran incidir gravemente en la reputación de la Sociedad.</p> <p>6. El Consejero deberá informar a la Sociedad de cualquier pacto parasocial que haya suscrito el propio Consejero o la persona física o jurídica que le haya designado o en cuya representación actúe, con otro u otros accionistas o representantes de accionistas, que tengan por objeto el ejercicio del derecho de voto en las Juntas Generales, que restrinja o condicione la libre transmisibilidad de las acciones o que en cualquier otro concepto pueda afectar a los intereses de la Sociedad o a las funciones del Consejo de Administración.</p>

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:

NO

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.

NO

<b>Decisión tomada</b>	<b>Explicación razonada</b>

## B.2 Comisiones del Consejo de Administración

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

### COMITÉ DE AUDITORÍA

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Tipología</b>
DON JOSE LUIS SUAREZ BARRAGATO	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
AGUIEIRA INVERSIONES, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
DON JOSE MANUEL SERRA PERIS	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON RAFAEL BRAVO CARO	VOCAL	DOMINICAL

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo	Tipología
DON JOAQUIN SANCHEZ IZQUIERDO	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE BANCA	VOCAL	DOMINICAL
DON FERNANDO MARTIN DEL AGUA	VOCAL	DOMINICAL
DON JESUS IGNACIO SALAZAR BELLO	VOCAL	DOMINICAL

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

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	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
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	SI
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	SI
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI
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	SI
Asegurar la independencia del auditor externo	SI
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren	SI

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.

**Denominación comisión**

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

**Breve descripción**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones (Artículo 20.- del Reglamento del consejo)

A) Composición

1. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por [tres (3)] miembros como mínimo y cinco (5) como máximo. La totalidad de sus componentes serán Consejeros Externos y entre ellos deberán haber Consejeros Independientes.

2. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones elegirá de entre sus miembros un Presidente, que en todo caso deberá ser un Consejero Independiente, y que será sustituido cada cuatro (4) años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. No obstante, el Presidente podrá cesar de su cargo antes de que haya transcurrido el período de cuatro años (4) si así lo requiriese el plazo de duración estatutaria del cargo de Consejero.

B) Funcionamiento

1. La solicitud de información a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones será formulada por el Consejo de Administración o su Presidente. Asimismo, la Comisión deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, o los accionistas de la Sociedad.

2. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá cada vez que lo convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o el Presidente de éste solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones y obligatoriamente una vez al año para evaluar las retribuciones.

C) Funciones y Competencias

1. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y el nombramiento de candidatos.

b) Informar sobre las propuestas de nombramiento de Consejeros para que el Consejo proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta.

c) Informar sobre los miembros que deban formar parte de la Comisión Ejecutiva y del Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y en su caso sobre nombramiento del Consejero Delegado.

d) Informar sobre el sistema retributivo de los Consejeros y la retribución de los Consejeros Ejecutivos y condiciones de sus contratos, previa consulta con el Presidente.

e) Informar sobre el nombramiento o destitución de los Altos Directivos con dependencia inmediata del Consejero Delegado.

f) Informar sobre los contratos y la retribución de los integrantes de la Alta Dirección así como de cualesquiera otros que tengan cláusulas de garantía o blindaje para los casos de despido o cambio de control, y criterios de selección de los mismos.

g) Informar sobre el nombramiento de las personas que vayan a representar a la Sociedad en los Consejos de Administración de las empresas filiales y participadas más relevantes que el Consejo determine.

h) Informar sobre las dispensas y otras autorizaciones que el Consejo de Administración pueda otorgar en materia de deberes de los Consejeros, así como sobre las transacciones de la Sociedad con accionistas, Consejeros y Alta Dirección que estén sujetas a previa aprobación del Consejo según este Reglamento.

i) Revisar periódicamente los programas de retribución variable, ponderando su adecuación y sus rendimientos.

j) Informar sobre el nombramiento del Secretario y Vice-secretario del Consejo.

k) Conocer las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses en los términos previstos en este Reglamento, incluyendo las operaciones con accionistas significativos, Consejeros, Alta Dirección o Personas Vinculadas a cualquiera de los anteriores; y específicamente aprobar aquellas que sean ajenas al tráfico ordinario de la sociedad sobre la que ejerza una influencia significativa que sea parte en la operación, o que se realicen en condiciones distintas de las de mercado entre partes independientes.

l) Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, del presente Reglamento, del Código Ético de Conducta y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora.

m) Informar durante los tres primeros meses del año y siempre que lo solicite el Consejo de Administración sobre el cumplimiento del Código Ético de Conducta así como hacer propuestas al Consejo de Administración para la adopción de medidas y políticas tendentes a mejorar el cumplimiento del Código.

n) Informar sobre las propuestas del cese de Consejeros.

#### **Denominación comisión**

COMITÉ DE AUDITORÍA

#### **Breve descripción**

Comité de Auditoría (Artículo 19o del Reglamento del consejo)

##### A) Composición y cargos

1. El Consejo de Administración constituirá un Comité de Auditoría que estará compuesto por tres (3) miembros como mínimo y cinco (5) como máximo. La totalidad de sus componentes serán Consejeros Externos y entre ellos deberá haber Consejeros Independientes.

2. Los miembros del Comité de Auditoría nombrarán de entre ellos al Presidente del mismo, que deberá ser en todo caso un Consejero Independiente. El plazo de ejercicio del cargo de Presidente será de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegido, en su caso, una vez transcurrido un año desde la fecha de su cese. No obstante, el Presidente podrá cesar de su cargo antes de que haya transcurrido el período de cuatro (4) años si así lo requiriese el plazo de duración estatutaria del cargo de Consejero.

##### B) Normas de funcionamiento del Comité de Auditoría

1. El Comité de Auditoría se reunirá cada vez que la convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que lo soliciten el Consejo de Administración, el Presidente de éste o dos de los componentes del Comité, y, en cualquier caso, cuando resulte conveniente para el buen ejercicio de sus funciones y en todo caso al menos cuatro veces al año, con antelación a la difusión pública de la información financiera por la Sociedad.

2. Una de las sesiones incluirá necesariamente la evaluación del cumplimiento de las reglas y procedimientos de gobierno de la Sociedad y de su eficiencia. La evaluación tendrá reflejo en el Informe Público Anual sobre el Gobierno Corporativo en cuya elaboración intervendrá el Comité de Auditoría.

3. Cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que fuese requerido para ello estará obligado a asistir a las sesiones del Comité de Auditoría y a prestarle su colaboración y facilitarle acceso a la información de que disponga.

También podrá requerir el Comité de Auditoría la asistencia a sus sesiones de los auditores externos de cuentas.

4. El Presidente del Comité de Auditoría presidirá las reuniones y dirigirá las deliberaciones.

5. El Comité de Auditoría se entenderá válidamente constituida cuando concurran a la reunión, presentes o debidamente representados, la mayoría de sus miembros. Se aplicarán las normas de funcionamiento

establecidas para las reuniones del Consejo de Administración por los Estatutos Sociales respecto de la convocatoria, constitución y adopción de acuerdos, salvo en aquello que no sea compatible con la naturaleza y función del Comité de Auditoría.

C) Competencias del Comité de Auditoría

1. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, el Comité de Auditoría tendrá las siguientes competencias:

a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.

b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas. Asimismo, proponer al Consejo de Administración sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación.

c) Llevar las relaciones 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, así como verificar si la Alta Dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

d) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa y evaluar los resultados de cada auditoría.

e) Supervisar las condiciones y el cumplimiento de los contratos suscritos con los auditores externos de la Sociedad para la realización de trabajos o cometidos distintos de los comprendidos en el contrato de auditoría, de forma que no se comprometa su independencia.

f) Supervisar y velar por la independencia del Departamento de Auditoría Interna de la Sociedad y su grupo, aprobando el presupuesto del Departamento, el Plan de Auditoría Interna y supervisando los medios materiales y humanos tanto internos como externos del Departamento de Auditoría Interna para desarrollar su labor, recibiendo información periódica sobre sus actividades y verificar si la Alta Dirección tiene en cuenta sus recomendaciones. Informar sobre el nombramiento y cese del Director de Auditoría Interna con carácter previo al correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y retribuciones.

g) Supervisar el proceso de elaboración de información financiera y los sistemas de control interno y gestión de riesgos de la Sociedad y comprobar la integridad de los mismos, revisándolos periódicamente, con objeto de identificar los riesgos, gestionarlos y darlos a conocer.

h) Revisar las cuentas anuales de la Sociedad y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación en su elaboración de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

i) Informar al Consejo de Administración de cualquier cambio de criterio contable significativo y de los riesgos del balance y de fuera del mismo.

j) Recibir información y, en su caso, emitir informe sobre las medidas disciplinarias que se pretendan imponer a miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

k) Elaborar y elevar al Consejo de Administración para su aprobación el Informe anual sobre Gobierno Corporativo.

l) Elaborar un informe anual sobre las actividades del propio Comité de Auditoría y Control.

m) Supervisar el funcionamiento de la página Web de la Sociedad en cuanto a la puesta a disposición de la

información sobre gobierno corporativo referida en el artículo 40.

n) Revisar los folletos de emisión a suministrar a los mercados y órganos de supervisión.

o) Informar sobre 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.

2. En el ejercicio de sus funciones, el Comité de Auditoría podrá recabar, en los términos previstos en este Reglamento, el auxilio de expertos cuando estime que por razones de independencia o especialización no puede servirse de manera suficiente de los medios técnicos de la Sociedad. Asimismo, el Comité podrá recabar la colaboración de cualquier miembro de la Alta Dirección.

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

**Denominación comisión**

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

**Breve descripción**

VEASE B.2.3.

**Denominación comisión**

COMITÉ DE AUDITORÍA

**Breve descripción**

VEASE B.2.3

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.

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:

NO

**En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva**

NOTA: No existe comisión Ejecutiva, en todo caso, el Reglamento del Consejo en su artículo 18.2 establece: En la estructura de participación cualitativa de las diferentes categorías de Consejeros se procurará que sea similar a la del Consejo.



## 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 personas a ellos vinculadas:

SI

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:

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:

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 habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

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.

El Artículo 37o.Reglamento del Consejo- Deber de abstención en conflictos de interés, establece:

1. Las situaciones de conflicto de intereses de los Consejeros se someten a lo previsto en este artículo y, además, a las reglas específicas sobre la concreta situación de que se trate según los artículos siguientes:

a) deber de no competencia (artículo 38)

b) operaciones con la Sociedad o sociedades sobre las que ejerza una influencia significativa (artículo 39)

c) uso de bienes sociales (artículo 41)

d) aprovechamiento de oportunidades de negocio consistentes en inversiones o en operaciones sobre bienes sociales (artículo 40)

2. Se considerará que existe un 'conflicto de intereses' siempre que una decisión o una operación de la Sociedad o de otra sociedad sobre la que ejerza una influencia significativa, en cuya consideración, aprobación o ejecución debiera tener intervención el Consejero, pudiera afectar a un interés, económico o de otra índole, directo o indirecto, del interés personal del propio Consejero.

3. Se considerará 'interés indirecto' del Consejero:

a) el de un tercero que actúe por cuenta del Consejero; o

b) el de una sociedad en cuyo capital o beneficios el Consejero tenga una Participación significativa, tal y como se define en el punto 4, c siguiente.

El cómputo de las participaciones indirectas del Consejero y de las personas vinculadas se hará proporcionalmente a la participación económica en cascada que les corresponda.

4. Se considera que existirá 'interés personal' del Consejero cuando el asunto le afecte a el o a una persona vinculada con el.

A los efectos del presente Reglamento, tendrán la consideración de 'Personas Vinculadas' con el Consejero las siguientes:

a) El cónyuge del Consejero o las personas con análoga relación de afectividad.

b) Los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del Consejero.

c) Las sociedades en las que el Consejero desempeñe un puesto de administrador o directivo u ostente una participación significativa, entendiéndose por tal para el caso de sociedades cotizadas en cualquier mercado secundario oficial español o extranjero, las referidas en el artículo 53 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en su legislación de desarrollo, y para el caso de sociedades nacionales o extranjeras no cotizadas, toda participación directa o indirecta superior al treinta y cinco por ciento de su capital social emitido.

Respecto del consejero persona jurídica, se entenderán que son Personas Vinculadas las siguientes:

a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, de Mercado de Valores.

b) Las sociedades que formen parte del mismo grupo, tal y como este se define en el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y sus socios.

c) El representante persona física, los administradores, de derecho o de hecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica.

d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de Personas Vinculadas de conformidad con lo que se establece en el párrafo anterior para los consejeros personas físicas.

5. El Consejero deberá informar al Consejo de Administración, a través del Secretario o del Vicesecretario del Consejo de Administración, de cualquier situación de conflicto de intereses en que pudiera encontrarse.

6. El Consejero deberá abstenerse de intervenir en las deliberaciones, en la decisión y en la ejecución de las operaciones respecto de las cuales tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto, incluyendo las decisiones sobre su propio nombramiento o cese como Consejero.

Deberá también abstenerse el Consejero cuando la decisión concierna a una Persona Vinculada a él, según la definición normativa vigente en cada momento, y el Consejero tenga noticia de esa circunstancia.

El deber de abstención no impedirá, sin embargo, computar el voto del Consejero en el sentido de la decisión adoptada por la mayoría relativa de los demás Consejeros no afectados por el conflicto de intereses si el Consejero en cuestión así lo solicitare en orden a la válida adopción del acuerdo.

7. El Consejero deberá preservar especialmente la información que haya conocido respecto del asunto en que exista un conflicto de intereses, absteniéndose de desvelarla o utilizarla en contra del interés de la Sociedad y sus filiales y participadas.

8. Las situaciones de conflicto directo o indirecto de intereses en que se encuentren los Consejeros se relacionarán en el Informe Público Anual sobre el Gobierno Corporativo.

En la Memoria se relacionarán, además:

a) las operaciones realizadas, directa o indirectamente por el Consejero con la Sociedad o con sociedades de su grupo que sean ajenas al tráfico ordinario de la sociedad o que no se realicen en condiciones distintas de las del mercado entre partes independientes;

b) las participaciones que directa o indirectamente tuviera el Consejero en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto de la Sociedad o de sus principales filiales; y

c) la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad o de sus principales filiales.

9. Cuando el Consejero reciba delegaciones de voto en régimen de solicitud pública de representación, que existirá siempre que, de acuerdo con lo establecido en el artículo 107.3 de la Ley de Sociedades Anónimas un Consejero la representación de más de tres accionistas, dicho Consejero, no podrá ejercer el derecho de voto correspondiente a las acciones representadas en aquellos puntos del orden del día en los que él mismo o la entidad a quien represente, se encuentre en situación de conflicto de intereses o en los que se trate las siguientes decisiones: (i) su nombramiento o ratificación como administrador; (ii) su destitución, separación o cese como administrador; (iii) el ejercicio de la acción social de responsabilidad dirigida contra él o (iv) la aprobación o ratificación, cuando proceda, de operaciones de la Sociedad con el administrador de que se trate, sociedades controladas por él o a las que represente o personas que actúen por su cuenta.

#### Artículo 39.- Contratos y operaciones con la Sociedad

1. El Consejero sólo podrá realizar transacciones profesionales o comerciales en las que el Consejero tenga un interés directo o indirecto o personal, con la Sociedad o con cualquiera de las sociedades sobre las que la Sociedad ejerza una influencia significativa como contraparte, si previamente lo comunica a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a través del Secretario o del Vicesecretario del Consejo de Administración, y obtiene:

a) la aprobación por el Consejo de Administración previo Informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones;

b) la comprobación favorable por de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de que la operación está amparada por una autorización genérica anterior del Consejo de Administración; o,

c) la comprobación favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de que la operación propuesta es ordinaria del tráfico y se realiza a precio y en condiciones de mercado entre partes independientes, que el Consejo de Administración autoriza con carácter general.

2. El Consejo de Administración podrá autorizar con carácter genérico la realización por los Consejeros de ciertas clases de operaciones, exigiendo siempre como condición que se realicen a precio y en condiciones de mercado entre partes independientes que no sean en cuantía superior al 1% de los ingresos de la Sociedad o, en el caso de Consejeros Ejecutivos, en las mismas condiciones ofrecidas con carácter general al personal.

3. Las operaciones así autorizadas estarán sujetas al deber de notificación y al control de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones

#### C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

## 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.

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.

En el ejercicio de la actividad, tanto inmobiliaria como patrimonial, nos podemos encontrar con diferentes tipos de riesgo:

Riesgos financieros.-

Dada la actividad del Grupo y las operaciones a través de las cuales ejecuta estas actividades, se encuentra actualmente expuesto a los siguientes riesgos financieros:

1. Riesgo de crédito.-

El Grupo no tiene riesgo de crédito significativo ya que el cobro a sus clientes de promociones está garantizado por el bien transmitido y las colocaciones de tesorería o contratación de derivados se realizan con entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales y, en su caso, a deudas por arrendamientos. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. Asimismo, en la actividad de venta de suelo es habitual conceder a los clientes determinados aplazamientos en el pago. La práctica totalidad de dichos aplazamientos cuentan con garantía real o avales de entidades financieras.

2. Riesgo de tipo de interés y solvencia.-

Debido a las fluctuaciones y a la volatilidad de los mercados monetarios se producen cambios en los tipos de interés que conllevan variaciones en la carga financiera derivada de la deuda del Grupo. Con el objetivo de estar en la posición más adecuada para los intereses del Grupo, se mantiene una política activa en la gestión del riesgo de tipo de interés y la solvencia del propio Grupo.

Dada la naturaleza de las actividades del Grupo, estrechamente ligadas a la inflación, la política financiera del mismo consiste en procurar que tanto los activos financieros circulantes, que proporcionan una cobertura natural a los pasivos financieros circulantes, como la deuda del Grupo, queden, en parte, referenciados a tipo de interés variable, realizándose operaciones de cobertura del tipo de interés cuando se considera necesario.

3. Riesgo de tipo de cambio.-

Una consecuencia del posicionamiento en los mercados internacionales del Grupo ha sido la exposición que surge de las posiciones netas de divisas contra el euro o de una moneda extranjera contra otra cuando la inversión y financiación de una actividad no puede realizarse en la misma divisa.

La política general del Grupo es deducir, dentro de lo posible, el efecto negativo que la exposición a las distintas divisas tiene en sus estados financieros, tanto en los movimientos transaccionales como en los puramente patrimoniales. Por ello Grupo gestiona cómo el riesgo de tipo de cambio puede afectar tanto al Balance como a la Cuenta de Resultados.

#### 4. Riesgo de concentración.-

Es el riesgo derivado de la concentración de operaciones de financiación bajo unas características comunes, como pueden ser: (i) las fuentes de financiación, riesgo que se controla mediante la obtención de financiación de diversas Entidades Financieras, tanto nacionales como internacionales; (ii) los mercados, riesgo que se controla operando en distintos mercados o ámbitos territoriales; (iii) los productos, riesgo que se controla mediante la contratación de diversos productos financieros tales como préstamos, créditos, operaciones sindicadas, o descuentos.

#### Riesgos de mercado.-

El Grupo actúa dentro del segmento del mercado inmobiliario, como son la promoción de viviendas y compra de suelo. Los principales riesgos de mercado que estos segmentos asumen se corresponden con el carácter cíclico de la actividad inmobiliaria que produce oscilaciones en la demanda y los precios. El Grupo mitiga dichos riesgos mediante la diversificación geográfica (tanto a nivel local, como internacional) y de producto y una gestión proactiva de la actividad comercial.

#### Riesgos en materias de índole legal y fiscal.-

Las actividades del Grupo están sometidas a disposiciones legales, fiscales y a requisitos urbanísticos. Las administraciones locales, autonómicas, nacionales, de la U.E. y de otros países donde opera, pueden imponer sanciones por el incumplimiento de estas normas y requisitos. Un cambio en este entorno legal y fiscal puede afectar a la planificación general de las actividades del Grupo. El cual, a través de los correspondientes departamentos internos, vigila, analiza y, en su caso, toma las medidas precisas al respecto.

#### Riesgos económicos.-

Estos riesgos intentan controlarse en las adquisiciones, mediante meticolosos análisis de las operaciones, examinando y previendo los problemas que podrían surgir en un futuro, así como planteando las posibles soluciones a los mismos. En las enajenaciones el principal riesgo está en la falta de cobro de los precios pactados en los contratos, como consecuencia de incumplimiento por parte de los compradores de los mismos. Estos riesgos intentan controlarse mediante la constitución de garantías de todo tipo que permitan, llegado el caso, la percepción del precio total o la recuperación de la propiedad objeto de enajenación.

#### Riesgos en materia de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias.-

Estos riesgos se controlan mediante el sistema de prevención y control que el Grupo tiene implantado, de conformidad con la legislación aplicable, contando con el correspondiente Manual en el que se recogen las normas de orden interno relativos a esta materia y con un Órgano de Control, Información y Comunicación que mantiene las relaciones tanto con los empleados de la Entidad como con los Servicios de Prevención.

#### Riesgos en materia de Protección de Datos de carácter Personal.-

Estos riesgos se controlan mediante cláusulas especiales y normalizadas a incluir en los contratos en diferentes situaciones, que, ajustándose a la Norma que regula esta materia, permiten limitar e incluso extinguir cualquier tipo de responsabilidad. Asimismo, el grupo cuenta con Bases de Datos dadas de alta en la Agencia de Protección de Datos, que cuentan con los medios de seguridad pertinentes, así como con un Responsable en esta materia.

#### Riesgos en materia de Protección de los Consumidores y Usuarios.-

El Grupo cumple con las exigencias de las diferentes Normas estatales y autonómicas en materia de consumidores y usuarios. De hecho cuenta con modelos de contratos específicos para aquellas Comunidades Autónomas que tienen legislación específica en esta materia.

Asimismo, el Grupo tiene por norma contestar a todas aquellas posibles reclamaciones que puedan llegar de organismos públicos de consumo, con un ánimo conciliador y reparador.

Además, el Grupo se ha dotado de una serie de herramientas para asegurar un comportamiento ético, entre las que destacan, además de la prevención del blanqueo de capitales a la que ya se ha hecho referencia, las siguientes:

El Reglamento Interno de Conducta fue aprobado el 23 de julio de 2007 por el Consejo de Administración, centrado en materias relativas a los Mercados de Valores. El Reglamento Interno de Conducta determina los criterios de comportamiento y de actuación que deben seguir sus destinatarios en relación con las operaciones, así como con el tratamiento, utilización y divulgación de información relevante, para favorecer la transparencia en el desarrollo de las actividades y la adecuada información y protección de los inversores. El Reglamento se aplica como mínimo a los Administradores y Directivos del Grupo, a los Asesores externos y al personal integrado en los Departamentos de Bolsa y Relaciones con los Inversores.

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,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

**Nombre de la comisión u órgano**

COMITE DE AUDITORIA

**Descripción de funciones**

VER APARTADO B.2.3.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

El Grupo cumple con toda la regulación que le es aplicable.

El peso principal de conocimiento de las distintas Normas de aplicación al Grupo recae sobre la Asesoría Jurídica del mismo, que, mediante instrucciones sobre legislación aplicable de especial relevancia, consigue una actualización permanente del personal de la compañía, en las distintas materias. Asimismo, siempre que se considera necesario por el supuesto concreto ante el que se encuentre la entidad, se cuenta con la colaboración de despachos externos de primera categoría, tanto en el territorio nacional como en operaciones en el exterior.

## 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

	% 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	50,000	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias
El artículo 16 del Reglamento de la Junta y el 23 de los Estatutos sociales, exige que para que la Junta General quede válidamente constituida para la toma de acuerdos previstos en el Artículo 102 de LSA, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. El artículo 102 de la LSA sólo exige el 25% El resto es de acuerdo con lo previsto en el artículo 102 y 103 de la LSA.

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.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

No existen diferencias respecto del régimen general de la LSA, No obstante los estatutos y el Reglamento de la Junta, aprobado el 27 de junio de 2007, desarrollan dichos derechos y tal fin establecen:

Derechos de los Accionistas (Artículo 10o)

Los accionistas de la Sociedad tienen, entre otros, los siguientes derechos:

- (a) El de participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación.
- (b) El de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertible en acciones, salvo que fuera excluido en la debida forma.
- (c) El de asistir y vota en juntas generales.
- (d) El de impugnar los acuerdos sociales y el de exigir, en su caso, la responsabilidad de los administradores.

(e) El de información.

(f) El de participación en los asuntos sociales.

Derecho de información (Artículo 11o.)

1. A partir del anuncio de convocatoria de la Junta General Ordinaria, cualquier accionista podrá obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita en el domicilio social, así como accediendo a la página Web de la Sociedad, la documentación e información relacionada con el Orden del Día y, al menos, la siguiente documentación:

(a) de la Junta General con las propuestas de acuerdos e informes del Consejo de Administración que correspondan.

(b) Las Cuentas Anuales y la propuesta de aplicación del resultado, así como los estados financieros que sometan a la consideración de la Junta.

(c) El Informe de Gestión.

(d) El Informe de los Auditores de Cuentas, para las Cuentas anuales.

(e) Informes de Expertos independientes cuando son legalmente procedentes.

(f) El Informe Anual de Gobierno Corporativo.

(g) En el caso de que la Junta General deba deliberar sobre el nombramiento, reelección o ratificación de Consejeros, la correspondiente propuesta de acuerdo se acompañará de la siguiente información: a) perfil profesional y biográfico del Consejero; 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 que propone o propuso su nombramiento o con quien tenga vínculos; y d) fecha de su primer nombramiento como Consejero de la Sociedad.

(h) Cualquier otro informe cuya inclusión sea preceptiva o se determine por el Consejo de Administración.

(i) Además, esta información estará disponible para su envío en soporte impreso en los casos en que proceda conforme a la Ley.

Adicionalmente se incluirá en la página Web para su acceso telemático aquella otra información que la Sociedad considere de utilidad para facilitar la asistencia de los accionistas a la Junta General y su participación y ejercicio del derecho de voto. Esa información podrá incluir, entre otras:

(a) medios de desplazamiento al lugar donde tendrá lugar la Junta General;

(b) normas de acceso a la reunión;

(c) procedimiento para la obtención de la tarjeta de asistencia;

(d) instrucciones para efectuar delegaciones de voto y ejercer el voto por correo, por medios electrónicos o por otros medios de comunicación a distancia conforme a la ley y a este Reglamento, incluyendo, en su caso, los formularios para la asistencia a la Junta General o para las delegaciones o voto por correo o a distancia;

(e) modo de ejercicio del derecho de voto;

(f) cualesquiera otros datos de interés para el seguimiento de la reunión, tales como la existencia o no de medios de traducción simultánea, o la difusión audiovisual de la Junta General.

2. Las solicitudes de información podrán realizarse:



(a) por escrito entregado a los servicios de atención al inversor en el domicilio social; o

(b) mediante su remisión por correspondencia postal acreditando la identidad del solicitante y su condición de accionistas, y en su caso su capacidad para representar al accionista, de modo considerado bastante por la Sociedad; o,

(c) mediante correo electrónico u otro medio de comunicación telemática escrita, dirigido a la dirección que la Sociedad haya señalado a tales efectos, a condición de que:

- la comunicación garantice adecuadamente la identidad de su autor conforme a alguno de los sistemas previstos en el artículo 13 de este Reglamento, y

- el solicitante acredite ser accionista conforme a lo previsto en el artículo 11 de este Reglamento, salvo que el Consejo de Administración o sus órganos delegados decidan discrecionalmente que la condición de accionista se tenga por acreditada por el mero hecho de que el solicitante de la información figure como accionista en la información más reciente con que cuente la Sociedad.

3. Desde la fecha de convocatoria de la Junta General Ordinaria o Extraordinaria los accionistas podrán examinar en el domicilio social las propuestas de acuerdos, los informes y demás documentación cuya puesta a disposición sea exigible conforme a la Ley y los Estatutos.

4. Hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la Junta General, los accionistas podrán solicitar de los administradores, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes en la forma descrita en el punto 5 posterior. Asimismo, y hasta el mismo día, los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General.

El Consejo de Administración estará obligado a facilitar la información por escrito hasta el día de la celebración de la Junta General. El Consejo de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada, salvo en los casos en que, a juicio del Presidente, la publicidad de los datos solicitados perjudique los intereses sociales, más concretamente, no estará obligado a facilitar:

(a) aquella información cuya publicidad perjudicaría los intereses sociales a juicio del Presidente del Consejo de Administración, salvo que la petición de información esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social;

(b) aquella información que no se refiera a asuntos comprendidos en el orden del día o a la información que LA SOCIEDAD hubiera facilitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y esté accesible al público;

(c) la información o aclaración solicitada sea innecesaria para formar opinión sobre las cuestiones sometidas a la Junta o merezca, por cualquier causa, la consideración de abusiva.

Esta excepción no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital.

Las respuestas a los accionistas se cursarán por acuerdo del Consejo de Administración, o en su caso, por cualquiera de los Consejeros, por el Secretario del Consejo, o por cualquier persona expresamente habilitada para ello. La información se comunicará por escrito. Al accionista se entregará en mano en el domicilio social, le será remitida por correo o se le dirigirá por el mismo medio a través del cual se recibió la solicitud, a opción de la Sociedad.

5. Sin perjuicio del derecho de información del accionista a que se refiere el apartado 3 anterior, una vez convocada la Junta General y antes de su inicio, los accionistas, previa consignación de su identidad como tales y a través del departamento de relaciones con inversores o por medio de la página Web de la Sociedad, podrán comentar o realizar sugerencias por escrito con relación a las materias del orden del día. De estos comentarios o sugerencias no se informará a la Junta General, sin perjuicio de que el Consejo de Administración pueda tenerlos en cuenta y del derecho del accionista a intervenir en las deliberaciones de la Junta General en relación con el orden del día de la misma.

6. Las intervenciones y propuesta de acuerdos que tengan intención de formular aquellos accionistas que vayan a asistir de

forma telemática se deberán remitir con anterioridad a la constitución de la Junta General a través de los canales que la sociedad indique en la Convocatoria. Las respuestas a las preguntas que formulen en la Junta General aquellos accionistas, o sus representantes, que asistan de forma telemática se producirán, por escrito, durante los siete días siguiente a su celebración. No obstante lo anterior y a criterio del Presidente del Consejo de Administración, se podrá también contestar a las preguntas formuladas por los accionistas de manera telemática durante el turno de ruegos y preguntas de la Junta.

#### E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

Representación en la Junta General: Requisitos formales, plazos (Artículo 13o.del Reglamento de la Junta)

1. Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque no sea accionista. La representación se conferirá por escrito, bien bajo forma autógrafa, bien mediante correspondencia postal u otro medio de comunicación, conforme a lo establecido en este Reglamento, y con carácter especial para cada Junta. Dicho requisito no será de aplicación cuando el representante sea el cónyuge, ascendiente o descendiente del representado, ni tampoco cuando aquél ostente poder general conferido en documento público con facultades para administrar todo el patrimonio que tuviere el representado en territorio nacional.
2. La representación podrá otorgarse mediante correspondencia postal o electrónica, siendo de aplicación las previsiones estatutarias y las establecidas en este Reglamento para la emisión del voto por los citados medios, en la medida en que no sea incompatible con la naturaleza de la representación.
3. Tanto la delegación de representación como el ejercicio del derecho de voto formulados por correo postal o electrónico u otro medio de comunicación a distancia serán admitidos si el documento físico o electrónico así remitido obra en poder de la Sociedad en su sede social antes de las 24h del segundo día laborable anterior (sin incluir sábados), a aquél en que haya de celebrarse la Junta General. En caso contrario, el voto se entenderá por no emitido. Los votos emitidos de conformidad con lo aquí dispuesto serán eficaces salvo supuesto de caso fortuito o fuerza mayor que impidan la válida recepción o correcta identificación de los mismos. El Consejo de Administración podrá fijar un plazo de antelación menor, reduciéndolo en lo posible, en atención a las posibilidades técnicas y una adecuada ordenación de los procesos.
4. La delegación o el voto así expresado deberá cumplir con los requisitos generales de la ley y de este Reglamento, en particular, los aplicables al supuesto de solicitud pública de representación.
5. Si la delegación o el voto se comunican por correo postal, deberá acompañarse de:
  - (a) Acreditación de la titularidad de las acciones, acompañando el original o una copia fehaciente del documento pertinente conforme al artículo 11 anterior; y,
  - (b) Acreditación (i) de la identidad del accionista y (ii) de que la delegación o el voto expresado se corresponden con su voluntad.

Para ello, el documento de delegación o de voto deberá venir firmado por el accionista, y su firma estar legitimada notarialmente.

No será necesaria la legitimación notarial si el Consejo de Administración decidiera no exigir este requisito, y así lo indicara en el anuncio de la convocatoria, a condición de que la delegación o el voto consten en la tarjeta original de asistencia expedida por una Entidad Depositaria. El Consejo de Administración podrá exigir, indicándolo así en el anuncio de convocatoria, que la tarjeta de asistencia esté acompañada de una fotocopia de un documento oficial de identidad de la persona física firmante.

Si el accionista es una persona jurídica o una persona física en cuya representación actúe un tercero, podrá el Consejo de Administración exigir también, indicándolo en el anuncio de convocatoria, que se acompañe a la tarjeta de asistencia en que conste la delegación o el voto una copia del instrumento público o del original del documento privado del que resulten las facultades del apoderado que firme la tarjeta de asistencia en nombre y representación del accionista.

6. Si la delegación o el voto se comunica por correo electrónico o por otro medio de comunicación a distancia, deberá:

(a) Acreditar la identidad del accionista y la autenticidad del contenido del mensaje mediante firma electrónica reconocida u otro sistema de identificación de los reconocidos por la Sociedad en cada momento; y

(b) Ser comunicado a la Sociedad a través de la dirección de correo electrónico que se indique en el anuncio de la convocatoria, o, si la Sociedad habilitase su página Web para ello, a través de la página Web de la Sociedad.

7. En el caso del voto por correo electrónico o por otros medios de comunicación a distancia, el Consejo de Administración podrá exigir que se formalice conforme al modelo o fichero que se inserte en la página Web de la Sociedad desde la publicación del anuncio de convocatoria.

8. Los votos expresados por estos medios deberán indicar con claridad y sin condiciones si son a favor, en contra o en blanco, o si se abstienen, respecto de cada una de las propuestas que hayan sido formuladas por el Consejo de Administración en relación con los distintos puntos del orden del día.

En caso de que se hayan anunciado propuestas de acuerdo distintas a las del Consejo de Administración, el voto podrá también referirse a ellas en los mismos términos claros e incondicionales.

9. Los accionistas que ejerzan su derecho de voto por medio de correspondencia postal, electrónica u otros medios de comunicación a distancia confirme a este Reglamento se considerarán presentes en la Junta General a efectos de su quórum de constitución y de determinación de la mayoría de voto.

10. Se consideran otros medios de comunicación a distancia la comunicación a través de Internet con la página Web de la Sociedad para la descarga, cumplimentación y reenvío de los formularios en ella disponibles para la delegación de la representación o del ejercicio del derecho de voto en relación con una Junta General de accionistas.

El Consejo de Administración podrá reconocer otros medios de comunicación a distancia indicándolo en el anuncio de convocatoria, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que formaliza por ese medio la delegación de su representación o su voto.

11. Las representaciones se harán constar en la lista de asistentes, consignándose, en caso de que estuviesen formalizadas en escritura pública, la fecha de otorgamiento, el Notario autorizante y el número de su protocolo. Sin perjuicio de lo anterior, quien actúe como Presidente de la Junta podrá requerir al representante para que aporte la documentación que acredite la naturaleza de su representación. La Sociedad conservará en sus archivos los documentos en los que consten las representaciones conferidas.

12. La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta del representado, ya sea físicamente o por haber emitido el voto a distancia, tendrá valor de revocación de la representación, sea cual fuere la fecha de ésta. Los accionistas con derecho de asistencia y voto que emitan su voto a distancia conforme a lo previsto en el presente artículo serán considerados como presentes a los efectos de la constitución de la Junta General de que se trate. En consecuencia, las delegaciones realizadas con anterioridad se entenderán revocadas y las conferidas con posterioridad se tendrán por no efectuadas. La asistencia personal a la Junta General del accionista tendrá valor de revocación del voto efectuado mediante correspondencia postal o electrónica. También se entenderá revocado el voto efectuado mediante correspondencia postal o electrónica por la remisión posterior de un voto en sentido distinto.

13. Salvo indicación del representado, en caso de que el representante esté incurso en un conflicto de interés, se presumirá que el representado ha designado, además, como representantes, solidaria y sucesivamente, al Presidente de la Junta General, y si éste estuviese en situación de conflicto de interés, al Consejero de mayor edad en el cargo que no tuviera conflicto de interés y en su defecto si todos los consejeros tuvieran conflicto de interés al Secretario o al vice-secretario siempre que no fueran consejeros.

14. En caso de no impartirse instrucciones de voto respecto de las propuestas contenidas en el orden del día, se entenderá que el representante vota a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración. En caso de no impartirse instrucciones de voto respecto de propuestas no contenidas en el orden del día, se entenderá que el representante vota en contra de dichas propuestas.

15. Cuando el documento en que conste la representación o delegación se entregue a la Sociedad sin que se establezca expresamente el nombre o denominación del representante, se presumirá que el representado ha designado como representantes, solidaria y sucesivamente, al Presidente de la Junta General, y si éste estuviese en situación de conflicto de interés, al Consejero de mayor edad en el cargo que no tuviera conflicto de interés y en su defecto si todos los consejeros tuvieran conflicto de interés al Secretario o al vice-secretario siempre que no fueran consejeros.

Voto por correspondencia electrónica o por otros medios telemáticos (Artículo 14o. Del Reglamento de la Junta)

1. Los accionistas con derecho de asistencia que deseen ejercitar el voto en las Juntas Generales mediante correspondencia electrónica o por otros medios telemáticos conforme a lo previsto en los Estatutos y en este Reglamento deberán acreditar su identidad:

(a) mediante firma electrónica reconocida obtenida de una autoridad prestadora de servicios de certificación reconocida por el Consejo de Administración o sus órganos delegados; o,

(b) por otro sistema (de claves, de dispositivos o de otra índole) que haya sido reconocido por el Consejo de Administración o por sus órganos delegados, establecido bien por la propia Sociedad, bien por Iberclear o entidades adheridas a sistemas de registro, compensación y liquidación de valores, bien por otros terceros.

2. Las entidades prestadoras de servicios de certificación cuyas firmas electrónicas sean reconocidas por la Sociedad y, en su caso, los otros sistemas de identificación establecidos o admitidos por la Sociedad serán los enumerados en cada momento en la relación que figure al final de este Reglamento, establecida en cada momento por el Consejo de Administración o sus órganos delegados.

3. Los accionistas podrán proceder en cualquier momento, incluso con antelación a la convocatoria de una Junta General, a acreditar su identidad ante la Sociedad y a solicitar las claves, los dispositivos o los otros instrumentos, distintos de la firma electrónica, que la Sociedad hubiera habilitado, en su caso, a fin de que los accionistas que lo hagan sean luego reconocido por los sistemas (propios o ajenos) de identificación de los accionistas, de delegación y de ejercicio del voto conforme al apartado 1 anterior cuando sean convocadas Juntas Generales.

4. Para el reconocimiento del accionista, de las acciones con derecho de asistencia que posee y la atribución de los medios que lo evidencien se requerirá al accionista en todo caso la acreditación de su identidad y la acreditación o comprobación de la condición de accionista con derecho a asistir a la Junta General conforme a lo previsto en el artículo 12 precedente.

Intervenciones (Artículo 22o del Reglamento de la Junta General)

1. El Presidente invitará a los accionistas que deseen intervenir en la Junta para solicitar información o formular propuestas de acuerdos en relación con los puntos del orden del día o realizar cualquier otra manifestación, para que lo hagan previa indicación de sus datos de identidad y del número de acciones de su titularidad y, en su caso, de las que representen.

2. El Presidente de la Junta y las personas que éste designe al efecto se dirigirán a los asistentes para exponer sus respectivos informes. A continuación, el Presidente concederá la palabra a los accionistas que hubieran solicitado intervenir, previa determinación del orden en que serán llamados para hacerlo.

3. El derecho de intervención estará subordinado a las medidas de orden que el Presidente pueda establecer para un recto, ágil y pertinente desarrollo del debate, con respeto a los derechos de todos los asistentes.

El Presidente podrá, entre otras medidas, disponer la agrupación de materias para el debate, la limitación del tiempo de uso de la palabra a un máximo no inferior a cinco minutos, la fijación de turnos y el cierre de la lista de intervenciones después de un tiempo razonable para que los accionistas lo soliciten.

Entre las facultades del Presidente para disciplinar el desarrollo de las intervenciones de modo que se ciñan en su contenido a las cuestiones objeto de la Junta General y en su forma y extensión al respecto de los derechos de intervención, participación y votación de los demás accionistas, se contarán las siguientes:

(a) Solicitar a los intervinientes que aclaren cuestiones que no hayan quedado suficientemente explicadas durante la intervención.

(b) Limitar el tiempo de uso de la palabra de los accionistas cuando considere que un asunto se encuentra suficientemente debatido, y prorrogar, en su caso, el tiempo inicialmente asignado al accionista para su intervención.

(c) Moderar las intervenciones de los accionistas, pudiendo interpelarles para que se atengan al orden del día y observen en su intervención las normas de corrección adecuadas, o llamarles al orden cuando sus intervenciones se produzcan en términos obstruccionistas o se guíen por el propósito de perturbar el normal desarrollo de la Junta.

(d) Retirar el uso de la palabra cuando haya concluido el tiempo asignado para cada intervención, o cuando, pese a las amonestaciones hechas al amparo de los apartados anteriores, el accionista persista en su conducta. En el ejercicio de esta facultad, el Presidente podrá exigir e incluso imponer el abandono de la sala al accionista que reiteradamente haya desatendido sus requerimientos, así como adoptar las medidas oportunas para hacerlo efectivo.

(e) Resolver las cuestiones que puedan suscitarse durante el desarrollo de la reunión de la Junta General acerca de las reglas establecidas en el presente Reglamento.

4. Una vez concluidas todas las intervenciones, el Presidente y, en su caso, los miembros del Consejo de Administración, los integrantes del Comité de Auditoría u otras personas invitadas a ello por el Presidente, se dirigirán a los asistentes para dar respuesta o exponer los informes correspondientes.

Alternativamente, a discreción del Presidente, él y los demás miembros de la Mesa podrán dar respuesta a cualquier intervención a continuación de haberse realizado.

A las preguntas formuladas sobre materias de la competencia del Comité de Auditoría dará respuesta el Presidente de este Comité o cualquiera de sus miembros.

5. Los accionistas que deseen que conste en el acta el contenido de su intervención, habrán de solicitarlo expresamente y entregar al Secretario o, en su caso, al notario, antes de iniciarla, el texto escrito de su intervención, para su cotejo y posterior incorporación al acta conforme a lo establecido en este apartado.

De no entregar el texto de la intervención a quien solicitare la constancia en acta de su intervención antes de iniciarla, se recogerá en el acta una indicación del sentido general de lo expuesto.

6. En el tiempo asignado para sus intervenciones, los accionistas podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día.

Los administradores no estarán obligados a proporcionar la información solicitada en los casos en que, a juicio del Presidente, la publicidad de los datos solicitados perjudique los intereses sociales. Esta excepción no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital.

7. Asimismo, y a la vista de las propuestas de acuerdos puestas a su disposición o que les sean entregadas antes del comienzo de la sesión, los accionistas podrán formular durante su intervención propuestas alternativas sobre cualquier extremo del orden del día, excepto en aquellos casos en que conforme a la Ley las propuestas de acuerdo hubieran de hallarse disponibles para los socios en el domicilio social cuando se publique la convocatoria. No obstante, también cabrá en este último caso la formulación de propuestas alternativas si las mismas no entrañaran modificaciones sustanciales de las propuestas iniciales. Además, en el curso de la intervención podrán proponer la adopción de acuerdos en aquellas materias sobre las que la Junta pueda deliberar y decidir sin que consten en el orden del día de la reunión.

Planificación y medios (Artículo 17o del Reglamento de la Junta General)

1. Además del lugar en que vaya a celebrarse la Junta General según al anuncio de la convocatoria, se podrá disponer por la Sociedad otros lugares e instalaciones conectados con aquél por sistemas de videoconferencias que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes, la permanente comunicación entre los concurrentes independientemente del lugar en que se encuentren, la intervención en cualquiera de ellos con conocimiento en los demás y la emisión del voto en cada uno de ellos.

Los asistentes en cualquiera de los lugares o instalaciones así habilitadas se considerarán, a todos los efectos relativos a la

Junta General, como asistentes a la reunión.

Voto fraccionado, artículo 23.11 del Reglamento el Consejo.

Siempre que ello sea legalmente posible y se cumplan los requisitos que al respecto se prevean, se permitirá fraccionar el voto a los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos y siguiendo instrucciones escritas de estos.

**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

<b>Detalles las medidas</b>
<p>Detalle las medidas</p> <p>El artículo 7 del Reglamento de la Junta General, representa a todos los accionistas y ejerce las potestades y funciones que le corresponden en la Sociedad. La Junta General es el órgano competente para resolver sobre todas las materias reservadas a su decisión por la Ley o los Estatutos Sociales y, en general, para adoptar todos los acuerdos propios de su condición de órgano soberano de la Sociedad. En particular, y a título enunciativo, le corresponde:</p> <p>(a) Resolver sobre la aprobación de las cuentas anuales individuales y consolidadas y sobre la aplicación de resultados, así como examinar y, en su caso, aprobar la gestión social.</p> <p>(b) Nombrar y, en su caso, reelegir o ratificar a los miembros del Consejo de Administración, sin perjuicio de la facultad de cooptación propia de éste, así como acordar su separación, todo ello sin perjuicio del derecho de representación proporcional de los accionistas.</p> <p>(c) Nombrar y, en su caso, reelegir a los auditores de cuentas de la sociedad y de su grupo de sociedades, así como acordar su revocación en los casos legalmente permitidos.</p> <p>(d) Acordar el aumento, y autorizar al Consejo de Administración para que lo decida, o reducción de capital, la emisión de obligaciones simples, convertibles, canjeables, de warrants u opciones (solos o unidos a obligaciones), la transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales.</p> <p>(e) Acordar los programas o autorizar la realización de operaciones sobre acciones propias.</p> <p>(f) Aprobar las operaciones ajenas al objeto social.</p> <p>(g) Aprobar la incorporación a entidades dependientes de las actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia Sociedad, incluso aunque esta mantenga el pleno dominio de aquellas actividades, así como aprobar las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad.</p> <p>(h) Decidir sobre aquellos asuntos sometidos a su autorización por el Consejo de Administración y sobre aquellas otras decisiones que legalmente tenga atribuidas.</p> <p>(i) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañen modificación efectiva del objeto social.</p> <p>(j) Las operaciones que sean equivalentes a la liquidación de la sociedad.</p> <p>(k) Aprobar y modificar los Estatutos y el presente Reglamento de la Junta General.</p>

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

Ninguna, fue aprobado el 27 de Junio de 2007.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
21/02/2007	100,000	0,000	0,000	0,000	100,000
12/03/2007	100,000	0,000	0,000	0,000	100,000
17/04/2007	100,000	0,000	0,000	0,000	100,000
18/04/2007	100,000	0,000	0,000	0,000	100,000
27/06/2007	100,000	0,000	0,000	0,000	100,000

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.

1) Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2007

En esta Junta General de Accionistas se aprobaron por unanimidad de los accionistas (esto es, por el 100% del capital social con derecho a voto) los acuerdos que a continuación se resumen:

1.1) Ampliación del capital social mediante aportación no dineraria. Modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales:

En este punto del orden del día, se acordó ampliar el capital social de la Sociedad en la cuantía de CUATROCIENTOS CUARENTA Y UN MIL QUINIENTOS TREINTA Y SEIS EUROS Y SESENTA Y SIETE CÉNTIMOS DE EURO (441.536,67 Euros), desde UN MILLÓN TRESCIENTOS VEINTICUATRO MIL SEISCIENTOS CUATRO EUROS ( 1.324.604 Euros) hasta UN MILLÓN SETECIENTOS SESENTA Y SEIS MIL CIENTO CUARENTA EUROS Y SESENTA Y SIETE CÉNTIMOS DE EUROS (1.766.140,67 Euros), mediante la emisión de 73.467 nuevas acciones nominativas, números 220.401 al 293.867, ambas inclusive, de SEIS EUROS y UN CÉNTIMO DE EURO (6,01 Euros) de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 402 euros por acción.

A consecuencia de dicha ampliación de capital, se acordó modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales.

1.2) Acogimiento al régimen de neutralidad fiscal del aumento del capital social acordado

1.3) Delegación de facultades:

Se aprobó en este punto facultar a todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad para que cualquiera de ellos, indistintamente, procediese a la elevación a público de los acuerdos adoptados en la Junta.

1.4) Redacción, lectura y aprobación, en su caso, del Acta de la Junta:

Tras la redacción y lectura del Acta de la Junta, la misma fue aprobada por unanimidad de los accionistas al finalizar la reunión.

2) Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2007

Con la asistencia de todos los accionistas de la Sociedad y representado, por tanto, el 100% del capital social con derecho a voto, se celebró Junta de Accionistas en la que se adoptaron por unanimidad los acuerdos que a continuación se resumen:

2.1) Ampliación del capital social:

Se acordó en este punto ampliar el capital social de la Sociedad por aportación dineraria pasando éste de la cifra de UN MILLÓN SETECIENTOS SESENTA Y SEIS MIL CIENTO CUARENTA EUROS Y SESENTA Y SIETE CÉNTIMOS DE EURO (1.766.140, 67 Euros) a la cifra de DOS MILLONES TRESCIENTOS SESENTA Y SEIS MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y DOS EUROS Y VEINTICUATRO CÉNTIMOS DE EURO ( 2.366.882, 24 Euros) a resultas de la ampliación del capital social, lo que supuso la emisión de NOVENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTAS CINCUENTA Y SIETE (99.957). Dichas nuevas acciones se emitieron con una prima de emisión total y conjunta de CUATROCIENTOS SESENTA Y DOS MILLONES CINCUENTA Y CINCO MIL DOSCIENTOS TREINTA EUROS Y OCHO CÉNTIMOS DE EURO (462.055.230,78 Euros), es decir, una prima de emisión de CUATRO MIL SEISCIENTOS VEINTIDÓS EUROS CON CINCUENTA Y CUATRO CÉNTIMOS DE EURO (4.622, 54 Euros) por acción.

2.2) Modificación de estatutos:

A consecuencia del acuerdo anterior, se acordó modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales, referido al capital social de la sociedad.

2.3) Delegación de facultades:

Se acordó facultar a todos los miembros del Consejo de Administración para que cualquiera de ellos, indistintamente, elevase a público los anteriores acuerdos.

3) Junta General de Accionistas celebrada el 17 de abril de 2007

Con la asistencia de todos los accionistas de la Sociedad con derecho a voto, se aprobaron por unanimidad (esto es, por el 100% del capital social con derecho a voto) en esta Junta los acuerdos que a continuación se resumen:

3.1) Examen, y en su caso, aprobación de las cuentas anuales (Memoria, Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias) y del Informe de Gestión correspondiente al ejercicio económico 2006. Aplicación de los resultados obtenidos. Aprobación si procede de la gestión del órgano de administración de la sociedad:

En este punto del orden del día se aprobaron las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006, así como se aprobó también la gestión del órgano de administración durante el citado ejercicio y se decidió en aplicación del resultado.

3.2) Delegación de facultades en los miembros del Consejo de Administración para formalizar, subsanar, interpretar y ejecutar los acuerdos que adopte la Junta General:

Se acordó en este punto facultar indistintamente a todos los miembros del Consejo de Administración, incluyendo al Secretario, para que cualquiera de ellos procediese a la elevación a público de los acuerdos adoptados en la Junta.

3.3) Redacción, lectura y aprobación del Acta de la reunión:

Se aprobó por unanimidad de los accionistas el Acta de la Junta tras la finalización de la misma.



4) Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2007

Asistiendo a esta Junta la totalidad de los accionistas con derecho a voto, se adoptaron por unanimidad de los accionistas de la Sociedad (esto es, por el 100% del capital social con derecho a voto) los acuerdos que a continuación se resumen:

4.1) Aprobación del Balance de Fusión de la Sociedad a los efectos de operación de fusión por absorción de la Sociedad PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A., como Sociedad Absorbente, y de la sociedad HUSON BIG, S.L., como Sociedad Absorbida:

En este punto del orden del día, la Junta de Accionistas acordó aprobar por unanimidad como balance de fusión de la Sociedad a los efectos de la operación de fusión por absorción de la sociedad PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. (como Sociedad Absorbente) y la sociedad HUSON BIG, S.L. (como Sociedad absorbida) el balance anual de la Sociedad cerrado a 31 de diciembre de 2006.

4.2) Aprobación del proyecto único de fusión por absorción de la sociedad PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. como sociedad absorbente, y de la sociedad HUSON BIG, S.L., como sociedad absorbida. Aprobación de la fusión por absorción de la sociedad PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A., como Sociedad Absorbente, y de la sociedad HUSON BIG, S.L., como Sociedad Absorbida:

Dentro de este punto del orden del día se aprobó y ratificó en todos sus términos el Proyecto único de fusión por absorción suscrito por el Consejo de Administración de PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. y el administrador único de HUSON BIG, S.L. en fecha 10 de abril de 2007, y depositado en el Registro Mercantil de Madrid y en el de Málaga en fechas 17 y 16 de abril de 2007; en consecuencia fue aprobada en dichos términos la fusión por absorción entre PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. (Sociedad Absorbente) y HUSON BIG, S.L. (Sociedad Absorbida).

4.3) Sometimiento de la fusión al régimen de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII del título VII del real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo:

4.4) Delegación de facultades:

Se acordó en este punto delegar a favor de todos los miembros del Consejo de Administración las facultades necesarias para elevar a público los anteriores acuerdos.

5) Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2007

Con la asistencia de la totalidad de los accionistas con derecho a voto de la Sociedad (esto es, el 100% del capital social con derecho a voto) se aprobaron por unanimidad de los accionistas los acuerdos que a continuación se resumen:

5.1) Aplicación del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VII del título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004:

En este punto del orden del día se aprobó el acogimiento de PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. al régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VII del título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004 como sociedad dominante del conjunto de sociedades dependientes integradas en su grupo fiscal.

5.2) Reducción del capital social mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que pasaron de tener un valor nominal de 6,01 Euros a un valor nominal de 5,64 Euros, mediante la constitución de una reserva de carácter indisponible por el importe total de la disminución del valor nominal, con la exclusión del derecho de oposición de acreedores, y simultánea reducción del valor nominal de las acciones en un importe de 5,61 Euros por acción, mediante el desdoblamiento de cada acción en 188 acciones de 0,03 Euros de valor nominal cada una. Consecuente modificación de los Estatutos Sociales:

Dentro de este punto del orden del día se aprobaron los siguientes acuerdos:

(i) Reducción del capital social: Se aprobó reducir el capital social de la Sociedad en CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL SETECIENTOS CATORCE EUROS CON OCHENTA Y OCHO CÉNTIMOS DE EURO (145.714,88 Euros), mediante la

disminución del valor nominal de las 393.824 acciones en circulación en 0,37 Euros por acción pasando el valor nominal a 5,64 Euros por acción; dicha reducción se efectuó, asimismo, con cargo a reservas de libre disposición.

(ii) Reducción del valor nominal de las acciones con desdoblamiento (split) del número de acciones en circulación: De forma simultánea al acuerdo anterior se acordó aumentar el número de acciones en circulación de las actuales 393.824 acciones a 74.038.912 acciones mediante el desdoblamiento (split) de cada acción antigua de 5,64 euros de valor nominal en 188 acciones nuevas de 0,03 euros.

(iii) Ejecución de la reducción del capital y el desdoblamiento del número de acciones: Al hallarse presentes la totalidad de los accionistas de la Sociedad se ejecutó en ese mismo acto la reducción del capital social anterior y el desdoblamiento del número de las acciones.

(v) Modificación de los estatutos sociales: A consecuencia de los acuerdos anteriores, se acordó modificar el artículo 5o de los Estatutos Sociales, referido al capital social de la sociedad.

‘Artículo 5o.- El capital social se fija en la cantidad de 2.221.167,36 Euros, totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 74.038.912 acciones de 0,03 euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 74.038.912, de la misma clase y serie’.

(vi) Delegación de facultades: Se acordó delegar en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la elevación a público de los anteriores acuerdos.

5.3) Nombramiento de auditores de cuentas de la Sociedad y su grupo consolidado de sociedades, al amparo de lo previsto en los artículos 42 del Código de Comercio y 204 de la Ley de Sociedades Anónimas:

En este punto del orden del día se acordó nombrar a ERNST YOUNG, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad por un período inicial de tres (3) años.

5.4) Modificación del sistema de representación de las acciones mediante la transformación de los títulos en anotaciones en cuenta, consecuente modificación de los Estatutos Sociales y delegación en el Consejo de Administración:

Se acordó en este punto del orden del día modificar el sistema de representación de las acciones de la Sociedad transformando los títulos nominativos de las acciones en las que se divide el capital social en anotaciones en cuenta. Asimismo, y dentro también de este punto del orden del día, se aprobó: (i) designar a la ‘Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear)’ y a sus entidades participantes como entidades encargadas del registro contable de las acciones representativas del capital social; (ii) aprobar el procedimiento de transformación de los títulos y, (iii) delegar en el Consejo de Administración las facultades necesarias para elevar a público este acuerdo y otorgar cuantos documentos fueren necesarios para la ejecución del mismo.

Como consecuencia del acuerdo anterior, se acordó modificar el artículo 6o de los Estatutos Sociales, referido a presentación de las acciones.

5.5) Aprobación de la fusión por absorción de la sociedad FADESA INMOBILIARIA, S.A. (Sociedad Absorbida) por parte de PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. (Sociedad Absorbente) de acuerdo con el proyecto de fusión depositado en el Registro Mercantil de Madrid. Aprobación como balance de fusión del balance anual de la Sociedad cerrado a 31 de diciembre de 2006. Aumento de capital social y consecuente modificación de los Estatutos Sociales. Acogimiento de la fusión al régimen tributario establecido en el Capítulo VIII, Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por Real decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. Establecimiento de un procedimiento de canje para las acciones:

En este punto del orden del día, se aprobaron los siguientes acuerdos:

(i) Se aprobó como balance de fusión a los efectos de la fusión proyectada entre PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. (Sociedad Absorbente) y FADESA INMOBILIARIA, S.A. (Sociedad Absorbida) el balance de la Sociedad cerrado a 31 de diciembre de 2006.

(ii) Se aprobó el proyecto único de fusión por absorción entre FADESA INMOBILIARIA, S.A. y PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. redactado y suscrito por el Consejo de Administración de cada una de estas sociedades en fecha 11 de abril de 2007.

(iii) En consecuencia con lo anterior, se aprobó la fusión por absorción entre PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. y FADESA INMOBILIARIA, S.A. con la extinción sin liquidación de la segunda y traspaso en bloque, a título universal, de su patrimonio a PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A.

(iv) Se aprobó por la Junta General las bases de un mecanismo orientado a facilitar la realización del canje a aquellos accionistas que fueran titulares de un número de acciones que no sea cuatro (4) o múltiplo de cuatro (4).

(v) Se acordó el acogimiento de la fusión al régimen fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Real decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

(vi) A consecuencia de la fusión, se acordó modificar el capital social de la Sociedad en un importe de QUINIENTOS SETENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS OCHENTA Y SIETE EUROS CON TREINTA CÉNTIMOS DE EURO ( 574.587,30 Euros) hasta la cantidad de DOS MILLONES SETECIENTOS OVENTA Y CINCO MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO EUROS CON SESENTA Y SEIS CÉNTIMOS DE EURO (2.795.754,66 Euros) mediante la emisión de DIECINUEVE MILLONES CIENTO CINCUENTA Y DOS MIL NOVECIENTAS DIEZ (19.152.910) acciones ordinarias de la Sociedad. A consecuencia de este aumento del capital social, se acordó modificar el artículo 5o de los Estatutos Sociales, referido al capital social de la Sociedad.

#### Artículo 5o.- Capital social

El capital social se fija en la cantidad de 2.795.754, 66 euros, totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 93.191.822 acciones de 0,03 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie´.

(vii) Por último, se acordó delegar en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la ejecución e inscripción de los anteriores acuerdos.

5.6) Aprobación de la fusión por absorción de la sociedad VALL FOSCA INTERLLACS, S.A. (Sociedad Absorbente) por parte de PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. (Sociedad Absorbida), de acuerdo con el proyecto de fusión depositado en el Registro Mercantil de Madrid. Aprobación como balance de fusión del balance anual de la sociedad cerrado a 31 de diciembre de 2006. Acogimiento de la fusión al régimen tributario establecido en el Capítulo VIII, Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo:

En este punto del orden del día se aprobaron los siguientes acuerdos:

(i) Aprobación a efectos de la fusión proyectada como balance de fusión de la Sociedad el cerrado a 31 de diciembre de 2006.

(ii) Se aprobó el proyecto único de fusión por absorción por el que VALL FOSCA INTERLLACS, S.A. es absorbida por PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. con disolución y liquidación de la primera y transmisión en bloque de todo su patrimonio social a la segunda.

(iii) En consecuencia a lo anterior se aprobó la fusión por absorción entre ambas entidades sometiendo la operación a la condición suspensiva de la inscripción previa de la fusión entre PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. y FADESA INMOBILIARIA, S.A., habida cuenta de que VALL FOSCA INTERLLACS, S.A. es una sociedad íntegramente participada por FADESA INMOBILIARIA, S.A. La fusión tiene así el carácter de fusión simplificada.

(iv) Se acordó someter la fusión al régimen de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

5.7) Solicitud de admisión a negociación bursátil de las acciones de PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. y delegación de facultades en el Consejo de Administración:

En este punto del orden del día se acordó solicitar la admisión a negociación de la totalidad de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, así como su contratación a través del Sistema de Interconexión bursátil (S.I.B.E.

o mercado continuo); delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la ejecución de este acuerdo.

5.8) Modificación de la denominación social y consecuente modificación de los Estatutos Sociales:

Se acordó modificar la denominación social de PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. pasando ésta a la de MARTINSA-FADESA, S.A. con la consecuente modificación del artículo 1o de los Estatutos Sociales referido a la documentación de la Sociedad.

5.9) Modificación del objeto social y consecuente modificación de los Estatutos Sociales:

En este punto del orden del día se decidió ampliar el objeto social modificando en consecuencia el artículo 2o de los Estatutos Sociales.

5.10) Modificación del número mínimo y máximo de miembros del Consejo de Administración, fijación del nuevo número de consejeros y consecuente modificación de los Estatutos Sociales. Renuncia, reelección y nombramiento, en su caso, de consejeros. Modificación de los Estatutos Sociales:

En este punto del orden del día se aprobaron los acuerdos que a continuación se resumen:

(i) A consecuencia de la fusión entre PROMOCIONES Y URBANIZACIONES MARTÍN, S.A. y FADESA INMOBILIARIA, S.A., se aceptó la nueva composición propuesta para el Consejo de Administración de la sociedad resultante de la fusión, lo cual motivó la dimisión de todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

(ii) Se acordó fijar el número de miembros del Consejo de Administración en once (11); modificándose en este sentido el artículo 15o de los estatutos sociales referido al Consejo de Administración.

(iii) Se acordó fijar en seis (6) años el plazo de duración del cargo de administrador, modificando en este sentido el artículo 16o de los Estatutos Sociales, referido a la duración del cargo de consejero.

(iv) Se acordó en votación individualizada para cada uno de los consejeros, el nombramiento como miembros del Consejo de Administración de la Sociedad por el plazo de cuatro (4) años de las siguientes personas:

- 1) D. Fernando Martín Álvarez (Presidente Ejecutivo)
- 2) D. Antonio Martín Criado (Consejero Dominical)
- 3) D. Carlos Vela García-Noreña (Consejero Ejecutivo)
- 4) D. Fernando Martín Del Agua (Consejero Dominical)
- 5) La Sociedad AGUIEIRA INVERSIONES, S.L. (Consejero Dominical)
- 6) La Sociedad CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA (Consejero Dominical)
- 7) D. Jesús Ignacio Salazar Bello (Consejero Dominical)
- 8) D. Rafael Bravo Caro (Consejero Dominical)
- 9) D. José Manuel Serra Peris (Consejero Independiente)
- 10) D. Joaquín Sánchez-Izquierdo Aguirre (Consejero Independiente)
- 11) D. José Luís Suárez Barragato (Consejero Independiente)

Los anteriores consejeros aceptaron los nombramientos anteriores.

5.11) Modificaciones estatutarias como consecuencia de la fusión y de la solicitud de admisión a negociación bursátil de todas las acciones de la Sociedad. Aprobación de un nuevo texto refundido de los Estatutos Sociales:

Ante la previsión de la admisión a negociación bursátil de las acciones de la Sociedad en la Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, y con el fin de adaptar los estatutos de la Sociedad a las disposiciones aplicables a las sociedades cotizadas bajo la Ley 26/2003, de 17 de julio, de refuerzo de la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y la Ley 19/2005, de 14 de noviembre, sobre la Sociedad Anónima europea domiciliada en España, Ley 44/ 2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero así como a las prácticas de gobierno corporativo previstas en el Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la CNMV el 22 de mayo de 2006, se aprobó un nuevo texto refundido de Estatutos Sociales, derogando y dejando sin efecto los anteriores Estatutos Sociales de la Sociedad.

5.12) Aprobación del Reglamento de la Junta General de Accionistas y delegación en el Consejo de Administración:

Ante la previsión de la admisión a negociación de las acciones de la Sociedad, y en cumplimiento del régimen previsto en el artículo 113 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se aprobó el Reglamento de la Junta general de Accionistas de la Sociedad con delegación de las facultades necesarias a favor del Consejo de Administración para la inscripción del mismo en los registros oportunos.

5.13) Informe a la Junta General sobre el Reglamento del Consejo de Administración:

En cumplimiento del régimen previsto en el artículo 115 de la ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se puso en conocimiento de la Junta General el Reglamento del Consejo de Administración aprobado por los administradores de la Sociedad en esa misma fecha.

5.14) Traslado del domicilio social y consecuente modificación de los Estatutos Sociales:

En este punto del orden del día se acordó trasladar el domicilio social de Madrid, Paseo de la Castellana, 120 a La Coruña, Avenida de Alfonso Molina sin número.

En consecuencia, se acordó modificar el artículo 4o de los Estatutos Sociales, referido al domicilio social.

Artículo 4o.- Domicilio social

Se delegaron, asimismo, en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la elevación a público de este acuerdo.

5.15) Delegación en el Consejo de Administración de la Sociedad de la facultad de aumentar el capital social mediante aportaciones dinerarias al amparo de lo establecido en el artículo 153.1 B) de la Ley de Sociedades Anónimas y, en su caso, para excluir el derecho de suscripción preferente conforme a lo establecido en el artículo 159.2 de la misma ley:

En este punto del orden del día, se aprobaron los siguientes acuerdos:

(i) Se aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social en una o varias veces y en cualquier momento, dentro del plazo máximo de cinco (5) años contado desde la fecha de aprobación del acuerdo por hasta un importe máximo de 1.110.583,68 Euros equivalente a la mitad del capital social mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas o de cualquier otro tipo permitidos por la ley, incluyendo acciones rescatables, con o sin prima de emisión, con o sin voto, consistiendo su contravalor en aportaciones dinerarias, pudiendo fijar los términos y condiciones del aumento de capital.

(ii) Se acordó autorizar al Consejo de Administración la facultad de excluir total o parcialmente el derecho de adquisición preferente de los accionistas y de los titulares de valores de renta fija convertibles y/o canjeables y/o warrants en relación a la emisión de acciones que se produzca a consecuencia de la emisión.

(iii) Se le concedieron al Consejo de Administración facultades para solicitar la admisión a negociación en los mercados bursátiles de Madrid y Barcelona de las nuevas acciones que en su caso se emitan a consecuencia del aumento de capital.

5.16) Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir valores de renta fija, simples o canjeables o convertibles en acciones, pagarés, warrants, participaciones preferentes, autorizando a la Sociedad para que pueda garantizar emisiones de renta fija efectuadas por sociedades del grupo:

Se acordó en este punto delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores negociables, fijándose en dicho acuerdo las condiciones de dicha emisión en los aspectos referentes a: (i) Valores susceptibles de ser objeto de emisión, (ii) Plazo de la delegación, (iii) importe máximo de la delegación, (iv) alcance de la delegación, (v) bases y modalidades de conversión y/o canje, (vi) bases y modalidades del ejercicio de los warrants, (vii) derechos de los titulares de valores convertibles, (viii) aumento de capital y exclusión del derecho de suscripción preferente en valores convertibles, (ix) ley aplicable, (x) garantía de emisores de valores de renta fija, (xi) autorización para solicitar la admisión y exclusión de cotización de los valores emitidos y, (xii) establecimiento de la facultad de sustitución.

5.17) Autorización para que la Sociedad pueda proceder a la adquisición de acciones propias, directamente o a través de sociedades de su grupo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 75 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, estableciendo los límites o requisitos de estas adquisiciones, y con expresa facultad de reducir el capital social para amortizar acciones propias, delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la ejecución de los acuerdos que adopte la Junta a este respecto:

Se acordó autorizar al Consejo de Administración para que de conformidad con el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias estableciéndose por la Junta las condiciones de dicha adquisición.

Asimismo se autorizó también al Consejo dentro de este punto para (i) que pueda destinar las acciones propias a programas retributivos que tengan por objeto la entrega de acciones o derechos de opción sobre las acciones y; (ii) para que una vez sea adoptado por el Consejo el acuerdo de adquisición de acciones propias constituya reserva con carácter de indisponible por importe equivalente al valor de adquisición de las acciones.

5.18) Fijación de retribución anual de consejeros:

En este punto del orden del día se acordó fijar la siguiente retribución del Consejo de Administración para el ejercicio 2007:

5.19) Delegación de facultades en el Consejo de Administración, con facultad de sustitución, para formalizar, subsanar, interpretar y ejecutar los acuerdos adoptados por la Junta General.

5.20) Redacción, lectura y aprobación, en su caso, del Acta de la Junta:

Tras la redacción y lectura del Acta de la Junta, la misma fue aprobada por unanimidad de los accionistas al finalizar la reunión.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

SI

<b>Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General</b>	100
--	-----

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

Además del derecho de representación previsto en el artículo 13 del Reglamento de la Junta y descrito en el apartado E.4., el artículo 15 del Reglamento de la Junta, regula la solicitud pública de representación y, establece que:

1. Se entenderá que ha habido solicitud pública cuando la representación de más de tres accionistas sea ostentada por una misma persona, sea consejero de la Sociedad, entidad depositaria o cualquier tercero.

La representación familiar y la legal, sea orgánica o institucional, a que se refiere el artículo 13 precedente se computará a estos efectos.

2. La representación con solicitud pública se formalizará conforme a los formatos que fueran establecidos o aprobados por la Comisión Nacional del Mercado de Valores vinculantes para la Sociedad.

3. En todo caso de solicitud pública de representación, el poder deberá contener o llevar anejo el orden del día, la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y las indicaciones de voto del poderdante o las que seguirá el apoderado en caso de que no se expliciten por el poderdante.

El poder podrá también contener la solicitud de instrucciones y las indicaciones que, expresa o tácitamente, deberán seguir el representante sobre otras decisiones no incluidas en el orden del día que pudieran decidirse conforme a derecho en la Junta General.

4. En defecto de instrucciones de voto expresas o subsidiarias, bien porque éstas no se hayan consignado en el documento correspondiente, bien porque la Junta General vaya a resolver sobre cuestiones que por disposición legal no necesiten estar incluidas en el orden del día y no se haya previsto en el poder, el representante deberá emitir el voto en el sentido que considere más favorable a los intereses de su representado.

5. Si el representado hubiera impartido instrucciones, el representante podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de las instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses del representado.

6. Los consejeros de la Sociedad u otras personas que ostentasen la representación de accionistas por virtud de solicitud pública no podrán ejercitar el derecho de voto correspondiente a las acciones representadas en aquellos puntos del orden del día, o en su caso, no previstos en el orden del día pero que se traten en la sesión por permitirlo la ley, con los que el consejero representante se encuentre en conflicto de intereses.

Se consideran incursas en esta limitación las siguientes decisiones, entre otras posibles:

(a) su nombramiento o ratificación como administrador;

(b) su destitución, separación o cese como administrador;

(c) el ejercicio de la acción social de responsabilidad dirigida contra él; y

(d) la aprobación o ratificación, cuando proceda, de operaciones de la Compañía con el administrador de que se trate, sociedades controladas por él o a las que represente o personas que actúen por su cuenta.

7. No será de aplicación esta restricción cuando el accionista representado haya indicado en su delegación el sentido del voto que deba expresar el representante, sea expresamente, sea al identificar por referencia las propuestas a aprobar.

8. La representación por virtud de solicitud pública no impedirá el libre ejercicio del derecho de voto por el representante respecto de las acciones propias y de las que ostente en virtud de representación legal, orgánica o institucional.

**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:**

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

En la página de inicio de la web de MARTINSA-FADESA, S.A. ([www.martinsafadesa.com](http://www.martinsafadesa.com)) existe un apartado denominado 'info inversores', que tras un 'clic', abre acceso a las siguientes pestañas: Info societaria, Estructura de Capital, Juntas Generales, Gobierno Corporativo. Realizando de nuevo 'clic' en Gobierno Corporativo, se abren de nuevo varias pestañas, siendo una de ellas 'Informes de Gobierno Corporativo'.

## 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

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*

No Aplicable

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, las 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



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

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

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

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

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 reserve 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:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. 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

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

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

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*

No Aplicable

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 representen:

1º 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.

2º 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

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

*Ver epígrafe: B.1.3*

Explique

Explique:

El número de consejeros independientes suponen el 27,27%. El artículo 10.2 del Reglamento del Consejo de Administración establece que se integrará en el Consejo de Administración un número adecuado de Consejeros independientes, debiendo constituir, el número de Consejeros externos, una amplia mayoría.

El Consejo de Administración cuenta en su seno con tres Consejeros independientes que, si bien no llegan a representar un tercio del total de Consejeros existentes al que hace referencia la recomendación, se estima que, dada la estructura actual del capital de la Sociedad, suponen, como señalan los Principios de Gobierno Corporativo de la OCDE y la Recomendación de la Comisión Europea de 15 de febrero de 2006, y un número suficiente de Consejeros independientes para garantizar adecuadamente la protección de los intereses del capital flotante.

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

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

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

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*

Explique

NO CUMPLE

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) 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

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

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

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

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 eleve 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

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

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

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

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 Parcialmente

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple parcialmente.

La sociedades no tiene reglas específicas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros, entendiéndose limitado por lo previsto el artículo 25 del Reglamento, 'El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos (Consejeros Externos) recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de Consejero Independiente, que deberán cumplir con lo dispuesto a estos efectos en este Reglamento y deben estar dispuestos a dedicar una parte suficiente de su tiempo al desempeño de las funciones propias del cargo'.

Adicionalmente, el artículo 38 del Reglamento del Consejo.- Deber de no competencia, establece:

El Consejero no puede prestar sus servicios profesionales relevantes en entidades que sean competidoras. No obstante lo anterior, podrán incorporarse al Consejo de Administración, en calidad de Consejeros Externos (dominicales o Independientes) pero nunca como Consejeros Ejecutivos, personas que ostenten cargos en sociedades que desarrollen sus actividades en

alguno o algunos de los sectores en los que opera la Sociedad o su grupo, siempre que se emita con carácter previo un informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que, tras valorar las circunstancias concurrentes, considere debidamente justificada la incorporación del Consejero en atención a sus características personales y a su conocimiento de los sectores de actividad en los que está presente la Sociedad y estime suficientemente salvaguardados los legítimos intereses sociales. Quedan en cualquier caso a salvo los cargos que puedan desempeñar los Consejeros de la Sociedad en sociedades del grupo.

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

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 quien tengan 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.

Explique

Explique: La página Web de la compañía esta en proceso de desarrollo debido a que la sociedad fue admitida a cotización el 17 de diciembre de 2.007. No obstante, el artículo 51 del reglamento del Consejo, a la que la sociedad piensa dar cumplimiento a lo largo del año 2008, establece:

I. La Sociedad tendrá una página Web corporativa que incorporará la información relevante sobre organización societaria de la Sociedad, su gobierno corporativo, sus estados financieros públicos y otra información que el Consejo de Administración, el Presidente ejecutivo, el Consejero Delegado o el Comité de Auditoría puedan decidir que se incluya. Como mínimo contendrá, respecto del ejercicio en curso y los dos precedentes, la información disponible sobre las siguientes materias:

1. Información societaria:

- a. Estatutos vigentes;
- b. Reglamento del Consejo de Administración;
- c. Reglamento de la Junta General de accionistas;
- d. Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con el mercado de valores.

2. Accionistas:

- a. Participaciones significativas en el accionariado comunicadas a la sociedad, y pactos parasociales comunicados;
- b. Participaciones u opciones de los Consejeros en el capital, notificadas a la sociedad;
- c. Autocartera comunicada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores;
- d. Programas de compra de autocartera aprobados.

3. Consejo de Administración, órganos delegados, Comité de Auditoría y Comisión de Nombramientos y Retribuciones:

- a. Composición del Consejo de Administración, con la condición de cada Consejero y en caso de ser dominical, al accionista que representen, su fecha de nombramiento y sucesivas prórrogas y la duración del cargo;
- b. Identidad del Presidente ejecutivo y, en su caso, del Consejero Delegado y de los miembros de la Comisión Ejecutiva, y composición del Comité de Auditoría y Comisión de Nombramientos y Retribuciones;
- c. Perfil profesional y biográfico de los Consejeros, así como la pertenencia a otros Consejos.

4. Junta General:

- a. Anuncios de convocatoria de Junta General;
- b. Propuestas de acuerdos que se someten a la Junta General de accionistas por el Consejo de Administración o, en su caso, por otros accionistas conforme a Derecho sobre las materias del orden del día de la Junta General;
- c. Informes y otra información que esté a disposición de los accionistas con anterioridad a una Junta General convocada;
- d. Instrucciones sobre el ejercicio del derecho de información del accionista;
- e. Modalidades de ejercicio del voto por correo, electrónico u otros medios a distancia, incluyendo los formularios que, en su caso, se requieran para ello;
- f. Medios y procedimientos para conferir la representación en la Junta General, con detalle de la representación con solicitud pública y de la manifestada por correo postal o electrónico o por otro medio de comunicación a distancia, incluyendo, en su caso, los formularios para ello;
- g. Información sobre anteriores Juntas Generales, con datos de asistencia y sobre su desarrollo, texto de los acuerdos adoptados y de su votación.

5. Gobierno corporativo:

- a. Informes públicos anuales de Gobierno Corporativo.

6. Información de interés para accionistas:

- a. Calendario de actuaciones previstas de interés para el accionista -pago de dividendos, difusión de información financiera y celebración de Juntas Generales de accionistas;
- b. Anuncios de pago de dividendos y otros dirigidos a accionistas o acreedores, con indicación de importes brutos y netos, fechas y particularidades sobre su pago y fechas en que la negociación bursátil se iniciará ex-cupón;
- c. Folletos y comunicaciones previas registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores;
- d. Datos de contacto (incluyendo, al menos, dirección postal y de correo electrónico) para la comunicación de los accionistas con la Sociedad (Servicio de Atención al Inversor).

7. Información financiera y de negocio:

- a. Cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y Memoria) de últimos ejercicios con cuentas aprobadas;
- b. Opiniones de auditoría de últimos ejercicios con cuentas aprobadas;
- c. Informes de gestión de últimos ejercicios con cuentas aprobadas;
- d. Informes anuales de últimos dos ejercicios con cuentas aprobadas;

- e. Información financiera periódica difundida del último ejercicio y del ejercicio en curso;
  - f. Hechos relevantes del ejercicio en curso y de los últimos anteriores comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores;
  - g. Presentaciones públicas a analistas financieros y mercados de valores del último ejercicio y del ejercicio en curso;
  - h. Notas de prensa del último ejercicio y del ejercicio en curso;
  - i. Otra información financiera que se haya hecho pública sobre la Sociedad o su grupo por la propia compañía, y aquella publicada por un tercero que, en su caso, se considere relevante.
8. Información bursátil sobre las acciones de la Sociedad.

2. La página Web será instrumento complementario para el ejercicio del derecho de información por parte de los accionistas, además de la posibilidad que les asiste de solicitar la información en forma impresa.

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

*Ver epígrafe: B.1.2*

Cumple

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 sus consejeros dominicales.

*Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2*

Cumple

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

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 y B.1.44*

Cumple

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

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

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

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 y B.1.3*

Cumple

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

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

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

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*

Explique

Ver epígrafe: B.1.16

Explique

Las retribuciones del Consejo por dietas y retribución fija por pertenencia al mismo hasta la fecha se han aprobado en un orden del día separado del resto. Por otra parte, en la convocatoria de la próxima Junta General figura, en el orden del día, un punto

denominado Política Retributiva y de Incentivos: A) Plan de opciones; y B) Retribución Consejo para el 2008, por lo que la Sociedad considera que existe información suficiente sobre este punto.

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:
  - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - ii) La remuneración adicional como presidente o 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 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;
  - 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 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:
  - i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - iv) 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.

Explique

Explique

La Sociedad ofrece en los apartados B.1.11 y siguientes Informe Anual de Gobierno Corporativo la información requerida sobre la retribución de los Consejeros (retribución que por cada concepto reciben de los Consejeros por su pertenencia al Consejo de la sociedad o de sociedades de su Grupo; retribución por tipología de Consejeros; existencia de cláusulas de garantía a favor de Consejeros ejecutivos), así como sobre el proceso para establecer dicha retribución (aprobación por el Consejo de un informe detallado sobre política de retribuciones, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones).

Por todo ello, se estima que la Sociedad ofrece una adecuada y suficientemente detallada información sobre los distintos aspectos relativos a la retribución de los Consejeros por las funciones que, tanto como órgano colegiado como específicamente por tipología de Consejeros llevan a cabo, sin que, sin perjuicio de otras razones de privacidad y seguridad que también deben ser tenidas en cuenta, sea necesario proceder a informar de materia individualizada sobre la retribución percibida por los Consejeros.

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*

No Aplicable

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

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, e incluyan las siguientes:

- a) 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;
- b) 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.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

*Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3*

Cumple

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

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

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

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

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) 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;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

*Ver epígrafes: D*

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) 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.
- d) 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.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) 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.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
  - i) 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.
  - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
  - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) 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

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

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:

- a) 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.
- b) 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 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

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

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*

Explique

Ver epígrafe: B.2.1

Explique: El Consejo de Administración ha dado prioridad a la hora de designar a los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones a las aptitudes, experiencia y cualificación de los Consejeros para contribuir a un mejor desempeño de las competencias y funciones que tiene atribuidas la Comisión.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está integrada por una mayoría de Consejeros externos.

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

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 considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

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 y B.2.3*

Cumple

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

## 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.

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.

- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO A.2.:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación el total de derechos de voto	Número de derechos de voto directos	% sobre
(1) ALMARFE, S.L.	1.211.472	01,300%
(1) FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U.		11.280.000

12,104%

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

Huson Big / 21/02/07 / Aumento de capital, mediante aportación no dineraria de las participaciones de Huson (sociedad coferente con Martinsa en la Oferta Pública de Adquisición de las acciones de Fadesa) en 73.467 acciones de 6,01 euros de valor nominal unitario, correspondiente un importe conjunto de 441.536,67 euros a capital social y 29.533.734 euros de prima (402 euros por acción).

Entrada en el captial social de varios inversores / 12/03/07 / Aumento de capital, en 99.957 nuevas acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, por importe conjunto de nominal de 600.741,57 euros y 462.055.230,78 euros de prima (4.622,54 euros por acción), efectuados para dar entrada a los inversores en el capital social de Martinsa, a (i) AGUIEIRA DE INVERSIONES, S.L. (ii) CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, (iii) TASK ARENAL, S.L., (iv) TASK DOZOLA, S.L. (v) CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA (CAIXANOVA) (vi) CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA, (vii) CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE BURGOS y (viii) GRUPO CORPORATIVO EMPRESARIAL DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA, S.A.U.

23/03/07 / Reducción del capital social en 145.714,88 euros, que, mediante la reducción del valor nominal de las acciones, que de 6,010121 euros de valor nominal pasaron a tener 5,64 euros de valor nominal, constituyéndose una reserva indisponible por el importe integro de la reducción.

23/03/07 / Reducción del valor nominal de las acciones de Martinsa de 5,64 euros por acción a 0,03 euros por acción, aumentando simultáneamente el número de acciones en circulación de 393.824 acciones a 74.038.912 acciones, mediante el desdoblamiento (split) de cada acción antigua de 5,64 euros de valor nominal en 188 acciones nuevas de 0,03 euros de valor nominal cada una, sin alteración de la cifra de capital social.

Fusión con FADESA INMOBILIARIA, S.A. / 14/12/07 / Aumento de capital en 574.587,30 euros, mediante la emisión de 19.152.910 nuevas acciones de 0,03 euros de valor nominal cada una de ellas, que suponen el 20,55% del capital social después de la ampliación (el referido aumento de capital se ha emitido con una prima de emisión conjunta de 80.262.319,412 euros, esto es, una prima de 4,190607 euros por cada acción emitida), para proceder al correspondiente canje de las acciones y a la entrega de las nuevas acciones emitidas a los antiguos accionistas de Fadesa, en virtud de la fusión de Martinsa y Fadesa, mediante la absorción de la segunda entidad por la primera, con extinción de Fadesa y traspaso en bloque, a título universal, de su patrimonio a Martinsa, que fue acordado por la Junta General de la Sociedad de 27 de junio de 2007. Tras la liquidación de la oferta pública de adquisición de acciones de Fadesa, Martinsa adquirió acciones representativas del 86,48% del capital social de Fadesa, con lo que el 13,52% se encuentra en manos de otros accionistas.

El tipo de canje de la fusión ha sido de cinco acciones de Martinsa, por cada cuatro acciones de Fadesa (lo que equivaldría a 1,25 acciones de Martinsa por cada acción de Fadesa).

- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO A.3. B.

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
FEMARAL, S.L. (1)	28.943.728	(31,058%) 41.435.200 (44,462%)
ALMARFE, S.L. (1)	1.211.472	(1,300%) 1.211.472 (1,300%)
FT CASTELLANA CONSULTORES INMOBILIARIOS, S.A.U. (1)	11.280.000	(12,104%) 11.280.000 (12,104%)
EL ROMERAL DE ANTEQUERA, S.L. (2)	6.942.020	(7,447%) 6.940.020 (7,449%)
GRUPO EMPRESARIAL DE ANTEQUERA, S.L. (2)	762.152	(0,818%) 762.152 (0,818%)



AS DE GANADO Y CULTIVO, S.A. (2)	2.859.344 (2,948%)	2.747.244 (3,068%)
PETRAXARQUÍA, S.L. (2)	3.362.380 (3,608%)	3.362.380 (3,608%)
Familia Martín Redondo (2)	156.835 (0,168%)	156.835 (0,168%)
TASK ARENAL, S.L. (3)	2.193.396 (2,354%)	2.193.396 (2,354%)
TASK DOZOLA, S.L. (3)	1.462.264 (1,569%)	1.462.264 (1,569%)
INMOTRENT CORP. EUROPEA, S.L.(4)	18.750 (0,02%)	0,020
% total de derechos de voto en poder del Consejo de Administración		77,09

NOTA: La sociedad TASK DOZOLA, S.L. es una sociedad independiente y no controlada por D. Jesús Salazar Bello. Dicha sociedad está controlada por D. Jaime Salazar Bello, hermano del anterior, y su inclusión en este apartado se debe exclusivamente a que D. Jesús Salazar Bello ha sido nombrado consejero con los votos de TASK DOZOLA, S.L. y, en consecuencia, se entiende representada en el Consejo de Administración.

- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO A.3. C.

(1) D. Jesús Ignacio Salazar Bello, (a través de las sociedades controladas por él UNIÓN DE CAPITALS, S.A. y BELLMAR INVERSIONES PATRIMONIALES, S.L.).

(2) D. Fernando Martín Álvarez, a los solos efectos de lo dispuesto en el Real Decreto 1333/2005, artículo 9.3.a), comunica la posición de la sociedad TASK LUCAR, S.L., controlada por su esposa M Jesús del Agua. Adicionalmente, D. Fernando Martín Álvarez tiene una opción de compra en caso de liquidación de los Warrants descritos en el apartado 10.3 del presente Documento de Registro de 17 de diciembre de 2.007 mediante la entrega de las acciones, sobre dichas acciones ejercitable en la fecha de liquidación de los Warrants a un precio equivalente al mismo precio al que han sido entregadas (es decir, al valor de cotización).

- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO B.1.2.B.

() Antes de 27 de junio 2007 no había clasificación de consejeros; es con ocasión de la admisión a cotización de la sociedad cuando se produce la renovación total del consejo.

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista
representa o que		significativo a quien
nombramiento.		ha propuesto su
D. Antonio Martín Criado	-----	Grupo Empresarial de
Antequera S.L.		EL Romeral de
Antequera,S.A.		As de cultivo y ganado S.A.
		Petraxarquía, S.L.

D. Rafael Bravo Caro Antequera S.L.  Antequera,S.A.	-----	Grupo Empresarial de  EL Romeral de  As de cultivo y ganado S.A.  Petrexarquía, S.L.
D. Fernando Martín del Agua  S.A.V y Almarfe,S.L.  Aguieira Inversiones, S.L. S.L.	-----	Femeral S.L. FT Castellana Consultores  Aguieira Inversiones, S.L.
Caja de Ahorros de Valencia, Catellón y Alicante, Bancaja V a l e n c i a , C a s t e l l ó n A l i c a n t e , B a n c a j a .	-----	Caja de ahorros de  y
D. Jesús Ignacio Salazar Bello dozola S.L.	-----	Task Arenal S.L. y Task

Número total de consejeros dominicales      6  
% total del Consejo                                      54,54%

- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO B.1.8

NOTA: No se han incluido aquéllos consejos donde Bancaja sea consejero de sociedades cotizadas. Dicha información consta en los distintos Folletos de emisión registrados en la CNMV.

- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO B.1.9

La sociedades no tiene reglas específicas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros, entendiéndose limitado por lo previsto el artículo 25 del Reglamento, 'El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos (Consejeros Externos) recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de Consejero Independiente, que deberán cumplir con lo dispuesto a estos efectos en este Reglamento y deben estar dispuestos a dedicar una parte suficiente de su tiempo al desempeño de las funciones propias del cargo'.

Adicionalmente, el artículo 38 del Reglamento del Consejo.- Deber de no competencia, establece:

El Consejero no puede prestar sus servicios profesionales relevantes en entidades que sean competidoras. No obstante lo anterior, podrán incorporarse al Consejo de Administración, en calidad de Consejeros Externos (dominicales o Independientes) pero nunca como Consejeros Ejecutivos, personas que ostenten cargos en sociedades que desarrollen sus actividades en alguno o algunos de los sectores en los que opera la Sociedad o su grupo, siempre que se emita con carácter previo un informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que, tras valorar las circunstancias concurrentes, considere debidamente justificada la incorporación del Consejero en atención a sus características personales y a su conocimiento de los sectores de actividad en los que está presente la Sociedad y estime suficientemente salvaguardados los legítimos intereses sociales. Quedan en cualquier caso a salvo los cargos que puedan desempeñar los Consejeros de la Sociedad en sociedades

del grupo.

#### - INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO B.1.22

Adopción del acuerdo:

Descripción de acuerdo

La delegación permanente de todas o algunas de las facultades legalmente delegables por el C. Administración, en el Presidente, Consejero Delegado o Comisión Ejecutiva y la designación de las personas que deban ocupar dichos cargos

Quórum

Se necesita concurren presentes o representados dos terceras partes de los miembros del Consejo Dos terceras partes de los miembros del Consejo

Tipo de Mayoría

Dos terceras partes de los miembros del Consejo.

Descripción de acuerdo

Resto de materias

Quórum

La mitad más de uno de los consejeros

Tipo de Mayoría

Mayoría absoluta de los concurrentes.

#### INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO B.1.29

NOTA: Martinsa-Fadesa, fue admitida a cotización el 17 de diciembre de 2007. No obstante, el Consejo de FADESA se reunió durante el ejercicio 2007, 12 veces, y con asistencia siempre de su Presidente.

() NOTA: Martinsa-Fadesa, fue admitida a cotización el 17 de diciembre de 2007, no obstante el Comité de Auditoria de FADESA se reunió 7 veces durante el ejercicio 2007, y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de FADESA se reunió 9 veces durante el ejercicio 2007.

#### - INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO B.1.31

NOTA: El Comité de Auditoria, tiene como funciones encomendadas, Revisar las cuentas anuales de la Sociedad y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación en su elaboración de los principios de contabilidad generalmente aceptados y con carácter previo a la presentación de las cuentas al Consejo, se reúne con la Dirección

Financiera y los Auditores externos en orden a examinar todos los aspectos de las cuentas anuales, de modo que el texto que se somete a aprobación cuenta con la recomendación positiva de la Comisión de Auditoría.

- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL APARTADO C.2.

Nombre o denominación social del accionista significat. relación	Importe	Nombre o denominación social de la sociedad	Naturaleza de la relación
Fernando Martín Alvarez	5.647	Femara, S.L.	Contrato de servicios
D. Manuel Jove Capellán ()	118.600	-	Compra Terrenos
D. Manuel Jove Capellán () Warner	7.854	-	Venta de acciones Parque
D. Manuel Jove Capellán ()	20.388	-	Venta de Activos
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja Financiación -OPA	48.672	-	Préstamo para la
---	4.110	Inmobiliaria Altramud, S.L.	Venta de parcela
Bancaja Habitat	3.634	-	Operaciones crediticias
Bancaja Habitat	685	-	Intereses
Bancaja Habitat	85.510	-	Venta de superficie edificable

() Estas operaciones fueron realizadas por los administradores de la antigua Fadesa Inmobiliaria, S.A., sociedad actualmente fusionada, como consecuencia del contrato de transmisión de activos acordada previo a la formulación de la OPA.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

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:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

22/04/2008

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO