

Bilbao, 11 de marzo de 2008

**A la Comisión Nacional del Mercado de Valores**

**ASUNTO: Remisión del informe anual de gobierno corporativo de Iberdrola, S.A. correspondiente al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2007**

Muy señores nuestros:

Nos es grato poner en su conocimiento que, con esta fecha, el Consejo de Administración de Iberdrola, S.A. (la “**Sociedad**”) ha procedido a la aprobación, por unanimidad, del Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad correspondiente al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2007, cuyo texto íntegro se adjunta a la presente comunicación de hecho relevante.

Les saludamos atentamente,

**IBERDROLA, S.A.**  
El Secretario General y del Consejo de Administración

## ANEXO I

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

#### SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR FECHA FIN DE EJERCICIO 31/12/2007

C.I.F. A-48010615

Denominación Social:

IBERDROLA, 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. La columna CIF, NIF o código similar, que será de carácter no público, se rellenará en la totalidad de los casos en que sea necesario para completar los datos de personas físicas o jurídicas:

<b>NIF, CIF o similar</b>	<b>Otros datos</b>
A-48010615	

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

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

<b>Fecha de última modificación</b>	<b>Capital social (€)</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Número de derechos de voto</b>
28-06-2007	3.745.306.530,00	4.993.742.040	4.993.742.040

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

Sí  No

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

**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
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	0	360.619.672	7,221
BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	359.380.724	0	7,196
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA	0	301.282.820	6,033

(\*) A través de:

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

RESIDENCIAL MONTECARMelo, S.A.	360.619.672	7,221
BANCAJA INVERSIONES, S.A.	301.282.820	6,033
<b>Total:</b>	165.475.623	13,254

**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
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	16-02-2007	Se ha descendido del 3% del capital social
GROUPE BRUXELLES LAMBERT (GBL) Y COMPAGNIE NATIONALE À PORTEFEUILLE (CNP)	30-05-2007	Se ha alcanzado el 5% del capital social
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA	02-07-2007	Se ha superado el 5% del capital social
GROUPE BRUXELLES LAMBERT (GBL) Y COMPAGNIE NATIONALE À PORTEFEUILLE (CNP)	05-12-2007	Se ha descendido del 3% 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 JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	1.964.620	84.952	0,041
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO	800	104.000.000	2,083
DON VÍCTOR DE URRUTIA VALLEJO	2.148.604	5.711.820	0,157
DON JOSÉ ORBEGOZO ARROYO	94.664	1.905.336	0,040
DON LUCAS MARÍA DE ORIOL LÓPEZ-MONTENEGRO	136.044	0	0,003
DON RICARDO ÁLVAREZ ISASI	200.000	4.302.968	0,090
DON JOSÉ IGNACIO	24.296	127.960	0,003

BERROETA ECHEVARRIA			
DON JULIO DE MIGUEL AYNAT	194.414	0	0,004
DON SEBASTIÁN BATTANER ARIAS	60.000	0	0,001
DON XABIER DE IRALA ESTÉVEZ	165.076	0	0,003
DON IÑIGO VÍCTOR DE ORIOI IBARRA	20.656	0	0,000
DOÑA INÉS MACHO STADLER	40.448	0	0,001
DON BRAULIO MEDEL CÁMARA	40.448	0	0,001
DON NICOLÁS OSUNA GARCÍA	0	61.760.544	1,237
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	10.200	0	0,000

(\*) A través de:

<b>Nombre o denominación social del titular directo de la participación</b>	<b>Número de derechos de voto directos</b>	<b>% sobre el total de derechos de voto</b>
GARCÍA-TABERNERO RAMOS, ISABEL	84.952	0,002
RETOS OPERATIVOS XXI, S.L.	56.000.000	1,282
TREELANDS CAPITAL, S.L.	48.000.000	0,801
ASÚA DE INVERSIONES, S.L.	1.896.736	0,038
ROLAR DE INVERSIONES, S.L.	3.264.964	0,065
LIMA, S.A.	283.340	0,006
DON JOSÉ JUAN DE URRUTIA YBARRA	102.332	0,002
DON JUAN DE URRUTIA YBARRA	102.332	0,002
DOÑA MARÍA DE URRUTIA YBARRA	62.116	0,001
ORBEMAN, S.A.	1.888.000	0,038
GUZMÁN URIBE, MARÍA ELENA	17.336	0,000
FUNDACIÓN VÍCTOR TAPIA- DOLORES SÁINZ	2.740.000	0,055
DOÑA PILAR BASTERRA ARTAJO	652.000	0,013
DOPIA ALTERRA, S.L.	624.000	0,012
FUNDACIÓN VICENTE DE MENDIETA	286.968	0,006

DOÑA MARIA JOSEFA AURRECOECHEA ZUBIAUR	78.004	0,002
IGOPER, S.L.	49.956	0,001
INVERNIMA	61.715.344	1,236
MOBILCAPITAL, SICAV, S.A.	45.200	0,001

<b>% total de derechos de voto en poder del Consejo de Administración</b>	<b>3,664</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	Número de derechos de opción directos	Número de derechos de opción indirectos	Número de acciones equivalentes	% sobre el total de derechos de voto

**A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:**

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción

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

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	Societaria	IBERDROLA Y ACS PARTICIPAN INDIRECTAMENTE EN EL CAPITAL DE "ELECTRA DE MONTANCHEZ, S.A." CON UNA PARTICIPACIÓN DEL 32% Y DEL 40%, RESPECTIVAMENTE.
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	Societaria	IBERDROLA Y ACS PARTICIPAN INDIRECTAMENTE EN LA COMUNIDAD DE BIENES "LA LORA" CON UNA PARTICIPACIÓN DEL 20,84% Y DEL 14,56%, RESPECTIVAMENTE.
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y	Societaria	IBERDROLA Y ACS PARTICIPAN

SERVICIOS, S.A.		INDIRECTAMENTE EN LA COMUNIDAD DE BIENES "PROMOTORES ZEDE ARCOS" CON UNA PARTICIPACIÓN DEL 7,18% Y DEL 8,31%, RESPECTIVAMENTE.
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	Societaria	IBERDROLA Y ACS PARTICIPAN INDIRECTAMENTE EN EL CAPITAL DE "SISTEMA ELÉCTRICO DE CONEXIÓN HUÉNEJA, S.L." CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 33,4% Y DEL 5,9%, RESPECTIVAMENTE.
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	Societaria	IBERDROLA Y ACS PARTICIPAN INDIRECTAMENTE EN EL CAPITAL DE "TIRME, S.A." CON UNA PARTICIPACIÓN DEL 20% CADA UNO.
BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	Societaria	IBERDROLA Y BBK PARTICIPAN EN EL CAPITAL DE "BEAZ, S.A." CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 3,26% Y DEL 1,63%, RESPECTIVAMENTE.
BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	Societaria	IBERDROLA Y BBK PARTICIPAN EN EL CAPITAL DE "EUSKALTEL, S.A." CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 11,14% Y DEL 33,13%, RESPECTIVAMENTE.
BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	Societaria	IBERDROLA Y BBK PARTICIPAN INDIRECTAMENTE EN EL CAPITAL DE "FIUNA, S.A.", CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 70% Y DEL 30%, RESPECTIVAMENTE.
BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	Societaria	IBERDROLA Y BBK PARTICIPAN EN EL CAPITAL DE "IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, S.A." CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 1% Y DEL 15%, RESPECTIVAMENTE.
BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	Societaria	IBERDROLA Y BBK PARTICIPAN EN EL CAPITAL DE "OPERADOR DEL MERCADO IBÉRICO DE ENERGÍA-POLO ESPAÑOL,

		S.A. (OMEL)" CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 5,14% Y DEL 2,70%, RESPECTIVAMENTE.
BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	Societaria	IBERDROLA Y BBK PARTICIPAN EN EL CAPITAL DE "SEED CAPITAL DE BIZKAIA, S.G.E.C.R., S.A." CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 5% Y DEL 10%, RESPECTIVAMENTE.
BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	Societaria	IBERDROLA Y BBK PARTICIPAN INDIRECTAMENTE EN EL CAPITAL DE "URAGUA, S.A. EN LIQUIDACIÓN" CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 41% Y DEL 23%, RESPECTIVAMENTE.
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA	Societaria	IBERDROLA Y BANCAJA PARTICIPAN INDIRECTAMENTE EN EL CAPITAL DE "URBANIZADORA MARINA DE COPE, S.L." CON UNAS PARTICIPACIONES DEL 60% Y DEL 20%, RESPECTIVAMENTE.

**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:**

Sí  No X

Intervinientes del pacto parasocial	% de capital social afectado	Breve descripción del pacto

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

Sí  No X

Intervinientes acción concertada	% de capital social afectado	Breve descripción del concierto

**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:**

Sí  No

<b>Nombre o denominación social</b>

<b>Observaciones</b>

**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
115.735.319	0	2,318%

(\*) A través de:

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

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

Fecha de comunicación	Total de acciones directas adquiridas	Total de acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
08-11-2007	15.166.437	0	0,304%
30-11-2007	118.053.328	0	2,364%

<b>Plusvalía / (Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo</b>	10.342.000
---	------------

**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.**

Las operaciones de autocarera realizadas durante el ejercicio 2007 se han efectuado al amparo de las autorizaciones conferidas por la Junta General de Accionistas que, en sus reuniones de 30 de marzo de 2006 y 29 marzo de 2007, acordó autorizar expresamente al Consejo de Administración, con facultad de delegación, de acuerdo con lo establecido en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, la adquisición derivativa de acciones de Iberdrola, S.A. ("Iberdrola") en las siguientes condiciones:

- a) Las adquisiciones podrán realizarse directamente por Iberdrola o indirectamente a través de sus sociedades dominadas.
- b) Las adquisiciones se realizarán mediante operaciones de compraventa, permuta o cualquier otra permitida por la Ley.
- c) Las adquisiciones podrán realizarse, en cada momento, hasta la cifra máxima permitida por la Ley.
- d) Las adquisiciones no podrán realizarse a precio superior del que resulte en Bolsa ni inferior al valor nominal de la acción.
- e) La autorización se otorga por un plazo máximo de 18 meses.
- f) Se establecerá en el pasivo del balance de la sociedad adquirente una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias o de la sociedad dominante computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas, ajustándose a lo previsto en el número 3º del artículo 75 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

En ambas autorizaciones se hizo constar expresamente que las acciones que se adquirieran como consecuencia de las mismas, podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización como a la aplicación de los sistemas retributivos contemplados en el párrafo tercero del apartado 1 del artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, añadiéndose a estas alternativas el posible desarrollo de programas que fomenten la participación en el capital de la Compañía tales como, por ejemplo, planes de reinversión de dividendo, bonos de fidelidad u otros instrumentos análogos.

**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:**

Sí  No

<b>Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal</b>	Ver descripción más abajo
--	---------------------------

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

Sí  No

<b>Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria</b>	10%
--	-----

<b>Descripción de las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto</b>
<p>1) Restricciones legales</p> <p>El artículo 34 del Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios, modificado por la Ley 14/2000, de 29 de diciembre y por el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo y por la Ley 17/2007, de 4 de julio, establece que las personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, participen en el capital o en los derechos de voto de dos o más sociedades que tengan la condición de Operador Principal en un mismo mercado o sector de entre los identificados por la norma (incluyendo la generación y</p>

suministro de energía eléctrica y la producción y suministro de gas natural) en una proporción igual o superior al 3 por 100 no podrán ejercer los derechos de voto correspondientes al exceso respecto de dicho porcentaje en más de una entidad. La misma regla resulta de aplicación en caso de que una sociedad que tenga la condición de Operador Principal participe en el capital o los derechos de voto de otro Operador Principal del mismo sector económico.

No obstante, y en cualquiera de ambos casos, el regulador sectorial competente (esto es, la Comisión Nacional de Energía en caso de mercados energéticos) puede conceder una autorización que permita el libre ejercicio de los derechos de voto por encima del porcentaje indicado.

En este sentido, la Resolución adoptada el 25 de abril de 2007 por la Comisión Nacional de Energía, en cuya virtud se establecen y hacen públicas las relaciones de Operadores Principales en los Sectores Energéticos, identifica (i) como Operadores Principales en el Sector Eléctrico a Grupo Endesa, Grupo Iberdrola, Grupo EDP/Hidrocantábrico, Grupo Unión Fenosa y Grupo Repsol YPF-Gas Natural; y (ii) como Operadores Principales en el Sector de Gas Natural a Grupo Repsol YPF-Gas Natural, Grupo Iberdrola, Grupo Unión Fenosa, Grupo Endesa y Grupo BP.

## 2) Restricciones estatutarias

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 29.3 de los Estatutos Sociales, “ningún accionista podrá emitir un número de votos superior a los que correspondan a acciones que representen un porcentaje del diez por ciento (10%) del capital social, aún cuando el número de acciones que posea exceda de dicho porcentaje de capital”.

Por otro lado, en virtud del artículo 30.1 de los Estatutos Sociales, "los accionistas que participen en un proceso de fusión o escisión con la sociedad o que estén llamados a suscribir una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente o a adquirir por cesión global el conjunto de los activos de la Sociedad, no podrán ejercitar su derecho de voto para la adopción de dichos acuerdos por la Junta General”.

Las anteriores restricciones son igualmente aplicables (i) en el caso de un accionista persona física, a las entidades o sociedades controladas por dicha persona física, y (ii) en el supuesto de accionistas personas jurídicas, a las entidades o sociedades pertenecientes a un mismo grupo en los términos del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

El artículo 54 de los Estatutos Sociales prevé que las restricciones estatutarias descritas anteriormente quedarán sin efecto “cuando concurran las siguientes circunstancias:

(a) que la Sociedad haya sido objeto de una oferta pública de adquisición (opa) dirigida a la totalidad del capital; y

(b) que, como consecuencia de la opa, siempre que su contraprestación hubiera sido íntegramente en metálico, una persona física o jurídica, o varias actuando en concierto, alcancen una participación de las dos terceras partes del capital con derecho a voto de la Sociedad; o, alternativamente,

(c) que, como consecuencia de la opa, y siempre que su contraprestación hubiera consistido, en todo o en parte, en valores, sin previsión de la facultad alternativa del destinatario de recibirla íntegramente en metálico, una persona física o jurídica, o varias actuando en concierto, alcancen una participación de las tres cuartas partes del capital con derecho a voto de la Sociedad”.

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

Sí  No

<b>Descripción de las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social</b>

**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.**

Sí  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	21
Número mínimo de consejeros	9

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

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DON JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN		PRESIDENTE- CONSEJERO DELEGADO	21-05-2001	18-03-2005	JUNTA GENERAL
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO		VICEPRESIDENTE	23-05-1995	18-03-2005	JUNTA GENERAL
DON VÍCTOR DE URRUTIA VALLEJO		VICEPRESIDENTE	17-02-1978	18-03-2005	JUNTA GENERAL
DON JOSÉ ORBEGOZO ARROYO		CONSEJERO	17-02-1978	29-03-2007	JUNTA GENERAL
DON LUCAS MARÍA DE ORIOL LÓPEZ-MONTENEGRO		CONSEJERO	31-01-1990	29-03-2007	JUNTA GENERAL
DON RICARDO ÁLVAREZ ISASI		CONSEJERO	18-10-1990	18-03-2005	JUNTA GENERAL
DON JOSÉ IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA		CONSEJERO	10-05-1993	18-03-2005	JUNTA GENERAL
DON JULIO DE MIGUEL AYNAT		CONSEJERO	29-10-2003	18-03-2005	JUNTA GENERAL
DON SEBASTIÁN BATTANER ARIAS		CONSEJERO	26-05-2004	18-03-2005	JUNTA GENERAL
DON XABIER DE IRALA ESTÉVEZ		CONSEJERO	20-04-2005	29-03-2007	JUNTA GENERAL
DON IÑIGO VÍCTOR DE ORIOL IBARRA		CONSEJERO	26-04-2006	29-03-2007	JUNTA GENERAL

DOÑA INÉS MACHO STADLER		CONSEJERO	07-06-2006	29-03-2007	JUNTA GENERAL
DON BRAULIO MEDEL CÁMARA		CONSEJERO	07-06-2006	29-03-2007	JUNTA GENERAL
DON NICOLÁS OSUNA GARCÍA		CONSEJERO	29-03-2007	29-03-2007	JUNTA GENERAL
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ		CONSEJERO	24-07-2007	24-07-2007	COOPTACIÓN

<b>Número Total de Consejeros</b>	15
-----------------------------------	----

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

Nombre o denominación social del consejero	Condición del consejero en el momento de cese	Fecha de baja
DON JOSÉ CARLOS PLA ROYO	EXTERNO DOMINICAL	29-03-2007
DON MARIANO DE YBARRA Y ZUBIRÍA	EXTERNO INDEPENDIENTE	19-07-2007

**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 JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO

<b>Número total de consejeros ejecutivos</b>	1
<b>% total del Consejo</b>	6,67%

**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
DON XABIER DE IRALA ESTÉVEZ	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

<b>Número total de consejeros dominicales</b>	2
<b>% total del Consejo</b>	13,33%

**CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

<b>Nombre o denominación del consejero</b>	<b>Perfil</b>
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO	MALLAVIA, VIZCAYA, 1943. INGENIERO TÉCNICO POR LA ESCUELA DE BILBAO, GRADUADO EN CONTROL NUMÉRICO POR WANDSDORF Y MASTER EN INGENIERÍA MICRO-MECÁNICA POR BESANÇON. ES PRESIDENTE DE GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A., VIÑA IZADI, S.A., FORESTA CAPITAL, S.A. Y RETOS OPERATIVOS XXI, S.L., HABIENDO INTERVENIDO EN LA FUNDACIÓN DE ESTAS TRES ÚLTIMAS COMPAÑÍAS. TAMBIÉN ES CONSEJERO DE GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A. HA DESEMPEÑADO LOS CARGOS DE PRESIDENTE DE GAMESA Y DE CORPORACIÓN EÓLICA CESA, S.A., DE LAS QUE FUE FUNDADOR, ASÍ COMO DE CO-PRESIDENTE DE GRUPO GUASCOR.
DON VÍCTOR DE URRUTIA VALLEJO	MADRID, 1942. DOCTOR EN CIENCIAS ECONÓMICAS POR LA UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID Y LICENCIADO EN DERECHO. ES PRESIDENTE DE COMPAÑÍA CASTELLANA DE BEBIDAS GASEOSAS, S.A. (CASBEGA) Y DE COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A. (CVNE), VICEPRESIDENTE DE IBERDROLA, S.A., ASÍ COMO CONSEJERO DE BARCLAYS BANK, S.A., VOCENTO, S.A., NORTE DE CASTILLA, S.A. Y VIÑEDOS DEL CONTINO, S.A.
DON JOSÉ ORBEGOZO ARROYO	GETXO, VIZCAYA, 1939. DOCTOR INGENIERO INDUSTRIAL POR LA ESCUELA TÉCNICA-SUPERIOR DE INGENIEROS INDUSTRIALES DE MADRID. ES PATRONO DE LA FUNDACIÓN IBERDROLA. HA DESEMPEÑADO FUNCIONES DIRECTIVAS EN DISTINTAS COMPAÑÍAS, HABIENDO SIDO DIRECTOR GENERAL DE WORSAL, ASÍ COMO VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO DE VAZMAN Y MEDEX, S.A. ASIMISMO, HA FORMADO PARTE DE LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DE

	<p>NAVIERA GALEA, S.A., INDUMETAL, S.A. CORPORACIÓN IBV SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, S.A.U. Y OTRAS COMPAÑÍAS DE LOS SECTORES DE LA CONSTRUCCIÓN, EL METAL, NAVAL Y ALIMENTACIÓN.</p>
<p>DON LUCAS MARÍA DE ORIOL LÓPEZ-MONTENEGRO</p>	<p>MADRID, 1941. DOCTOR INGENIERO INDUSTRIAL POR LA ESCUELA TÉCNICA-SUPERIOR DE INGENIEROS INDUSTRIALES DE MADRID Y DIPLOMADO EN EL PROGRAMA DE ALTA DIRECCIÓN DE EMPRESAS POR EL IESE. HA SIDO CONSEJERO DE VALCA, S.A., VIDRALA, S.A. Y CRISNOVA, S.A.</p>
<p>DON RICARDO ÁLVAREZ ISASI</p>	<p>BILBAO, 1940. DOCTOR INGENIERO INDUSTRIAL POR LA ESCUELA TÉCNICA-SUPERIOR DE INGENIEROS INDUSTRIALES DE BILBAO Y CATEDRÁTICO DE INGENIERÍA ELÉCTRICA, CON UNA AMPLIA ACTIVIDAD EN LA DOCENCIA E INVESTIGACIÓN.</p> <p>ES CONSEJERO DE VARIAS SOCIEDADES Y MIEMBRO DEL PATRONATO DE DIVERSAS FUNDACIONES, COMO LA FUNDACIÓN IBERDROLA, LA FUNDACIÓN ESCUELA DE INGENIEROS DE BILBAO Y LA FUNDACIÓN VÍCTOR TAPIA-DOLORES SÁINZ, DE LA QUE ES PRIMER EJECUTIVO. HA SIDO DIRECTOR DE LA REVISTA TÉCNICA DYNA Y HA DESEMPEÑADO NUMEROSOS CARGOS EN INSTITUCIONES ACADÉMICAS Y DE INVESTIGACIÓN, DESTACANDO LOS DE DIRECTOR DE LA ESCUELA DE INGENIEROS DE BILBAO Y MIEMBRO DE LA JUNTA DE GOBIERNO Y DEL CONSEJO SOCIAL DE LA UNIVERSIDAD DEL PAÍS VASCO. HA SIDO MIEMBRO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD PÚBLICA VASCA CADEM, DEL ENTE VASCO DE LA ENERGÍA (EVE) Y DE IBERDUERO, S.A., ASÍ COMO SECRETARIO GENERAL EJECUTIVO DE LABEIN.</p>
<p>DON JOSÉ IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA</p>	<p>BILBAO, 1939. LICENCIADO EN CIENCIAS ECONÓMICAS POR LA UNIVERSIDAD DEL PAÍS VASCO (SARRIKO). ES MIEMBRO DEL CÍRCULO DE EMPRESARIOS VASCOS Y DEL CONSEJO DE LA ASOCIACIÓN PARA EL PROGRESO DE LA DIRECCIÓN (APD) ZONA NORTE. HA DESARROLLADO GRAN PARTE DE SU VIDA PROFESIONAL</p>



	<p>EN GENERAL ELÉCTRICA ESPAÑOLA, S.A. Y FABRELEC-WESTINGHOUSE, INCORPORÁNDOSE POSTERIORMENTE AL BANCO DE VIZCAYA, DEL QUE FUE DIRECTOR GENERAL ADJUNTO, CARGO CON EL QUE CONTINUÓ EN EL BANCO BILBAO VIZCAYA (BBV). HA SIDO PRESIDENTE EJECUTIVO DE BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK), VICEPRESIDENTE DE LA CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS (CECA) Y CONSEJERO DE CONSTRUCCIONES AUXILIAR DE FERROCARRILES (CAF), S.A. Y DE OTRAS ENTIDADES, ASÍ COMO MIEMBRO DEL PATRONATO DE DIVERSAS FUNDACIONES, COMO COTEC Y EL MUSEO GUGGENHEIM BILBAO.</p>
<p>DON JULIO DE MIGUEL AYNAT</p>	<p>VALENCIA, 1944. LICENCIADO EN DERECHO POR LA UNIVERSIDAD DE VALENCIA. ES MIEMBRO DEL CONSEJO ASESOR DE CIERVAL, DEL INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS FINANCIEROS Y DEL PATRONATO DE LA FERIA MUESTRARIO INTERNACIONAL DE VALENCIA, ASÍ COMO DE DIVERSAS FUNDACIONES E INSTITUCIONES, ENTRE LAS QUE DESTACA LA FUNDACIÓN UNIVERSIDAD EMPRESA (ADEIT). HA SIDO PRESIDENTE DE BANCAJA, DEL BANCO DE VALENCIA Y DEL BANCO DE MURCIA, VICEPRESIDENTE DE LA FEDERACIÓN VALENCIANA DE CAJAS DE AHORRO Y DE AUTOPISTAS DEL MARE NOSTRUM, S.A. (AUMAR), ASÍ COMO CONSEJERO DE CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO (CECA), ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A., ENAGÁS, S.A., METROVACESA, S.A., ÁUREA CONCESIONES DE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Y DEL INSTITUTO VALENCIANO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS (IVIE). TAMBIÉN HA SIDO PRESIDENTE DE LA FUNDACIÓN BANCAJA, ASÍ COMO PATRONO DE LA FUNDACIÓN PREMIOS “REY JAIME I” Y DE LA FUNDACIÓN DE ESTUDIOS FINANCIERO, ENTRE OTRAS ENTIDADES.</p>
<p>DON SEBASTIÁN BATTANER ARIAS</p>	<p>SALAMANCA, 1941. LICENCIADO EN CIENCIAS ECONÓMICAS POR LA UNIVERSIDAD COMERCIAL DE DEUSTO Y EN DERECHO POR LA DE VALLADOLID.</p>

	<p>ES ABOGADO EN EJERCICIO Y PERTENECE A LA JUNTA DIRECTIVA DE IBERMUTUAMUR, ASÍ COMO AL PATRONATO DE DISTINTAS FUNDACIONES, COMO LA FUNDACIÓN DUQUES DE SORIA Y LA FUNDACIÓN SANTA MARÍA LA REAL DE AGUILAR DE CAMPOO. INICIÓ SU CARRERA PROFESIONAL EN ACEROS DE LLODIO, S.A. Y TUBOS ESPECIALES OLARRA, S.A., PARA DESEMPEÑAR POSTERIORMENTE PUESTOS DE DIRECCIÓN EN ENTIDADES FINANCIERAS COMO UNICAJA Y CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA. HA SIDO PRESIDENTE DE CAJA DUERO, GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A., LEASING DEL DUERO, S.A. Y UNIÓN DEL DUERO DE SEGUROS GENERALES Y DE VIDA, CONSEJERO DE LA SOCIEDAD ESPAÑOLA DE BANCA, DE LA CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO (CECA) Y DE URALITA, S.A. Y MIEMBRO DEL PATRONATO DE DIVERSAS FUNDACIONES E INSTITUCIONES, COMO LA UNIVERSIDAD PONTIFICIA DE SALAMANCA. HA EJERCIDO LA DOCENCIA EN LA UNIVERSIDAD DE DEUSTO Y EN EL CENTRO TÉCNICO DE NUEVAS PROFESIONES DE SALAMANCA.</p>
<p>DOÑA INÉS MACHO STADLER</p>	<p>BILBAO, 1959. LICENCIADA CON GRADO EN CIENCIAS ECONÓMICAS POR LA UNIVERSIDAD DEL PAÍS VASCO, MASTER EN ECONOMÍA POR L'ÉCOLE DES HAUTES ÉTUDES EN SCIENCES SOCIALES (PARÍS) Y DOCTORA EN ECONOMÍA (PH. D) POR ESTA MISMA INSTITUCIÓN ACADÉMICA Y POR L'ÉCOLE NATIONALE DE LA STATISTIQUE ET DE L'ADMINISTRATION ÉCONOMIQUE (ENSAE). ES AUTORA DE DECENAS DE LIBROS, INFORMES Y ARTÍCULOS EN REVISTAS CIENTÍFICAS DE ÁMBITO INTERNACIONAL CENTRADOS EN PROBLEMAS DE ECONOMÍA INDUSTRIAL, CONTRATOS Y REGULACIÓN. JUNTO CON CO-AUTORES, HA RECIBIDO EL XI PREMI CATALUNYA D'ECONOMIA (2007). EN LA ACTUALIDAD, ES CATEDRÁTICA DE ECONOMÍA EN EL DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA E HISTORIA ECONÓMICA DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE</p>

	<p>BARCELONA. ES MIEMBRO ELECTO DEL CONSEJO DE LA EUROPEAN ECONOMIC ASSOCIATION, MIEMBRO DE HONOR DE LA EUROPEAN ECONOMIC ASSOCIATION Y DE LA ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE ECONOMÍA, Y FORMA PARTE DEL CONSEJO ASESOR DEL SERVICIO DE ESTUDIOS DE “LA CAIXA”. HA EJERCIDO LA DOCENCIA Y LA INVESTIGACIÓN EN LAS UNIVERSIDADES DEL PAÍS VASCO (BILBAO) Y AUTÓNOMA DE BARCELONA, Y HA SIDO PROFESORA VISITANTE EN CALIFORNIA, COPENHAGUE, LOVAINA, MONTREAL Y MUNICH. HA SIDO PRESIDENTA DE LA ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE ECONOMÍA, COORDINADORA DE LA AGENCIA NACIONAL DE EVALUACIÓN Y PROSPECTIVA Y REPRESENTANTE EN LA EUROPEAN SCIENCE FOUNDATION.</p>
<p>DON BRAULIO MEDEL CÁMARA</p>	<p>MARCHENA, SEVILLA, 1947. LICENCIADO EN CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES POR LA UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID Y DOCTOR EN CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES POR LA UNIVERSIDAD DE MÁLAGA. CATEDRÁTICO DE HACIENDA PÚBLICA DE LA UNIVERSIDAD DE MÁLAGA. ES PRESIDENTE DE UNICAJA DESDE SU CONSTITUCIÓN EN EL AÑO 1991, ASÍ COMO DE ALGUNAS DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO UNICAJA. ASIMISMO, ES PRESIDENTE DE LA FEDERACIÓN DE CAJAS DE AHORROS DE ANDALUCÍA Y DE AQUAGEST SUR, S.A. POR OTRO LADO, ES VICEPRESIDENTE DE LA CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS (CECA), DE LA QUE FUE MÁXIMO DIRIGENTE HASTA 1998, Y CONSEJERO DE ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A., CAJA DE SEGUROS REUNIDOS, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. Y DEL GRUPO DE EMPRESAS AZVI, S.L. HA SIDO VICECONSEJERO DE ECONOMÍA Y HACIENDA DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA Y TIENE PUBLICADOS MÁS DE UN CENTENAR DE TRABAJOS CIENTÍFICOS, ENTRE LIBROS Y ARTÍCULOS EN REVISTAS ESPECIALIZADAS.</p>
<p>DON NICOLÁS OSUNA GARCÍA</p>	<p>ALBOLOTE, GRANADA, 1940. ES</p>

	PRESIDENTE DEL GRUPO NOGA, CUYA ACTIVIDAD ABARCA TRES SECTORES COMO SON EL INMOBILIARIO, A TRAVÉS DEL "GRUPO INMOBILIARIO OSUNA", EL SECTOR HOTELERO, A TRAVÉS DE HOTELES CENTER SUR, S.L.U Y EN EL SECTOR AGRÍCOLA-FORESTAL, A TRAVÉS DE HACIENDAS DEL SUR, S.L. Y AGRÍCOLAS DEL GENIL, S.L. ASIMISMO, ES CONSEJERO DE BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A., MIEMBRO DE LA JUNTA DIRECTIVA DE INSTITUTO DE LA EMPRESA FAMILIAR Y DE LOS CONSEJOS CONSULTIVOS DE TELEFÓNICA, S.A. Y DE IBERDROLA, S.A. EN ANDALUCÍA.
--	---

<b>Número total de consejeros independientes</b>	11
<b>% total del Consejo</b>	73,33%

#### **OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

<b>Nombre o denominación del consejero</b>	<b>Comisión que ha propuesto su nombramiento</b>
DON IÑIGO VÍCTOR DE ORIOL IBARRA	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

<b>Número total de otros consejeros externos</b>	1
<b>% total del Consejo</b>	6,67%

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

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Motivos</b>	<b>Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo</b>
DON IÑIGO VÍCTOR DE ORIOL IBARRA	NO PUEDE SER CALIFICADO COMO CONSEJERO DOMINICAL PORQUE NO HA SIDO DESIGNADO POR SU CONDICIÓN DE ACCIONISTA NI A PROPUESTA DE TITULARES DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL. TAMPOCO PUEDE SER CALIFICADO COMO CONSEJERO INDEPENDIENTE PORQUE HA DESEMPEÑADO FUNCIONES EJECUTIVAS EN LA SOCIEDAD HASTA	ACTUALMENTE NO MANTIENE OTRO VÍNCULO CON LA SOCIEDAD DISTINTO DE SU PERTENENCIA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y SU CONDICIÓN DE ACCIONISTA EN LOS TÉRMINOS RESEÑADOS EN EL APARTADO A.3.

	MARZO DE 2006, MOMENTO DE SU INCORPORACIÓN AL CONSEJO.	
--	---	--

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

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

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

Nombre o denominación social del accionista	Justificación

**Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:**

Sí

No

Nombre o denominación social del accionista	Explicación

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

Nombre del consejero	Motivo del cese
DON MARIANO DE YBARRA Y ZUBIRÍA	MOTIVOS PERSONALES

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

Nombre o denominación social del consejero	Breve descripción
DON JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	EL PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO, COMO ÓRGANO SOCIAL INDIVIDUAL, TIENE

	DELEGADAS TODAS LAS FACULTADES LEGAL Y ESTATUTARIAMENTE DELEGABLES.
--	---

**B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:**

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
DON JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	IBERDROLA RENOVABLES, S.A.	PRESIDENTE
DON JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	SCOTTISH POWER LTD.	PRESIDENTE
DON JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A.	PRESIDENTE

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

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO	GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.	CONSEJERO
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO	GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	PRESIDENTE
DON VÍCTOR DE URRUTIA VALLEJO	COMPAÑÍA VINÍCOLA DEL NORTE DE ESPAÑA, S.A.	PRESIDENTE
DON VÍCTOR DE URRUTIA VALLEJO	VOCENTO, S.A.	CONSEJERO
DON XABIER DE IRALA ESTÉVEZ	ENAGÁS, S.A.	CONSEJERO
DON BRAULIO MEDEL CÁMARA	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	CONSEJERO
DON NICOLÁS OSUNA GARCÍA	BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	CONSEJERO
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	CONSEJERO
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	BANCO DE VALENCIA, S.A.	PRESIDENTE
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	ENAGÁS, S.A.	VICEPRESIDENTE

**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:**

Sí

No

Explicación de las reglas
De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 12.b) del Reglamento del Consejo de Administración, no podrán ser nombrados Consejeros “las personas que ejerzan el cargo de administrador en más de cuatro (4) sociedades cuyas acciones se encuentren admitidas a negociación en bolsas de valores nacionales o extranjeras”.

**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:**

	Sí	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	
La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.	X	

**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 euros
Retribución fija	2.000
Retribución variable	1.750
Dietas	756
Atenciones Estatutarias	4.246
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0
Otros	253
<b>TOTAL:</b>	<b>9.005</b>

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	978
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	7.902

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
Retribución fija	0
Retribución variable	0
Dietas	55
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0
Otros	0
<b>TOTAL:</b>	<b>55</b>

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

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	4.448	55
Externos Dominicales	628	
Externos Independientes	3.637	
Otros Externos	292	
<b>Total</b>	<b>9.005</b>	<b>55</b>

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

<b>Remuneración total consejeros (en miles de euros)</b>	<b>9.060</b>
<b>Remuneración total consejeros/ beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)</b>	<b>0,385</b>

**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:**

Nombre o denominación social	Cargo
DON JULIÁN MARTÍNEZ-SIMANCAS SÁNCHEZ	SECRETARIO GENERAL Y DEL CONSEJO
DON JOSÉ LUIS SAN PEDRO GUERENABARRENA	DIRECTOR DE OPERACIONES
DON JOSÉ SÁINZ ARMADA	DIRECTOR ECONÓMICO-FINANCIERO
DON FERNANDO BECKER ZUAZUA	DIRECTOR DE RECURSOS CORPORATIVOS



DON JOSÉ LUIS DEL VALLE DOBLADO	DIRECTOR DE ESTRATEGIA Y DESARROLLO
DON LUIS JAVIER ARANAZ ZUZA	DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

<b>Remuneración total alta dirección (en miles de euros)</b>	6.054
--	-------

**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:**

<b>Número de beneficiarios</b>	7
--------------------------------	---

	<b>Consejo de Administración</b>	<b>Junta General</b>
<b>Órgano que autoriza las cláusulas</b>	X	

	<b>SÍ</b>	<b>NO</b>
<b>¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?</b>	X	

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

<b>Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias</b>
<p>El artículo 50 de los Estatutos Sociales prevé que la remuneración de los miembros del Consejo de Administración se establecerá dentro del límite del 2% del beneficio obtenido por el grupo consolidado, que anualmente se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas.</p> <p>En este sentido, el artículo 34.2.d) de los Estatutos atribuye específicamente al Consejo la competencia de fijar "la política de retribuciones y la retribución de los Consejeros, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones".</p> <p>Por su parte, el artículo 45.2.d) del mismo texto reconoce a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, entre otras, la competencia para proponer al Consejo de Administración "el sistema y cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros, así como la retribución individual de los Consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos, de conformidad en todo caso con lo previsto en los presentes Estatutos Sociales".</p> <p>En el marco de la política retributiva a la que se refiere el apartado siguiente y dentro de los límites anteriormente mencionados, "el Consejo de Administración procurará que la retribución de los Consejeros sea acorde con la que se satisfaga en el mercado en compañías de similar tamaño y actividad y con su dedicación a la Compañía", de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 29.2 del Reglamento del Consejo.</p> <p>En este sentido, para la fijación de la remuneración de los Consejeros y Altos Directivos de Iberdrola, S.A. correspondiente al ejercicio 2008, el Consejo de Administración de la</p>

Sociedad ha partido de la propuesta formulada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobada por la referida Comisión en su reunión de 17 de enero de 2008. Para su elaboración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha tomado en consideración, a su vez, la política de retribuciones aprobada por el Consejo de Administración en su reunión de 18 de diciembre de 2007, la evolución de los negocios sociales prevista en el Plan Estratégico 2008-2010, así como las conclusiones preliminares del proceso de evaluación de los órganos de administración y de las comisiones consultivas iniciado por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 23 de octubre de 2007 y que culminó el 22 de enero de 2008.

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

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

**B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:**

Sí X No

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

**B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más**

**significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:**

Sí

No

<b>Cuestiones sobre las que se pronuncia el informe sobre la política de retribuciones</b>
<p>El criterio fundamental que preside la política de retribuciones aprobada por el Consejo el 18 de diciembre de 2007, en cuanto a los Consejeros ejecutivos de la Compañía, es el de configurar paquetes retributivos que permitan atraer, retener y motivar a los profesionales más destacados a fin de que la Compañía pueda cumplir sus objetivos estratégicos dentro del marco crecientemente competitivo e internacionalizado en que desarrolla su actividad. Bajo esta óptica, la política de retribuciones de la Compañía busca:</p> <p>(i) garantizar que la estructura y cuantía global del paquete retributivo le hagan competitivo respecto del de entidades comparables a nivel internacional;</p> <p>(ii) incluir un componente variable anual muy significativo vinculado a la consecución de objetivos concretos, cuantificables y alineados con el interés de la Compañía, sin perjuicio de la posibilidad de contemplar otros objetivos previstos, en particular, en materia medioambiental y social, en la política de responsabilidad social corporativa; e</p> <p>(iii) incorporar sistemas de retribución a medio plazo, fomentando la motivación y retención del personal directivo.</p> <p>Por lo que respecta a los Consejeros externos, la política de retribuciones persigue remunerar a los administradores de forma adecuada a la dedicación y responsabilidad asumidas pero sin que la retribución pueda comprometer su independencia.</p> <p>De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 29.3 del Reglamento del Consejo, éste elaborará anualmente un informe sobre la política de retribuciones del ejercicio en curso y la aplicación de la política de retribuciones vigente en el ejercicio precedente, que se pondrá a disposición de los accionistas en la forma que el Consejo considere conveniente, con ocasión de la convocatoria de la Junta General ordinaria de accionistas.</p> <p>En este sentido, el informe sobre la política de retribuciones de los Consejeros, que fue propuesto por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en su sesión de 11 de marzo de 2008 y adoptado por el Consejo de Administración en su sesión de 11 de marzo de 2008 y se encuentra a disposición de los accionistas en la Web corporativa de la Sociedad (<a href="http://www.iberdrola.com">www.iberdrola.com</a>), detalla: (i) ciertas cuestiones generales sobre el límite global de las remuneraciones de los Consejeros y el órgano de competente para su determinación, (ii) la retribución de los consejeros por su actividad como tales, así como (iii) la retribución adicional del Presidente y Consejero Delegado por el desempeño de sus funciones ejecutivas, señalando en ambos casos la finalidad y objetivos básicos perseguidos con la política de retribuciones, la estructura de la retribución de los Consejeros especificando cada uno de los conceptos retributivos que comprende y un resumen de su aplicación práctica durante el ejercicio 2007, así como en el caso del Presidente y Consejero Delegado, una descripción de las principales condiciones de su contrato con la Sociedad; y (iv) el proceso de la elaboración de la política de retribuciones de los Consejeros de Iberdrola, S.A.</p>

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

En aplicación de los artículos 2.1 y 4.6 de su Reglamento, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha intervenido en la aprobación y aplicación de la política de retribuciones del ejercicio 2008 con las siguientes funciones de consulta y propuesta:

- En reunión celebrada el 17 de diciembre de 2007, emitió un informe favorable a la propuesta de política de retribuciones de los Consejeros con carácter previo a su aprobación por el Consejo de Administración el 18 de diciembre de 2007.
- En reunión celebrada el 18 de febrero de 2008, formuló la propuesta de informe sobre la política de retribuciones de los Consejeros del ejercicio 2008 puesta a disposición de los accionistas tras su aprobación por el Consejo en reunión de 11 de marzo de 2008.

	<b>Sí</b>	<b>No</b>
<b>¿Ha utilizado asesoramiento externo?</b>	<b>X</b>	
<b>Identidad de los consultores externos</b>	Towers Perrin	

**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:**

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Denominación social del accionista significativo</b>	<b>Cargo</b>
DON XABIER DE IRALA ESTÉVEZ	BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	PRESIDENTE DE BBK
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA	PRESIDENTE DE BANCAJA

**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>Nombre o denominación social del consejero vinculado</b>	<b>Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado</b>	<b>Descripción relación</b>
DON XABIER DE IRALA ESTÉVEZ	BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK)	CONSEJERO DOMINICAL DE IBERDROLA DESIGNADO A PROPUESTA DE BBK
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA	CONSEJERO DOMINICAL DE IBERDROLA DESIGNADO A PROPUESTA DE BANCAJA

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

Sí  No

<b>Descripción modificaciones</b>
-----------------------------------

El 20 de febrero de 2007, el Consejo de Administración aprobó un nuevo texto refundido de su Reglamento, que en cumplimiento de la condición suspensiva establecida en el propio acuerdo, entró en vigor el 29 de marzo de 2007, como consecuencia de la aprobación de las propuestas de modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General sometidas en esa fecha a la Junta General de Accionistas, todo ello con objeto de adaptar dichas normas al Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 22 de Mayo de 2006, así como de incorporar diversas mejoras técnicas.

En el marco de esta reforma de la normativa interna destacan las modificaciones del Reglamento del Consejo que afectan a las siguientes materias:

- enumeración de las competencias del Consejo de Administración y compromiso de someter determinados asuntos de especial trascendencia a la Junta General de Accionistas (artículo 7);
- adopción de las definiciones vinculantes de las clases de Consejeros y de los criterios sobre la composición cuantitativa y cualitativa del Consejo previstos en el Código Unificado de Buen Gobierno (artículos 9 y 10);
- restricciones a las propuestas del Consejo relativas al cese de Consejeros externos independientes durante su mandato (artículo 16);
- atribución a los Vicepresidentes independientes de facultades para coordinar a los Consejeros externos y solicitar la convocatoria de reuniones (artículo 19) ;
- competencias y composición de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento (artículo 24);
- competencias y composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (artículo 25);
- evaluación del Consejo, el Presidente y Consejero Delegado y las Comisiones del Consejo (artículo 26);
- voto de calidad del Presidente (artículo 28); e
- informe anual sobre la política de retribuciones de los Consejeros y transparencia de las retribuciones de los Consejeros (artículo 29).

Asimismo, el 26 de junio de 2007 se modificó el Reglamento del Consejo con objeto de unificar en setenta (70) años la edad de jubilación en todos los cargos del Consejero (artículo 16).

**B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.**

**1. NOMBRAMIENTO DE CONSEJEROS**

Corresponde a la Junta General la competencia para nombrar y separar a los Consejeros (artículo 17.1.a) de los Estatutos Sociales).

Por su parte, el Consejo de Administración podrá cubrir las vacantes que se produzcan por el procedimiento de cooptación, con carácter interino hasta la reunión de la primera Junta General de Accionistas que se celebre, la cual confirmará los nombramientos o elegirá las personas que deban sustituir a los Consejeros no ratificados, o amortizará las vacantes (artículo 49.3 de los Estatutos Sociales).

En todo caso, las propuestas de nombramiento de Consejeros que el Consejo someta a 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 de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que deberá adscribir al nuevo Consejero dentro de una de las categorías contempladas en el Reglamento del Consejo de Administración. Cuando el Consejo se aparte de las propuestas de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones habrá de motivar las razones de su proceder y dejar constancia en acta de esas razones (artículo 11.2 y 3 del Reglamento del Consejo).

El Consejo de Administración -y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dentro del ámbito de sus competencias- procurará que las propuestas de candidatos que eleve a la Junta General para su nombramiento como Consejeros, y los nombramientos que realice directamente para la cobertura de vacantes en ejercicio de sus facultades de cooptación, recaigan sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquellas personas llamadas a cubrir los puestos de Consejero independiente (artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración).

En este sentido, dicha Comisión debe asesorar al Consejo sobre la configuración más apropiada del mismo y de sus Comisiones en cuanto a tamaño y equilibrio entre las distintas clases de Consejeros existentes en cada momento. A tal efecto, la Comisión revisará periódicamente la estructura del Consejo y de sus Comisiones, así como cuando se produzcan vacantes en el seno de tales órganos (artículo 2.2 in fine del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones).

Con este fin, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones debe informar y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo y la selección de candidatos definiendo sus funciones y aptitudes necesarias, así como evaluando el tiempo y dedicación precisos para desempeñar correctamente su cometido. Para el ejercicio de esta competencia, la citada Comisión tomará en consideración, por lo que se refiere a los Consejeros externos, la relación entre el número de Consejeros dominicales y el de independientes, de modo que esta relación trate de reflejar, en la medida de lo posible, la proporción existente entre el capital de la Sociedad con derecho a voto conforme a lo previsto en el artículo 29 de los Estatutos Sociales y el resto del capital (artículo 3.1 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones).

En particular, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a solicitud del Consejo de Administración, seleccionará los posibles candidatos para ser, en su caso, nombrados Consejeros de la Sociedad y presentará sus propuestas al Consejo de Administración a través del Presidente de dicho Consejo de Administración, realizando las siguientes actuaciones dentro del procedimiento previsto en el artículo 14 del Reglamento de la citada Comisión:

- Verificar la concurrencia de los requisitos generales exigibles a todo candidato a Consejero de la Sociedad establecidos en las Leyes, los

Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad.

- En el caso de los candidatos a ocupar el cargo de Consejero independiente, la Comisión deberá comprobar el cumplimiento de los requisitos específicamente exigibles a esta clase de Consejeros establecidos en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, y recabar información adecuada sobre las cualidades personales, experiencia y conocimientos y la efectiva disponibilidad de los candidatos.

- Elevar al Consejo de Administración un informe motivado con sus propuestas de nombramiento de Consejeros para su designación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad o, en su caso, por el propio Consejo de Administración en uso de sus facultades de cooptación para la cobertura de vacantes.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 36.2 de los Estatutos Sociales, no podrán ser nombrados Consejeros:

(a) Las sociedades, nacionales o extranjeras, del sector energético competidoras de la Sociedad, ni sus administradores o altos directivos.

(b) Las personas que ejerzan el cargo de administrador en más de cuatro (4) sociedades cuyas acciones se encuentren admitidas a negociación en bolsas de valores nacionales o extranjeras.

(c) Las personas que, en los dos (2) años anteriores a su eventual nombramiento, hubieran ocupado altos cargos en las administraciones públicas incompatibles con el desempeño simultáneo de las funciones de consejero en una sociedad cotizada, conforme a la legislación estatal o autonómica, o puestos de responsabilidad en los organismos reguladores del sector energético, los mercados de valores u otros sectores en que actúe la Sociedad.

(d) Las personas que estén incurso en cualquier otro supuesto de incompatibilidad o prohibición regulado en disposiciones de carácter general.

Este procedimiento se ha seguido para el nombramiento, durante el ejercicio 2007, de los Consejeros don Nicolás Osuna García y don José Luis Olivas Martínez, este último sometido a la ratificación de la Junta General de Accionistas convocada para su celebración el 16 de abril de 2008, en primera convocatoria, y el 17 de abril de 2008, en segunda convocatoria.

## 2. REELECCIÓN DE CONSEJEROS

De acuerdo con el artículo 15.1 del Reglamento del Consejo de Administración, las propuestas de reelección de Consejeros que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General habrán de sujetarse a un proceso formal de elaboración, del que necesariamente formará parte una propuesta emitida por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

En este sentido, el artículo 15 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones prevé que, con anterioridad a la terminación del plazo por el que un Consejero hubiese sido nombrado, la Comisión deberá examinar la conveniencia de su reelección, así como la permanencia, en su caso, en la Comisión del Consejo de Administración de la que formase parte dicho Consejero.

A estos efectos, la Comisión deberá verificar que el Consejero a reelegir sigue cumpliendo los requisitos mencionados anteriormente, así como evaluar la calidad de su trabajo y la dedicación al cargo durante el mandato precedente.

Una vez finalizado este procedimiento, la Comisión deberá elevar un informe motivado al Consejo de Administración con su propuesta sobre la reelección de Consejeros.

Este procedimiento se ha seguido para la reelección, acordada por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007, de los Consejeros don José Orbegozo Arroyo, don Lucas María de Oriol López-Montenegro, don Xabier de Irala Estévez, don Iñigo Víctor de Oriol e Ibarra, doña Inés Macho Stadler y don Braulio Medel Cámara, así como del entonces Consejero don Mariano de Ybarra y Zubiría.

### 3. EVALUACIÓN DE LOS CONSEJEROS

En virtud del artículo 26.1 del Reglamento del Consejo, éste debe evaluar, con carácter anual, (i) su funcionamiento y la calidad de sus trabajos, (ii) el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y, en su caso, por el Consejero Delegado, partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y (iii) el funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

El proceso de evaluación de los Consejeros de Iberdrola, S.A. fue iniciado por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad el día 23 de octubre de 2007. El proceso de evaluación, coordinado por el Presidente del Consejo de Administración, junto con los presidentes de las comisiones consultivas del Consejo, se estructuró en dos fases: (i) una primera fase consistente en la obtención de información de los Consejeros y (ii) una segunda fase de análisis de dicha información y formulación de conclusiones por parte, principalmente, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, con el objeto de identificar ciertas áreas potenciales de mejora e implementar medidas específicas que contribuyeran a seguir mejorando el sistema de gobierno corporativo de Iberdrola, S.A.

Finalmente, y una vez cumplidos todos los trámites, en reunión celebrada el 22 de enero de 2008, el Consejo de Administración culminó este proceso de evaluación referida al ejercicio 2007, previa presentación de los informes referidos en el párrafo precedente, mediante la adopción del correspondiente acuerdo que contempla las siguientes conclusiones:



- La composición, la organización y el funcionamiento del Consejo son adecuados para el cumplimiento de los fines que le competen y que persiguen el interés de la Sociedad.

- Los cauces de comunicación y relación entre el Consejo y los Consejeros y entre el Consejo y las Comisiones son completamente fluidos.

- La dimensión del Grupo aconseja redoblar los esfuerzos en la tarea de mantener informados a los Consejeros con la mayor inmediatez posible sobre el desarrollo y evolución general de los negocios del Grupo, así como proporcionar material informativo claro, concreto, preciso, selectivo y suficiente, que permita a los Consejeros desempeñar su labor, en cada momento, con la mayor eficacia posible. Dicha información estará también disponible en la página Web del Consejero.

- El proceso de internacionalización del Grupo Iberdrola aconseja mantener informados a los miembros del Consejo sobre los marcos regulatorios y de gobierno corporativo de las diferentes jurisdicciones en las que opera el Grupo, así como una actualización de los documentos informativos ya existentes.

- Se recomienda que los altos directivos de la Compañía continúen participando en las reuniones del Consejo, a fin de que informen a este sobre materias de su competencia.

- Debe valorarse si la habilitación de medios como la multiconferencia debería limitarse únicamente a supuestos de urgencia.

- Se aconseja que se facilite a los miembros del Consejo información relativa a las relaciones entre Iberdrola, sus filiales y sus sociedades participadas.

- De cara a futuros ejercicios, el Consejo debe velar por el cumplimiento de las previsiones del Contrato Marco suscrito por la Compañía e Iberdrola Renovables, S.A., con el fin de preservar un marco transparente de relaciones entre ambos Grupos.

- Es recomendable que se amplíen las sedes de las sesiones del Consejo a aquellos otros países en los que opera el grupo Iberdrola y mantener un calendario y horario fijo de reuniones del Consejo para fomentar la asistencia a dichas reuniones, que no sufra alteraciones.

Por su parte, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento concluyó su propio proceso de autoevaluación en su sesión de 17 de diciembre de 2007.

#### 4. REMOCIÓN DE CONSEJEROS

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 49.1 de los Estatutos Sociales, los Consejeros “ejercerán su cargo por un período de cinco (5) años, mientras la Junta General no acuerde su separación o destitución ni renuncien a su cargo”.

Corresponde a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la competencia de elevar al Consejo las propuestas para el cese de los mismos por la Junta General (artículo 3.2 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones).

El Consejo únicamente podrá proponer el cese de un Consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de dicha Comisión, o bien como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que determinen un cambio significativo en la estructura del capital de la Sociedad (artículo 16.4 del Reglamento del Consejo), tal y como recomienda el Código Unificado.

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

En particular, los Consejeros deberán presentar su renuncia al cargo y formalizar su dimisión cuando incurran de forma sobrevenida en cualquiera de los supuestos de incompatibilidad o prohibición para el desempeño del cargo de Consejero previstos por las Leyes, así como en los supuestos que, en su caso, prevea el Reglamento del Consejo.

En este sentido, el artículo 16.2 del Reglamento del Consejo establece que los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión, en los siguientes casos:

- a) Cuando alcancen la edad de setenta (70) años.
- b) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en disposiciones de carácter general o en el artículo 12 del Reglamento del Consejo.
- c) Cuando por hechos imputables al Consejero en su condición de tal se hubiere ocasionado un daño grave al patrimonio social, o se perdiera la honorabilidad comercial y profesional necesaria para ostentar la condición de Consejero de la Sociedad.
- d) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como Consejeros y la amonestación sea aprobada por mayoría de dos tercios de los miembros del Consejo, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- e) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Compañía o cuando desaparezcan los motivos por los que fue nombrado y, en cualquier caso, cuando un Consejero dominical transmita su participación accionarial en la Compañía, o cuando el accionista que propuso su nombramiento venda íntegramente su participación accionarial.
- f) Cuando un Consejero independiente incurra de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias impeditivas previstas en el artículo 10.2 del Reglamento del Consejo.

Los supuestos de dimisión previstos en las letras e) y f) anteriores no se aplicarán cuando el Consejo de Administración estime que concurren causas que justifican la permanencia del Consejero, sin perjuicio de la

incidencia que las nuevas circunstancias sobrevenidas puedan tener sobre su calificación.

Durante el ejercicio 2007 formalizaron su dimisión el Consejero dominical don José Carlos Pla Royo en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007, como consecuencia de la venta de la participación significativa de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el capital, así como el Consejero don Mariano de Ybarra y Zubiría, mediante carta de renuncia presentada el 19 de julio de 2007 aceptada por el Consejo en sesión celebrada el 24 de julio de 2007.

**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:**

Sí

No

Medidas para limitar riesgos
<p>Las principales medidas adoptadas para limitar los riesgos de acumulación de poderes son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Las funciones atribuidas a la Comisión Ejecutiva Delegada (artículo 43 de los Estatutos Sociales y acuerdo de delegación adoptado por el Consejo de Administración en la reunión de 3 de julio de 1991).</li><li>- Las funciones atribuidas a las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, y de Nombramientos y Retribuciones (artículos 44 y 45 de los Estatutos Sociales).</li><li>- Las facultades de los Vicepresidentes independientes previstas en el siguiente apartado del presente informe.</li><li>- La política general de riesgos y los sistemas de gestión de riesgos descritos en los apartados D.1 y D.2 del presente informe, desarrollados a partir de la función general de supervisión atribuida al Consejo de Administración, al que corresponde identificar los principales riesgos de la Sociedad y organizar los sistemas de control interno y de información adecuados (artículo 34.3.c) de los Estatutos Sociales).</li><li>- Las actividades de colaboración y apoyo encomendadas a los Comités de Dirección en el marco de la política general de riesgos de acuerdo con lo previsto en el apartado D.4 del presente informe.</li></ul> <p>Por otro lado, debe considerarse las siguientes facultades reconocidas a los Consejeros en virtud del Reglamento del Consejo:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Todos y cada uno de los Consejeros pueden contribuir al señalamiento de las reuniones del Consejo, cuyo calendario de sesiones ordinarias se debe fijar por el propio Consejo de Administración antes del comienzo de cada ejercicio (artículo 26.2).</li><li>- El Consejo se reunirá igualmente siempre que lo solicite la cuarta parte de los Consejeros o los dos Vicepresidentes independientes (artículo 26.3).</li><li>- El Presidente decidirá sobre el orden del día de cada sesión pero estará obligado a incluir en el mismo los asuntos solicitados por cualquiera de los Consejeros con, al menos, cinco días de antelación respecto de la fecha prevista para su celebración (artículo 26.6).</li><li>- Los Consejeros se hallan investidos de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales, inspeccionar todas sus instalaciones y comunicarse con los altos directivos de la Sociedad, a través del Presidente y Consejero Delegado o del Secretario (artículo 30).</li><li>- Cualquier Consejero podrá solicitar la contratación, con cargo a la Sociedad, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales u otros expertos, a fin de ser auxiliado</li></ul>

en el ejercicio de sus funciones, canalizándose la solicitud a través del Presidente o del Secretario, que podrán supeditarla a la autorización previa del Consejo (artículo 31). Finalmente, también debe destacarse que no se exigen mayorías cualificadas para acordar el cese del Presidente y Consejero Delegado cuando el Consejo lo considere necesario. Por tanto, la capacidad de censura del Consejo sobre dichos cargos podría materializarse en un acuerdo de destitución adoptado por mayoría simple.

**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**

Sí  No

Explicación de las reglas
<p>En virtud del artículo 19.3 del Reglamento del Consejo, los Vicepresidentes independientes están facultados para, actuando conjuntamente, coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los Consejeros externos y solicitar al Presidente la convocatoria del Consejo de Administración cuando lo estimen conveniente.</p> <p>Con carácter adicional a las facultades de los Vicepresidentes independientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- el artículo 26.3 del Reglamento del Consejo dispone que “Igualmente se reunirá el Consejo de Administración siempre que por el propio Presidente se acuerde su convocatoria con carácter extraordinario cuando se lo solicite la cuarta parte de los Consejeros”; y</li> <li>- el artículo 26.6 del citado Reglamento prevé que “los Consejeros podrán solicitar al Presidente la inclusión de asuntos en el orden del día y el Presidente estará obligado a dicha inclusión cuando la solicitud se hubiese formulado con una antelación no inferior a cinco (5) días de la fecha prevista para la celebración de la sesión”.</li> </ul> <p>Asimismo, el Presidente debe organizar y coordinar la evaluación del Consejo con los Presidentes de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que en ambos casos están presididas por Consejeros independientes.</p>

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

Sí  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:**

Adopción de acuerdos		
Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
Modificación del Reglamento del Consejo de Administración (Art. 5.3 Reglamento Consejo).	Mitad más uno de los Consejeros.	Dos terceras partes de los Consejeros presentes o representados.

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

Sí  No

Descripción de los requisitos

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

Sí                       No

Materias en las que existe voto de calidad
De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 28.6 del Reglamento del Consejo el Presidente tendrá, en caso de empate, voto de calidad en cualquier materia salvo que incurra en conflicto de interés, en cuyo caso deberá abstenerse de intervenir en las fases de deliberación y votación en los términos del artículo 35 de dicho Reglamento.

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

Sí                       No

**Edad límite presidente 70**

**Edad límite consejero delegado 70    Edad límite consejero 70**

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

Sí                       No

Número máximo de años de mandato	

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

Explicación de los motivos y de las iniciativas
<p>El 7 de junio de 2006, el Consejo de Administración designó por cooptación a la Consejera doña Inés Macho Stadler, cuyo nombramiento fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007, que asimismo acordó su reelección por un periodo de cinco años.</p> <p>A su vez, el Consejo ha encomendado a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la responsabilidad de velar para que, al proveerse nuevas vacantes o al nombrar a nuevos Consejeros, los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna. Así se prevé expresamente en los nuevos artículos 25.5.m) del Reglamento del Consejo y 3.8 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que entraron en vigor el 29 de marzo de 2007.</p> <p>El único nombramiento que se ha llevado a cabo desde esa fecha ha sido el del Consejero don José Luis Olivas Martínez, realizado a propuesta de Caja de Ahorros de Valencia Castellón y Alicante, Bancaja, en cuanto que titular de una participación significativa.</p>

**titular, 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:**

Sí

No

Señale los principales procedimientos
<p>La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a solicitud del Consejo de Administración, seleccionará los posibles candidatos para ser, en su caso, nombrados Consejeros de la Sociedad y presentará sus propuestas al Consejo de Administración a través del Presidente de dicho Consejo de Administración, realizando las siguientes actuaciones dentro del procedimiento previsto en el artículo 14 del Reglamento de la citada Comisión:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Verificar la concurrencia de los requisitos generales exigibles a todo candidato a Consejero de la Sociedad establecidos en las Leyes, los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad.</li><li>- En el caso de los candidatos a ocupar el cargo de Consejero independiente, la Comisión deberá comprobar el cumplimiento de los requisitos específicamente exigibles a esta clase de Consejeros establecidos en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, y recabar información adecuada sobre las cualidades personales, experiencia y conocimientos y la efectiva disponibilidad de los candidatos.</li><li>- Elevar al Consejo de Administración un informe motivado con sus propuestas de nombramiento de Consejeros para su designación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad o, en su caso, por el propio Consejo de Administración en uso de sus facultades de cooptación para la cobertura de vacantes.</li></ul> <p>A su vez, el Consejo ha encomendado a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la responsabilidad de velar para que, al proveerse nuevas vacantes o al nombrar a nuevos Consejeros, los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna. Así se prevé expresamente en los nuevos artículos 25.5.m) del Reglamento del Consejo y 3.8 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que entraron en vigor el 29 de marzo de 2007.</p>

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

De conformidad con los artículos 40.2 de los Estatutos Sociales, 28.2 y 32.2.b) del Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros harán todo lo posible para acudir a las sesiones del Consejo y, cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán delegar su representación a favor de otro Consejero, al que deberán dar las instrucciones oportunas.

La representación se otorgará con carácter especial para la reunión del Consejo de Administración a que se refiera, y podrá ser comunicada por cualquiera de los medios previstos para la convocatoria de las sesiones del Consejo, es decir, mediante carta, fax, telegrama, correo electrónico o por cualquier otro medio.

**B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente:**

Número de reuniones del Consejo	13
Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	0

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

Número de reuniones de la Comisión ejecutiva o delegada	24
Número de reuniones del Comité de auditoría	14
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos y retribuciones	10
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la Comisión retribuciones	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:**

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	7
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	0,235

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

Sí  No

**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:**

Nombre	Cargo
DON JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO
DON JOSÉ LUIS SAN PEDRO GUERENABARRENA	DIRECTOR DE OPERACIONES

**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 artículo 44.2 de los Estatutos Sociales atribuye a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, entre otras, las siguientes competencias:

- Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno asociados a los riesgos relevantes de la Sociedad.

- Recibir información de los Auditores de Cuentas sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, que estén relacionadas con el proceso de auditoría de cuentas, y, en general, sobre

cualesquiera otras que estén previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría vigentes en cada momento.

Por su parte, el artículo 46.5 del Reglamento del Consejo de Administración establece que “el Consejo de Administración procurará formular definitivamente las cuentas de manera que no haya lugar a salvedades por parte del Auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia”.

Asimismo, los artículos 6.d) y 6.g) del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento contemplan, entre las funciones principales de esta Comisión relativas a la Auditoría de Cuentas, la de “revisar el contenido de los Informes de Auditoría antes de su emisión, con la finalidad de evitar la formulación de salvedades” y la de “servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los Auditores de Cuentas”.

En la práctica, este trabajo es llevado a cabo por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de manera continuada a lo largo del ejercicio, a través de sus informes presentados al Consejo de Administración sobre la información económico-financiera intermedia de la Sociedad, presentada con carácter trimestral a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Los informes de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, presentados por su Presidente ante el pleno del Consejo con anterioridad a la aprobación de la información económico financiera, tienen como uno de sus principales objetivos poner de manifiesto aquellos aspectos que pudieran suponer, en su caso, salvedades en el informe de auditoría de IBERDROLA y su Grupo consolidado, formulando las recomendaciones oportunas para evitarlas.

De esta forma, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, ha presentado los siguientes informes al Consejo de Administración, relativos a la información económico-financiera, a presentar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, correspondiente al ejercicio 2007:

- Informe de fecha de 23 de abril de 2007 sobre la información económico-financiera correspondiente al primer trimestre de 2007.
- Informe de fecha de 23 de julio de 2007 sobre la información económico-financiera correspondiente al primer semestre del 2007.
- Informe de fecha de 22 de octubre de 2007 sobre la información económico-financiera del tercer trimestre de 2007.
- Informe de fecha de 18 de febrero de 2008 sobre la información económico-financiera del segundo semestre 2007.
- Informe de fecha de 10 de marzo de 2008 sobre las cuentas anuales de IBERDROLA y su Grupo consolidado del ejercicio 2007.

Tal y como consta en la información sobre IBERDROLA contenida en la página Web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), los informes de auditoría de las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración, han sido emitidos sin salvedades.



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

Sí

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.**

Procedimiento de nombramiento y cese
De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 21.1 del Reglamento del Consejo, éste designará al Secretario a propuesta del Presidente y previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El mismo procedimiento debe seguirse para acordar el cese del Secretario.

	<u>Sí</u>	<u>No</u>
¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	X	

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

Sí

No

Observaciones
El artículo 21.3.b) del Reglamento del Consejo de Administración atribuye a su Secretario la función de “cuidar de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo de Administración, de su regularidad estatutaria y reglamentaria, así como velar por la observancia de los principios o criterios de gobierno corporativo de la Sociedad y las normas del Reglamento del Consejo de Administración”.

**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.**

**1. MECANISMOS PARA PRESERVAR LA INDEPENDENCIA DEL AUDITOR**

La “Política de Contratación del Auditor de Cuentas” de IBERDROLA aprobada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en su sesión de 23 de noviembre de 2005, recoge la normativa interna de la Sociedad establecida para preservar la independencia del auditor en su trabajo de revisión de las cuentas anuales de la Sociedad. En la mencionada Política, se incluye un apartado relativo a la independencia del Auditor de Cuentas, el cual recoge literalmente:

“Independencia del Auditor de Cuentas

El artículo 44.2.e) de los Estatutos Sociales contempla como una de las competencias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento la de “recibir

información de los auditores de cuentas sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, que estén relacionadas con el proceso de auditoría de cuentas y, en general, sobre cualesquiera otras que estén previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría vigentes en cada momento”.

Por su parte, el artículo 46.3 del Reglamento del Consejo de Administración señala que “La Comisión de Auditoría y Cumplimiento 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 Compañía de cualquier firma de auditoría cuando le conste:

- (i) que se encuentra incurso en causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría, o
- (ii) que los honorarios que prevea satisfacerle la Sociedad, por todos los conceptos, sean superiores al cinco por ciento (5%) de sus ingresos totales en el ámbito nacional durante el último ejercicio.”

Asimismo, el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento establece en su artículo 6.c) que “la Comisión tendrá como funciones principales”, entre otras, la de “asegurar la independencia de los Auditores de Cuentas”.

A tal efecto, la Comisión requerirá de cada una de las firmas auditoras del Grupo IBERDROLA una certificación anual de independencia de la firma en su conjunto y de los miembros del equipo que participan en el proceso de auditoría. Asimismo supervisará los procedimientos internos de garantía de calidad y salvaguarda de independencia implantados por las mismas.

Adicionalmente, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento velará por la independencia “de hecho” y “en apariencia” de los auditores de cuentas mediante la autorización, con carácter previo a su formalización, de cualquier contrato con las firmas auditoras del Grupo IBERDROLA para servicios distintos a la auditoría de cuentas.

Por último, la Comisión recibirá información sobre aquellas incorporaciones al Grupo IBERDROLA de profesionales procedentes de las firmas auditoras.”

Como parte del proceso de revisión del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento llevado a cabo durante el 2007, estas disposiciones han sido incorporadas en el artículo 24 de la nueva versión del Reglamento, relativo a las relaciones de la Comisión con el Auditor de Cuentas.

## 2. MECANISMOS PARA PRESERVAR LA INDEPENDENCIA DE ANALISTAS FINANCIEROS, BANCOS DE INVERSIÓN Y AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

Los principios que fundamentan la relación de la Compañía con analistas financieros, bancos de inversión y agencias de calificación son la transparencia, no discriminación, veracidad y fiabilidad de la información

suministrada. La Dirección Económico-Financiera, a través de la Dirección de Relaciones con Inversores, coordina el trato con ellos, gestionando tanto sus peticiones de información como las de inversores institucionales o particulares (éstos últimos, por medio de la Oficina del Accionista). Adicionalmente, ya está en funcionamiento un servicio de atención al accionista minoritario. Los mandatos a los Bancos de inversión los otorga la Dirección Económico-Financiera. La Dirección de Estrategia y Desarrollo otorga los oportunos mandatos de asesoramiento a los Bancos de Inversión en su ámbito de actuación y en coordinación con la Dirección Económico-Financiera.

La independencia de los analistas financieros está protegida por la existencia de una Dirección específica dedicada al trato con los mismos, la Dirección de Relaciones con Inversores, que garantiza un trato objetivo, equitativo y no discriminatorio entre unos y otros.

Para materializar los principios de transparencia y no discriminación, y siempre dentro del más estricto cumplimiento de la regulación relativa a los Mercados de Valores, la Compañía dispone de diversos canales de comunicación:

- Atención personalizada a analistas, inversores y agencias de calificación.
- Publicación de la información relativa a los resultados trimestrales y otros eventos puntuales como los relativos a la presentación del Plan Estratégico o relacionados con operaciones corporativas.
- Correo electrónico en página Web ([accionistas@iberdrola.com](mailto:accionistas@iberdrola.com)) y teléfono gratuito de información al accionista (900 100 019).
- Realización de presentaciones tanto presenciales como retransmitidas a través del teléfono e internet.
- Envío de comunicados y noticias.
- Visitas a las instalaciones de la Compañía.

Toda esta información es accesible asimismo a través de la página Web de la Compañía ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)). Existe también un servicio de envío de documentación disponible para aquellos accionistas e inversores registrados en las bases de datos al efecto.

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

Sí  No

Auditor saliente	Auditor entrante

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

Sí No 

Explicación de los desacuerdos

**B.1.37** Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí No 

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	257	257
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	0	3	2

**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.

Sí No 

Explicación de las razones

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

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	2	2

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría / Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	13,333	13,333

**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 JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	IBERDROLA RENOVABLES, S.A.	0,000	PRESIDENTE
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO	GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.	0,465	CONSEJERO
DON JOSÉ ORBEGOZO ARROYO	FANOX ELECTRONIC, S.L.	4,820	NINGUNO
DON JOSÉ ORBEGOZO ARROYO	IBERDROLA RENOVABLES, S.A.	0,000	NINGUNO
DON LUCAS MARÍA DE ORIOL LÓPEZ-MONTENEGRO	ENDESA, S.A.	0,000	NINGUNO
DON LUCAS MARÍA DE ORIOL LÓPEZ-MONTENEGRO	EMPRESA DE ALUMBRADO ELÉCTRICO DE CEUTA, S.A.	1,450	NINGUNO
DON RICARDO ÁLVAREZ ISASI	IBERDROLA RENOVABLES, S.A.	0,006	NINGUNO
DON JULIO DE MIGUEL AYNAT	IBERDROLA RENOVABLES, S.A.	0,000	NINGUNO
DON IÑIGO VÍCTOR DE ORIOL IBARRA	EMPRESA DE ALUMBRADO ELÉCTRICO DE CEUTA, S.A.	0,000	CONSEJERO
DON BRAULIO MEDEL CÁMARA	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	0,001	CONSEJERO
DON NICOLÁS OSUNA GARCÍA	GRUPO DE INVERSIONES NOGA, S.A.	100	PRESIDENTE
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.	0,007	CONSEJERO
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A.	0,000	NINGUNO
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	0,000	NINGUNO
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	IBERDROLA RENOVABLES, S.A.	0,000	NINGUNO

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

Sí

No

Detalle el procedimiento
De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 31 del Reglamento del Consejo, cualquier Consejero podrá solicitar la contratación, con cargo a la Sociedad, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales u otros expertos, con el fin de ser auxiliado en el ejercicio de sus funciones.

El encargo habrá de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo y a solicitud se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo, quien podrá supeditarla a la autorización previa del Consejo de Administración, que podrá ser denegada cuando concurran causas que así lo justifiquen, incluyendo las siguientes circunstancias:

a) Que no sea precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros.

b) Que su coste no sea razonable, a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Compañía.

c) Que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Compañía.

d) Que pueda suponer un riesgo para la confidencialidad de la información que deba ser facilitada al experto.

Asimismo, los artículos 16.3 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y 26.1 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento prevén que estas Comisiones podrán recabar el asesoramiento de profesionales externos, que deberán dirigir sus informes directamente al Presidente de la correspondiente Comisión.

**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:**

Sí

No

<b>Detalle el procedimiento</b>
<p>El artículo 26.4 del Reglamento del Consejo, en desarrollo del artículo 39.2 de los Estatutos Sociales, establece que "La convocatoria de las sesiones del Consejo de Administración se realizará mediante carta, fax, telegrama, correo electrónico o por cualquier otro medio, y estará autorizada con la firma del Presidente, o la del Secretario o Vicesecretario, por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con la antelación necesaria para que los Consejeros la reciban no más tarde del tercer día anterior a la fecha de la sesión, salvo en el caso de sesiones de carácter urgente. Quedan a salvo los supuestos en que este Reglamento exija un plazo de convocatoria superior. La convocatoria incluirá siempre el lugar, fecha y hora de celebración de la reunión, el orden del día de la sesión y se acompañará, en su caso, de la información que se juzgue necesaria".</p> <p>Asimismo, el artículo 32.2.a) del citado Reglamento establece que el Consejero está particularmente obligado a "Preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y, en su caso, de la Comisión Ejecutiva Delegada o de las Comisiones a las que pertenezca, debiendo informarse diligentemente sobre la marcha de la Sociedad y sobre las materias a tratar en dichas reuniones".</p> <p>A fin de facilitar a los Consejeros el ejercicio de sus funciones, durante 2007 se han puesto en marcha las siguientes iniciativas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El Código del Consejero de Iberdrola, S.A. que pone a disposición de los Consejeros una visión global de los derechos y obligaciones inherentes al cargo y es objeto de una actualización permanente.</li> </ul>

- La Página Web del Consejero de Iberdrola, S.A., aplicación informática que constituye un nuevo medio de información y comunicación con la Sociedad, que entre otros contenidos incluye una agenda del Consejero con información y documentación relativa a las reuniones del Consejo.

- El programa de actualización de conocimientos desarrollado al amparo del nuevo artículo 11.4 del Reglamento del Consejo, que entró en vigor el 29 de marzo de 2007, que se materializa en presentaciones y entrega de notas informativas a los Consejeros.

**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:**

Sí  No

<b>Explique las reglas</b>
<p>En virtud del artículo 40.2.c) del Reglamento del Consejo, el Consejero debe informar a la Sociedad de los procedimientos judiciales, administrativos o de cualquier otra índole que se incoen contra el Consejero y que, por su importancia o características, pudieran incidir gravemente en la reputación de la Sociedad. En particular, todo Consejero deberá informar a la Sociedad, a través de su Presidente, en el caso de que 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. En este caso, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y adoptará las decisiones que considere más oportunas en función del interés de la Sociedad.</p> <p>Adicionalmente, el Consejero deberá poner su cargo a disposición del Consejo y formalizar la correspondiente dimisión en los siguientes supuestos, entre otros previstos en el artículo 16.2 del Reglamento del Consejo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- cuando por hechos imputables al Consejero en su condición de tal se hubiere ocasionado un daño grave al patrimonio social, o se perdiera la honorabilidad comercial y profesional necesaria para ser Consejero de la Sociedad (artículo 16.2.c);</li> <li>- cuando resulte gravemente amonestados por el Consejo por haber infringido sus obligaciones como Consejero y la amonestación sea aprobada por mayoría de dos tercios de Consejeros, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento (artículo 16.2.d); y</li> <li>- cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Compañía (artículo 16.3.e).</li> </ul>

**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:**

Sí  No

Nombre del Consejero	Causa Penal	Observaciones

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

Sí  No

Decisión tomada	Explicación razonada
Procede continuar / No procede	

## B.2. Comisiones del Consejo de Administración

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

#### COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Nombre	Cargo	Tipología
DON JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	PRESIDENTE	EJECUTIVO
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON VÍCTOR DE URRUTIA VALLEJO	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON JOSÉ IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON XABIER DE IRALA ESTÉVEZ	VOCAL	DOMINICAL
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	VOCAL	DOMINICAL
DON JULIÁN MARTÍNEZ-SIMANCAS SÁNCHEZ	SECRETARIO	

#### COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
DON SEBASTIÁN BATTANER ARIAS	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON RICARDO ÁLVAREZ ISASI	SECRETARIO MIEMBRO	INDEPENDIENTE
DON JULIO DE MIGUEL AYNAT	VOCAL	INDEPENDIENTE

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
DON JOSÉ IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON VÍCTOR DE URRUTIA VALLEJO	VOCAL	INDEPENDIENTE
DON FEDERICO SAN SEBASTIÁN FLECHOSO	SECRETARIO	

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS

Nombre	Cargo	Tipología



**COMISIÓN DE RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo	Tipología

**COMISIÓN DE \_\_\_\_\_**

Nombre	Cargo	Tipología

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

	Sí	No
Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	X	
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	X	
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	X	
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	X	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones	X	
Asegurar la independencia del auditor externo	X	
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.	X	

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

El artículo 42.1 de los Estatutos Sociales establece que "el Consejo de Administración deberá crear y mantener en su seno una Comisión Ejecutiva Delegada, una Comisión de Auditoría y Cumplimiento y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones".

**1. COMISIÓN EJECUTIVA DELEGADA**

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 43 de los Estatutos Sociales, la Comisión Ejecutiva Delegada estará integrada por el número de miembros que decida el Consejo de Administración, con un mínimo de cinco (5) Consejeros y un máximo de ocho (8). Serán miembros, en todo caso, de la Comisión Ejecutiva Delegada, el Presidente del Consejo de Administración, que presidirá sus reuniones, el Vicepresidente o Vicepresidentes y el Consejero Delegado si existiere. Actuará como Secretario el del Consejo de Administración y en su defecto el Vicesecretario del Consejo de Administración, y, en defecto de ambos, el miembro de la Comisión que la misma designe entre los asistentes a la reunión de que se trate.

La Comisión Ejecutiva Delegada se reunirá, por lo menos, dos (2) veces al mes y cuantas otras estime oportuno el Presidente, quien también podrá suspender alguna o algunas de las reuniones ordinarias cuando lo considere conveniente por razones a su juicio libremente apreciadas. De los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva Delegada se dará cuenta al Consejo de Administración en su primera reunión.

Esta Comisión desempeña funciones de propuesta o informe al Consejo sobre todas aquellas decisiones estratégicas, inversiones y desinversiones, que sean de relevancia para la Sociedad o para el Grupo, valorando su adecuación al Presupuesto y Plan Estratégico, y correspondiéndole el análisis y seguimiento de los riesgos de negocio.

Serán de aplicación a la Comisión Ejecutiva Delegada, en la medida en que no sean incompatibles con su naturaleza, las disposiciones de los Estatutos Sociales relativas al funcionamiento del Consejo de Administración.

**2. COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO**

De conformidad con el artículo 44 de los Estatutos Sociales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará compuesta por un mínimo de tres (3) Consejeros y un máximo de cinco (5), designados por el Consejo de Administración de entre los Consejeros externos que no sean miembros de la Comisión Ejecutiva Delegada.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento dispondrá de un Presidente, que necesariamente debe tener la condición de Consejero independiente, y un Secretario que son nombrados por el Consejo de Administración de entre los miembros de dicha Comisión.

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ejercerán su cargo durante un plazo máximo de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegidos. El cargo de Presidente se ejercerá por un período máximo de cuatro (4) años, al término del cual no podrá ser reelegido hasta pasado un año desde su cese, sin perjuicio de su continuidad o reelección como miembro de la Comisión.

A efectos del funcionamiento de la Comisión, ésta se reunirá, a juicio de su Presidente, cuantas veces sean necesarias para el cumplimiento de sus cometidos, y al menos cuatro (4) veces al año o cuando lo solicite la mitad de sus miembros.

Quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mitad más uno de sus miembros, adoptándose sus acuerdos por mayoría de sus miembros presentes o representados. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

Finalmente, esta Comisión someterá a la aprobación del Consejo de Administración una Memoria de sus actividades a lo largo del ejercicio, que se pondrá posteriormente a disposición de accionistas e inversores.

Debe destacarse que en sesión de 18 de febrero de 2008 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el “Procedimiento para la gestión del canal de comunicación con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento”, en línea con lo dispuesto por la recomendación 50.1 d) del Código Unificado.

### 3. COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

De conformidad con el artículo 45 de los Estatutos Sociales, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es un órgano interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará integrada por un mínimo de tres (3) Consejeros y un máximo de cinco (5), designados por el Consejo de Administración de entre los Consejeros externos. El Consejo designa asimismo a su Presidente de entre los miembros de dicha Comisión, y a su Secretario, que no necesitará ser miembro de la Comisión.

Los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ejercerán su cargo mientras permanezca vigente su nombramiento como Consejeros de la Sociedad, salvo que el Consejo de Administración acuerde otra cosa. La renovación, reelección y cese de los miembros de la Comisión se registrará por lo acordado por el Consejo de Administración.

Será competencia de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones supervisar el proceso de selección de los Consejeros y directivos de primer nivel (estos últimos a propuesta del Consejero Delegado, en caso de existir) tanto de la Sociedad como de su Grupo y de aquellas otras sociedades donde la Sociedad ostente la responsabilidad de la gestión, así como auxiliar al Consejo de Administración en la determinación y supervisión de la política de remuneración de dichas personas.

A efectos del funcionamiento de la Comisión, ésta se reunirá cuantas veces sean necesarias, a juicio de su Presidente, para el cumplimiento de sus cometidos, y como mínimo una vez cada trimestre o cuando lo solicite la mitad de sus miembros. Quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mitad más uno de sus miembros, adoptándose sus acuerdos por mayoría de sus miembros presentes o representados. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

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

Denominación comisión	Breve descripción
COMISIÓN EJECUTIVA DELEGADA	TIENE DELEGADOS TODOS LOS ASUNTOS DE LA COMPETENCIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN QUE, A JUICIO DE LA PROPIA COMISIÓN, DEBAN RESOLVERSE SIN MÁS DILACIÓN, CON LAS ÚNICAS EXCEPCIONES DE LA RENDICIÓN DE CUENTAS, LA PRESENTACIÓN DE BALANCES A LA JUNTA GENERAL Y LAS FACULTADES QUE ÉSTA CONCEDA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SIN AUTORIZARLE PARA SU DELEGACIÓN.
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO	<p>(a) INFORMAR A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS SOBRE CUESTIONES QUE EN ELLA PLANTEEN LOS ACCIONISTAS EN MATERIA DE SU COMPETENCIA.</p> <p>(b) PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA SU SOMETIMIENTO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS EL NOMBRAMIENTO DE LOS AUDITORES DE CUENTAS DE LA SOCIEDAD.</p> <p>(c) SUPERVISAR LA DIRECCIÓN DEL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA, LA CUAL DEPENDERÁ FUNCIONALMENTE DEL PRESIDENTE DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO.</p> <p>(d) CONOCER EL PROCESO DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO ASOCIADOS A LOS RIESGOS RELEVANTES DE LA SOCIEDAD.</p> <p>(e) RECIBIR INFORMACIÓN DE LOS AUDITORES DE CUENTAS SOBRE AQUELLAS CUESTIONES QUE PUEDAN PONER EN RIESGO LA INDEPENDENCIA DE ÉSTOS, QUE ESTÉN RELACIONADAS CON EL PROCESO DE AUDITORÍA DE CUENTAS, Y, EN GENERAL, SOBRE CUALESQUIERA OTRAS QUE ESTÉN PREVISTAS EN LA LEGISLACIÓN DE AUDITORÍA DE CUENTAS Y EN LAS NORMAS TÉCNICAS DE AUDITORÍA VIGENTES EN CADA MOMENTO.</p> <p>(f) INFORMAR PREVIAMENTE EL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LA SOCIEDAD Y VELAR POR EL CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS LEGALES Y DE LOS CÓDIGOS DE CONDUCTA PROFESIONAL Y DE BUEN GOBIERNO QUE SE ADOPTEN</p>

	<p>POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. (g) AQUÉLLAS OTRAS QUE, EN SU CASO, LE ATRIBUYA EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.</p>
<p>COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES</p>	<p>(a) INFORMAR Y REVISAR LOS CRITERIOS QUE DEBEN SEGUIRSE PARA LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA SELECCIÓN DE LOS CANDIDATOS, DEFINIENDO SUS FUNCIONES Y APTITUDES NECESARIAS ASÍ COMO EVALUANDO EL TIEMPO Y DEDICACIÓN PRECISOS PARA DESEMPEÑAR CORRECTAMENTE SU COMETIDO.</p> <p>(b) ELEVAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LAS PROPUESTAS DE NOMBRAMIENTOS DE CONSEJEROS PARA SU DESIGNACIÓN POR COOPTACIÓN O, EN SU CASO, PARA SU SOMETIMIENTO A LA DECISIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, ASÍ COMO LAS PROPUESTAS PARA LA REELECCIÓN O CESE DE CONSEJEROS POR LA JUNTA GENERAL.</p> <p>(c) PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS MIEMBROS QUE DEBAN FORMAR CADA UNA DE LAS COMISIONES.</p> <p>(d) PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EL SISTEMA Y CUANTÍA DE LAS RETRIBUCIONES ANUALES DE LOS CONSEJEROS, ASÍ COMO LA RETRIBUCIÓN INDIVIDUAL DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS Y LAS DEMÁS CONDICIONES DE SUS CONTRATOS, DE CONFORMIDAD EN TODO CASO CON LO PREVISTO EN LOS ESTATUTOS SOCIALES.</p> <p>(e) INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE EL NOMBRAMIENTO Y/O CESE DE LOS ALTOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD ASÍ COMO SOBRE LAS EVENTUALES COMPENSACIONES O INDEMNIZACIONES QUE PUDIERAN FIJARSE PARA EL CASO DE DESTITUCIÓN DE DICHS ALTOS DIRECTIVOS, TODO ELLO A PROPUESTA DEL CONSEJERO DELEGADO, EN CASO DE EXISTIR.</p> <p>(f) ELEVAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CON SU CORRESPONDIENTE INFORME, LAS PROPUESTAS QUE LE PRESENTE EL CONSEJERO DELEGADO, EN CASO DE EXISTIR, SOBRE LA POLÍTICA DE RETRIBUCIONES DE LOS ALTOS DIRECTIVOS Y LAS CONDICIONES BÁSICAS DE SUS CONTRATOS.</p> <p>(g) INFORMAR LOS PLANES DE INCENTIVOS Y COMPLEMENTOS DE PENSIONES.</p> <p>(h) REVISAR PERIÓDICAMENTE LOS PROGRAMAS DE RETRIBUCIÓN, VALORANDO SU ADECUACIÓN Y RENDIMIENTOS.</p>

	(i) AQUÉLLAS OTRAS QUE, EN SU CASO, LE ATRIBUYAN LOS ESTATUTOS, EL REGLAMENTO DEL CONSEJO O EL PROPIO CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.
--	--

**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.**

Tanto la Comisión de Auditoría y Cumplimiento como la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tienen sus respectivos Reglamentos, que se encuentran a disposición de los interesados en la página Web de la Sociedad ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)).

Durante el ejercicio 2007, dichas normas internas han sido modificadas con objeto de adaptarlas al Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 22 de mayo de 2006, así como de incorporar diversas mejoras técnicas. En cumplimiento de la condición suspensiva establecida por el Consejo, los nuevos Reglamentos entraron en vigor el 29 de marzo de 2007, como consecuencia de la aprobación de las propuestas de modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General sometidas en esa fecha a la Junta General de Accionistas con el mismo fin.

Por lo que se refiere a los informes anuales emitidos por dichas Comisiones, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 21.2 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, esta Comisión "elaborará una Memoria anual explicativa de sus actividades, la cual se pondrá a disposición de los accionistas, tras su aprobación por el Consejo de Administración con motivo de la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas". Las Memorias de esta Comisión están disponibles en la página Web ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)) de la Sociedad.

A su vez, el artículo 19.2 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones establece que "dentro de los tres (3) primeros meses posteriores al cierre de cada ejercicio de la Sociedad, la Comisión remitirá al Consejo de Administración una memoria comprensiva de su labor durante el ejercicio objeto del informe".

En su reunión de 11 de marzo de 2008, el Consejo de Administración aprobó las memorias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones relativas a sus actividades en el ejercicio 2007

**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:**

Sí  No

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



**C OPERACIONES VINCULADAS**

**C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:**

Sí  No

**C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:**

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
GRUPO ACS	IBERDROLA, S.A.	Societaria	DIVIDENDOS Y OTROS BENEFICIOS DISTRIBUIDOS	95.834,68
GRUPO ACS	IBERDROLA, S.A.	Contractual	COMPRAS DE BIENES (TERMINADOS O NO)	4.108
GRUPO ACS	IBERDROLA, S.A.	Contractual	RECEPCIÓN DE SERVICIOS	91.629
GRUPO ACS	IBERDROLA, S.A.	Contractual	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	233
GRUPO BBK	IBERDROLA, S.A.	Contractual	INTERESES ABONADOS	136,16
GRUPO BBK	IBERDROLA, S.A.	Contractual	INTERESES CARGADOS	3.883,55
GRUPO BBK	IBERDROLA, S.A.	Contractual	INTERESES DEVENGADOS PERO NO COBRADOS	1.254,78
GRUPO BBK	IBERDROLA, S.A.	Contractual	INTERESES DEVENGADOS PERO NO PAGADOS	45,32
GRUPO BBK	IBERDROLA, S.A.	Societaria	DIVIDENDOS Y OTROS BENEFICIOS DISTRIBUIDOS	95.505,43
GRUPO BBK	IBERDROLA, S.A.	Contractual	OTROS INSTRUMENTOS QUE PUEDAN IMPLICAR UNA TRANSMISIÓN DE RECURSOS O DE OBLIGACIONES ENTRE LA SOCIEDAD Y LA PARTE VINCULADA	-8.112,92
GRUPO BBK	IBERDROLA,	Contractual	OTROS	74.400,00



	S.A.		INSTRUMENTOS QUE PUEDAN IMPLICAR UNA TRANSMISIÓN DE RECURSOS O DE OBLIGACIONES ENTRE LA SOCIEDAD Y LA PARTE VINCULADA	
GRUPO BBK	IBERDROLA, S.A.	Contractual	RECEPCIÓN DE SERVICIOS	9
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Societaria	DIVIDENDOS Y OTROS BENEFICIOS DISTRIBUIDOS	30.779,35
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Contractual	PRÉSTAMOS	12.608,70
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Contractual	INTERESES ABONADOS	17,28
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Contractual	OTROS INSTRUMENTOS QUE PUEDAN IMPLICAR UNA TRANSMISIÓN DE RECURSOS O DE OBLIGACIONES ENTRE LA SOCIEDAD Y LA PARTE VINCULADA	0,08
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Contractual	OTROS INSTRUMENTOS QUE PUEDAN IMPLICAR UNA TRANSMISIÓN DE RECURSOS O DE OBLIGACIONES ENTRE LA SOCIEDAD Y LA PARTE VINCULADA	1.635,00
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Contractual	OTROS INSTRUMENTOS QUE PUEDAN IMPLICAR UNA TRANSMISIÓN DE RECURSOS O DE OBLIGACIONES ENTRE LA SOCIEDAD Y LA PARTE VINCULADA	41.000,00
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Contractual	INTERESES DEVENGADOS PERO NO PAGADOS	230,63
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Contractual	RECEPCIÓN DE SERVICIOS	3
GRUPO BANCAJA	IBERDROLA, S.A.	Contractual	COMPRAS DE INMOVILIZADO FINANCIERO	401
GRUPO BBK	GRUPO IBERDROLA	Contractual	INTERESES ABONADOS	917,16
GRUPO BBK	GRUPO IBERDROLA	Contractual	INTERESES DEVENGADOS PERO NO	500,24

			PAGADOS	
GRUPO BBK	GRUPO IBERDROLA	Contractual	PRÉSTAMOS	15.518,27
GRUPO BBK	GRUPO IBERDROLA	Contractual	OTROS INSTRUMENTOS QUE PUEDAN IMPLICAR UNA TRANSMISIÓN DE RECURSOS O DE OBLIGACIONES ENTRE LA SOCIEDAD Y LA PARTE VINCULADA	314,12
GRUPO BBK	GRUPO IBERDROLA	Contractual	OTROS INSTRUMENTOS QUE PUEDAN IMPLICAR UNA TRANSMISIÓN DE RECURSOS O DE OBLIGACIONES ENTRE LA SOCIEDAD Y LA PARTE VINCULADA	-58,74
GRUPO BBK	GRUPO IBERDROLA	Contractual	AVALES Y GARANTÍAS	15.347,00
GRUPO BANCAJA	GRUPO IBERDROLA	Contractual	PRÉSTAMOS	56.515,14
GRUPO BANCAJA	GRUPO IBERDROLA	Contractual	INTERESES ABONADOS	5.238,56
GRUPO BANCAJA	GRUPO IBERDROLA	Contractual	INTERESES DEVENGADOS PERO NO PAGADOS	3.183,81
GRUPO BANCAJA	GRUPO IBERDROLA	Contractual	OTROS INSTRUMENTOS QUE PUEDAN IMPLICAR UNA TRANSMISIÓN DE RECURSOS O DE OBLIGACIONES ENTRE LA SOCIEDAD Y LA PARTE VINCULADA	830,56
GRUPO BANCAJA	GRUPO IBERDROLA	Contractual	AVALES Y GARANTÍAS	15.038,00

**C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:**

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
CONSEJEROS Y ALTA DIRECCIÓN	IBERDROLA, S.A.	Societaria	DIVIDENDOS Y OTROS BENEFICIOS DISTRIBUIDOS	37.512,47

CONSEJEROS Y ALTA DIRECCIÓN	IBERDROLA, S.A.	Contractual (Con cargo al ejercicio 2006)	REMUNERACIONES	46
CONSEJEROS Y ALTA DIRECCIÓN	IBERDROLA, S.A.	Contractual (Con cargo al ejercicio 2007)	REMUNERACIONES	17.723
CONSEJEROS Y ALTA DIRECCIÓN	GRUPO IBERDROLA	Contractual (Con cargo al ejercicio 2007)	REMUNERACIONES	55
CONSEJEROS Y ALTA DIRECCIÓN	IBERDROLA, S.A.	Contractual (Con cargo al ejercicio 2006)	INDEMNIZACIONES	630
CONSEJEROS Y ALTA DIRECCIÓN	IBERDROLA, S.A.	Contractual (Con cargo al ejercicio 2007)	INDEMNIZACIONES	5.871
CONSEJEROS Y ALTA DIRECCIÓN	IBERDROLA, S.A.	Contractual (Con cargo al ejercicio 2006)	APORTACIONES A PLANES DE PENSIONES Y SEGUROS DE VIDA	2.123
CONSEJEROS Y ALTA DIRECCIÓN	IBERDROLA, S.A.	Contractual (Con cargo al ejercicio 2007)	APORTACIONES A PLANES DE PENSIONES Y SEGUROS DE VIDA	1.496

**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:**

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
GRUPO AMARA	COMPRA DE BIENES (TERMINADOS O NO)	10.410
GRUPO AMARA	VENTA DE BIENES (TERMINADOS O NO)	2
GRUPO AMARA	RECEPCIÓN DE SERVICIOS	8.899
GRUPO GAMESA	COMPRA DE BIENES (TERMINADOS O NO)	736.880
GRUPO GAMESA	COMPRAS DE INMOVILIZADO FINANCIERO	12.658
GRUPO GAMESA	INTERESES ABONADOS	452
GRUPO GAMESA	RECEPCIÓN DE SERVICIOS	16.669
Desafío Español 2007, S.A.	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	221
Desafío Español 2007, S.A.	RECEPCIÓN DE SERVICIOS	232
Desafío Español 2007, S.A.	ACUERDOS DE FINANCIACIÓN: OTROS (ESPECIFICAR)	18.000
TECNATOM, S.A.	COMPRA DE BIENES (TERMINADOS O NO)	89
TECNATOM, S.A.	RECEPCIÓN DE SERVICIOS	7.201
ELCOGAS, S.A.	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	22.728

**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.**

Sí  No

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la situación de conflicto de interés
DON JOSÉ IGNACIO SÁNCHEZ GALÁN	ACUERDOS RELATIVOS AL NOMBRAMIENTO DEL PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO EN SOCIEDADES DEL GRUPO IBERDROLA, LA NOVACIÓN DE SU CONTRATO CON IBERDROLA, ASÍ COMO SU REMUNERACIÓN Y EDAD DE JUBILACIÓN.
DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO	AUTORIZACIÓN DE OPERACIONES CON EL GRUPO GAMESA HASTA EL 25 DE MAYO DE 2007, FECHA EN LA QUE DON JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO, HASTA ENTONCES CONSEJERO INDEPENDIENTE DE GAMESA CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A. FUE REELEGIDO CON LA CALIFICACIÓN DE CONSEJERO DOMINICAL A PROPUESTA DE IBERDROLA.
DON XABIER DE IRALA ESTÉVEZ	AUTORIZACIÓN DE OPERACIONES CON BILBAO BIZKAIA KUTXA (BBK). REELECCIÓN COMO MIEMBRO DE LA COMISIÓN EJECUTIVA DELEGADA. AUTORIZACIÓN A ESTE CONSEJERO PARA FORMAR PARTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ENAGÁS, S.A.
DON JOSÉ LUIS OLIVAS MARTÍNEZ	AUTORIZACIÓN DE OPERACIONES CON CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA. AUTORIZACIÓN A ESTE CONSEJERO PARA FORMAR PARTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ENAGÁS, S.A.

**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.**

**1. REGLAS APLICABLES A LOS POSIBLES CONFLICTOS DE INTERÉS ENTRE LA SOCIEDAD Y LOS CONSEJEROS**

En primer lugar, el artículo 35.1 del Reglamento del Consejo de Administración define en los siguientes términos las situaciones de conflicto de interés en que pudieran incurrir los Consejeros: “Se considerará que existe conflicto de interés en aquellas situaciones en las que entren en colisión, de forma directa o indirecta, el interés de la Sociedad o de las sociedades del Grupo Iberdrola y el interés personal del Consejero. Existirá interés personal del Consejero cuando el asunto le afecte a él o a una Persona con él Vinculada”.

A estos efectos, tienen la consideración de Personas Vinculadas:

- a) El cónyuge del Consejero o las personas con análoga relación de afectividad.
- b) Los ascendientes, descendientes y hermanos del Consejero o del cónyuge (o persona con análoga relación de afectividad) del Consejero.
- c) Los cónyuges de los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del Consejero.
- d) Las sociedades en las que el Consejero, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en alguna de las situaciones contempladas en el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores”.

Para el supuesto específico de que una persona jurídica fuera designada Consejero, se establece que “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, del Mercado de Valores.
- b) Las sociedades que formen parte del mismo grupo, tal y como éste 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”.

Las reglas aplicables a estas situaciones se encuentran descritas en el artículo 35.2 del citado Reglamento:

- a) Comunicación: el Consejero deberá comunicar al Consejo de Administración, a través del Presidente o del Secretario, cualquier situación de conflicto de interés en que se encuentre.
- b) Abstención: el Consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en las fases de deliberación y votación de aquellos asuntos en los que se halle incurso en conflicto de interés. En el caso de Consejeros dominicales, deberán abstenerse de participar en las votaciones de los asuntos que puedan suponer un conflicto de interés entre los accionistas que hayan propuesto su nombramiento y la Sociedad.
- c) Transparencia: en el informe anual de gobierno corporativo la Sociedad informará sobre cualquier situación de conflicto de interés en que se encuentren los Consejeros que le conste en virtud de comunicación del afectado o por cualquier otro medio.

Esta regulación se completa con lo dispuesto en el artículo 39 del Reglamento del Consejo, en cuya virtud, cualquier operación entre las sociedades integradas en el Grupo Iberdrola y los Consejeros o sus respectivas Partes Vinculadas quedará sometida “a autorización por el Consejo de Administración, o en caso de urgencia, de la Comisión Ejecutiva Delegada, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento”, que valorará la operación desde el punto de vista de las condiciones de mercado.

No obstante, “tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica de la línea de operaciones y de sus condiciones de ejecución”.

Como única excepción, “la autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en relación con aquellas transacciones que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes: (i) que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes; (ii) que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate y (iii) que su cuantía no supere el uno por ciento (1%) de los ingresos anuales de la Sociedad”.

Por su parte, el artículo 11 del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores establece que los Consejeros –así como los altos directivos y las restantes personas que, en su caso, designe la Unidad de Cumplimiento Normativo, en atención a la posibilidad de que en ellas concurren potenciales conflictos de interés considerando el cargo que desempeñen en la Sociedad o su Grupo– deben actuar en

todo momento con libertad de juicio, con lealtad a la Sociedad y sus accionistas e independientemente de intereses propios o ajenos.

En consecuencia, se abstendrán de primar sus propios intereses a expensas de los de la Sociedad.

En este sentido, la Unidad de Cumplimiento Normativo está presidida por el Secretario General y del Consejo y también la integran el Director de Cumplimiento Normativo, los representantes designados por las Direcciones de Operaciones, Economía y Finanzas, Estrategia y Desarrollo, Recursos Corporativos, así como el Secretario de la Unidad.

El Consejo de Administración ha desarrollado esta regulación a través del Procedimiento para Conflictos de Interés y Operaciones Vinculadas con Consejeros, Accionistas Significativos y Altos Directivos, que se aprobó el 25 mayo de 2005 y fue modificado, a fin de adaptarlo a la reforma del Reglamento del Consejo, el 28 de abril de 2007. Al igual que las normas anteriores, está disponible en la Web corporativa [www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com).

Este procedimiento se ha aplicado durante 2007 (i) a las operaciones realizadas con el Grupo GAMESA hasta el 25 de mayo de 2007, fecha en la que el Vicepresidente don Juan Luis Arregui Ciarsolo, hasta entonces Consejero independiente de Gamesa Corporación Tecnológica, S.A., fue reelegido por la Junta General de Accionistas de dicha Sociedad con la calificación de Consejero dominical a propuesta de Iberdrola, S.A., (ii) a las operaciones realizadas con los accionistas significativos Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK) y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, que han propuesto el nombramiento de los Consejeros dominicales don Xabier de Irala Estévez y don José Luis Olivas Martínez, respectivamente, y (iii) a la dispensa a los Consejeros don Xabier de Irala Estévez y don José Luis Olivas Martínez, conferidas de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo, con motivo de su nombramiento como representantes personas físicas de BBK y Bancaja en el Consejo de Enagás, S.A.

## 2. REGLAS APLICABLES A LOS POSIBLES CONFLICTOS DE INTERÉS ENTRE LA SOCIEDAD Y LOS DIRECTIVOS

El citado Procedimiento para Conflictos de Interés y Operaciones Vinculadas con Consejeros, Accionistas Significativos y Altos Directivos somete los conflictos que afecten a los directivos que dependen directamente del Presidente y Consejero Delegado a las mismas reglas de comunicación y abstención aplicables a los Consejeros.

Por lo que se refiere a los restantes directivos y empleados, el Código de Conducta Profesional del Grupo Iberdrola, aprobado por el Consejo de Administración en su reunión de 26 de junio de 2007, resulta aplicable a todos los empleados del Grupo, con independencia de su nivel jerárquico, y dedica un capítulo específico a los conflictos de interés.

Al abordar esta materia, el citado Código establece que “Las decisiones profesionales deberán estar basadas en la mejor defensa de los intereses del Grupo Iberdrola, de forma que no estarán influenciadas por relaciones personales o de familia o cualesquiera otros intereses particulares de los profesionales del Grupo”.

Asimismo, incluye los siguientes ejemplos de situaciones que podrían dar lugar a un conflicto de interés:

a) Estar involucrado, a título personal o familiar, en alguna transacción u operación económica en la que el Grupo Iberdrola sea parte.

b) Negociar o formalizar contratos en nombre del Grupo Iberdrola con personas físicas que sean parientes del profesional o con personas jurídicas en las que el profesional del Grupo tenga un pariente -hasta el cuarto grado de consanguinidad o el segundo grado de afinidad- que ocupe un cargo directivo, sea accionista significativo o administrador.

c) Ser accionista significativo, administrador, consejero, etc. de clientes, proveedores o competidores directos o indirectos del Grupo Iberdrola.

El Código de Conducta Profesional prevé que la concurrencia o posible concurrencia de un conflicto de interés deberá comunicarse por escrito al superior jerárquico, en caso de que exista. Éste lo comunicará a la Dirección de Recursos Corporativos (u organismo o departamento competente que desarrolle las funciones de ésta en el futuro), la cual dispondrá y gestionará el correspondiente registro relativo a este tipo de situaciones pudiendo, si lo estima conveniente, remitir la comunicación o consulta de que se trate a la Unidad de Cumplimiento Normativo o al órgano que corresponda.

Durante el ejercicio 2007 no se ha registrado conflicto de interés alguno que afectara a los miembros de la Alta Dirección identificados en el apartado B.1.12 del presente informe.

### 3. REGLAS APLICABLES A LOS POSIBLES CONFLICTOS DE INTERÉS ENTRE LA SOCIEDAD Y LOS ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS

Las operaciones entre las sociedades integradas en el Grupo Iberdrola con accionistas que posean una participación accionarial superior o igual al cinco por ciento (5%) del capital social o que hayan propuesto el nombramiento de alguno de los Consejeros y sus respectivas Partes Vinculadas, están tratadas en el artículo 39 del Reglamento del Consejo de Administración, desarrollado también a través del Procedimiento para Conflictos de Interés y Operaciones Vinculadas con Consejeros, Accionistas Significativos y Altos Directivos.

En su virtud, dichas operaciones quedarán sometidas “a autorización por el Consejo de Administración, o en caso de urgencia, de la Comisión Ejecutiva Delegada, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento”, a fin de velar para que dichas transacciones se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de igualdad de trato de los accionistas.

La Sociedad informará de las transacciones a que se refiere el referido artículo 39 del Reglamento del Consejo de Administración en la información financiera periódica semestral, en los casos y con el alcance previsto por la Ley. Del mismo modo, la Sociedad incluirá en la memoria de las cuentas anuales información de las operaciones de la Compañía o sociedades del Grupo Iberdrola con los Consejeros y quienes actúen por cuenta de éstos, cuando sean ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o no se realicen en condiciones normales de mercado.

Al igual que el citado artículo establece para las operaciones con los Consejeros, “tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica de la línea de operaciones y de sus condiciones de ejecución”.

Asimismo, “la autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en relación con aquellas transacciones que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes: (i) que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes; (ii) que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate y (iii) que su cuantía no supere el uno por ciento (1%) de los ingresos anuales de la Sociedad”.

Dicho procedimiento de autorización se ha materializado durante 2007 en (i) la autorización genérica de operaciones con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que el 22 de febrero de 2007 anunció la venta de su participación significativa, y con los accionistas significativos ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK) y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, así como (ii) la autorización específica del contrato de aseguramiento y colocación celebrado con BBK y Bancaja, entre otras entidades financieras, en el marco de la oferta pública de suscripción de acciones de Iberdrola Renovables, S.A.

Finalmente, el artículo 30 de los Estatutos Sociales, anteriormente mencionado en el apartado A.10.2, también está referido a los conflictos de interés en que pudieran incurrir los accionistas, al contemplar que los “que participen en un proceso de fusión o escisión con la sociedad o que estén llamados a suscribir una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente o a adquirir por cesión global el conjunto de los activos de la Sociedad, no podrán ejercitar su derecho de voto para la adopción de dichos acuerdos por la Junta General”. Esta prohibición de voto quedará sin efecto cuando la Sociedad haya sido objeto de una oferta pública de adquisición y concurren las circunstancias señaladas en el apartado A.10 del presente informe.

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

Sí  No

#### **Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:**

<b>Sociedades filiales cotizadas</b>
IBERDROLA RENOVABLES, S.A.

**Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;**

Sí  No

<b>Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas grupo</b>
Con el fin de establecer un marco transparente de relaciones entre Iberdrola, S.A. e Iberdrola



Renovables, S.A. (y entre las sociedades de sus respectivos grupos), el 5 de noviembre de 2007 dichas compañías suscribieron un contrato marco –que se describe con mayor detalle en el apartado siguiente del presente informe–, en cuya virtud tienen suscritos y en vigor diversos contratos relativos a una variedad de servicios y relaciones, que pueden clasificarse en las siguientes actividades:

(i) Servicios corporativos, incluidos, entre otros, el contrato de licencia, cesión y gestión de marcas y nombres de dominio, contratos de prestación de servicios corporativos, para la planificación, control y regulación, desarrollo y servicios financieros, recursos humanos, comunicación y relaciones institucionales, seguridad e higiene, tecnología de la información, gestión de flotas y propiedades, seguros, gestión del riesgo de crédito, servicios legales, fiscales, regulatorios y de tesorería, de coordinación de operaciones transfronterizas, de atribución de valor a las operaciones, de secretaría corporativa o servicios de coordinación de la gestión de gas.

(ii) Financiación y garantías, incluidos, entre otros, contratos de financiación a largo plazo a favor de Iberdrola Renovables, S.A., contratos de cuenta corriente y crédito recíprocos, líneas de crédito, contratos de préstamo, contratos de indemnidad frente a responsabilidades, pérdidas, reclamaciones o daños derivados de la actividad de determinadas que han adquirido la condición de filiales de Iberdrola Renovables, S.A. como consecuencia de la operación de reestructuración del negocio de renovables llevada a cabo con ocasión de la oferta pública de suscripción de Iberdrola Renovables, S.A., así como avales y otras garantías emitidas por la Sociedad o sociedades del Grupo Iberdrola a favor de terceros acreedores de sociedades del Grupo Iberdrola Renovables, S.A.

(iii) Venta de energía y gas, incluidos, entre otros, contratos de compraventa de energía a largo plazo, de transporte y compraventa de gas natural o de venta de energía a través de distribuidores locales entre los que se encuentran sociedades del Grupo Iberdrola.

(iv) Ingeniería, consultoría, construcción y asistencia técnica, incluidos, entre otros, contratos de servicios de ingeniería, administración, gestión, asesoramiento y mantenimiento, contratos de asistencia técnica especializada en instalaciones del sistema, incluyendo los sistemas de seguimiento para todas las instalaciones de energía renovable de Iberdrola Renovables, S.A., así como contratos de ingeniería técnica y gestión integrada para el desarrollo de determinados parques eólicos y centrales mini-hidráulicas y contratos marco de construcción de instalaciones en parques eólicos.

(v) Investigación y desarrollo, que se materializa en la participación indirecta de Iberdrola, S.A. por el 30% del capital de Perseo Inversiones Financieras, S.L., sociedad cuyo objeto es el desarrollo de nuevas tecnologías por medio del desarrollo de proyectos en el ámbito de las energías renovables y de la que Iberdrola Renovables, S.A. es titular directa del restante 70%.

Puede obtenerse una información más detallada acerca de los referidos contratos, consultando el apartado IV.19.4 del documento de registro que forma parte del folleto informativo de la oferta pública de suscripción de las acciones de Iberdrola Renovables, S.A., registrado por la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV) con fecha 22 de noviembre de 2007 y disponible en las páginas Web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y de la Sociedad ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)).

**Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés entre la filial cotizada y la demás empresas del grupo:**

<b>Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés</b>
<p>Con fecha 5 de noviembre de 2007, Iberdrola, S.A. e Iberdrola Renovables, S.A. suscribieron un contrato marco con el fin de establecer un marco transparente de relaciones entre ambas compañías (y entre las sociedades de sus respectivos Grupos) en virtud del cual, en cumplimiento de la recomendación 2ª del Código Unificado de Buen Gobierno, se delimita el ámbito de actuación de Iberdrola, S.A. e Iberdrola Renovables, S.A., se regulan los mecanismos necesarios para prevenir y dar respuesta a posibles situaciones de conflicto de interés, así como para la realización de operaciones vinculadas.</p> <p>(i) Delimitación del ámbito de actuación de la Sociedad e Iberdrola Renovables, S.A. El contrato marco establece que los negocios de las energías renovables se realizarán, con carácter general, en el seno del Grupo Iberdrola por sociedades del Grupo Iberdrola Renovables y no por otras</p>

empresas pertenecientes al Grupo Iberdrola.

Por lo que respecta al negocio del gas, como principio general, se establece, asimismo, que Iberdrola, S.A., directamente o a través de cualesquiera sociedades que formen parte en cada momento del Grupo Iberdrola, tendrá competencia exclusiva y plena libertad para el desarrollo, explotación y compraventa de activos o empresas en el ámbito de actuación del negocio del gas natural a nivel mundial. Como única excepción al este principio general, Iberdrola Renovables, S.A. continuará realizando, en régimen no exclusivo, las actividades gasistas que ha venido desarrollando en los Estados Unidos de América, cuyo desarrollo y expansión futura vendrá definido por el plan de negocio vigente en cada momento, que Iberdrola, S.A. respetará.

(ii) Regulación de las oportunidades de negocio.

El contrato marco contiene, asimismo, la regulación de las oportunidades de negocio en los respectivos ámbitos de actuación de ambas sociedades. En este sentido, cuando la Sociedad detecte una oportunidad de inversión en el sector de las energías renovables, lo comunicará a Iberdrola Renovables, S.A., salvo que se lo impidan especiales obligaciones de confidencialidad, con el objeto de que esta última pueda decidir sobre la oportunidad de invertir en el negocio de que se trate, en cuyo caso, la Sociedad se abstendrá de llevar a cabo la misma.

Por su parte, en el ámbito de los negocios del gas, la Sociedad e Iberdrola Renovables, S.A. conservarán la iniciativa en la identificación de oportunidades de negocio de acuerdo a sus respectivos ámbitos de actuación. No obstante, Iberdrola Renovables, S.A. comunicará a la Sociedad las oportunidades que conozca al margen de las actividades gasistas actuales a fin de que la Sociedad pueda decidir sobre su participación en la misma, salvo que concurrieran especiales obligaciones de confidencialidad.

(iii) Comisión de Operaciones Vinculadas.

El contrato marco prevé, asimismo, la creación en el seno del Consejo de Administración de Iberdrola Renovables, S.A. de una Comisión de Operaciones Vinculadas que informe previamente aquellas operaciones vinculadas entre Iberdrola, S.A. e Iberdrola Renovables, S.A., o empresas de sus Grupos, que reúnan determinados requisitos, así como en situaciones de conflicto de interés entre ambas sociedades o empresas de sus respectivos Grupos. Esta comisión está compuesta por una mayoría de Consejeros independientes y no pueden formar parte de la misma los Consejeros dominicales de Iberdrola, S.A.

El contrato marco puede consultarse en la página Web de la Sociedad ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)).

## **D SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS**

### **D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.**

La política general de control y gestión de riesgos, tiene por objetivo aportar el máximo nivel de garantías a los accionistas, a otros grupos de interés y a los mercados en general, así como incrementar la creación de valor a través de la adecuada gestión del binomio riesgo-oportunidad. Es de destacar que, en diciembre de 2007, el Consejo de Administración ha aprobado una actualización de la política general de control y gestión de riesgos, vigente desde el año 2004, así como las versiones actualizadas de las detalladas políticas de riesgos corporativas y de negocio que la desarrollan:

- Política de inversiones
- Política de financiación y de riesgos financieros
- Política de autocartera
- Política de riesgos de participadas cotizadas
- Política de seguros
- Política marco de riesgo reputacional
- Políticas específicas de riesgos de los negocios

El Grupo Iberdrola se encuentra sometido a diversos riesgos inherentes a los distintos países, sectores y mercados en los que opera y a las actividades que desarrolla, que pueden impedirle lograr sus objetivos y ejecutar sus estrategias con éxito.

El Consejo de Administración de la Compañía, consciente de la importancia de este aspecto, y de conformidad con lo previsto en los artículos 34 de los Estatutos Sociales y 7 del Reglamento del Consejo de Administración, establece, a través de la política general de control y gestión de riesgos, los mecanismos y principios básicos para una adecuada gestión del binomio riesgo-oportunidad con un nivel de riesgo que permita:

- alcanzar los objetivos del Plan Estratégico con una volatilidad controlada,
  - aportar el máximo nivel de garantías a los accionistas,
  - proteger los resultados y la reputación del Grupo Iberdrola,
  - defender los intereses de los clientes, accionistas y de la sociedad en general,
- y
- garantizar la estabilidad empresarial y la solidez financiera a corto y largo plazo.

Por ello la Compañía se compromete a desarrollar todas sus capacidades para que los riesgos relevantes de todas las actividades y negocios del Grupo Iberdrola, incluyendo las sociedades participadas sobre las que la Compañía tiene un control efectivo, se encuentren adecuadamente identificados, medidos, gestionados y controlados.

Para el desarrollo del compromiso expresado, el Consejo de Administración y su Comisión Ejecutiva Delegada cuentan con la colaboración de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento que, como órgano consultivo, supervisa e informa sobre

la adecuación del sistema de evaluación y control interno de los riesgos relevantes, todo ello atendiendo a los siguientes Principios Básicos de Actuación:

- INTEGRAR la visión del riesgo-oportunidad en la gestión de la Compañía, a través de la definición de la estrategia y del apetito al riesgo, y la incorporación de esta variable a las decisiones estratégicas y operativas.
- SEGREGAR, a nivel operativo, las funciones entre las áreas tomadoras de riesgos y las áreas responsables del análisis, control y supervisión de los mismos, garantizando un adecuado nivel de independencia.
- GARANTIZAR la correcta utilización de los instrumentos para la cobertura de los riesgos y su registro de acuerdo a lo exigido en la normativa aplicable.
- INFORMAR con transparencia sobre los riesgos del Grupo Iberdrola y el funcionamiento de los sistemas desarrollados para su control a los reguladores y principales agentes externos, manteniendo los canales adecuados para favorecer la comunicación.
- ALINEAR con esta política general todas las políticas específicas que sea necesario desarrollar en materia de riesgos en los distintos negocios y empresas controladas del Grupo Iberdrola.
- ADOPTAR, para la mejora continua del sistema integral de control y gestión de riesgos, la referencia de las mejores prácticas internacionales de transparencia y “buen gobierno” relativas al control, gestión y supervisión de riesgos, en particular el marco Enterprise Risk Management (ERM) del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).
- ACTUAR en todo momento al amparo de la normativa y legislación vigente y de los valores establecidos por el Código de Conducta Profesional del Grupo Iberdrola.

La política de riesgos y sus principios básicos se materializan a través de un sistema integral de control y gestión de riesgos (que obtuvo en diciembre de 2005 el certificado de calidad según la norma ISO 9001:2000 otorgado por AENOR), soportado en una adecuada definición y asignación de funciones y responsabilidades a nivel operativo y en unos procedimientos, metodologías y herramientas de soporte adecuados a las distintas etapas y actividades del sistema, que incluye:

- La identificación de los riesgos relevantes de mercado, crédito, negocio, regulatorios, operacionales, ambientales, de reputación, y otros, atendiendo a su posible incidencia sobre los objetivos clave de gestión del Grupo Iberdrola: Plan Estratégico, nuevas inversiones y estados financieros (incluyendo pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance).
- El análisis de dichos riesgos, tanto en cada uno de los negocios o funciones corporativas, como atendiendo a su efecto integrado sobre el conjunto del Grupo Iberdrola y, en particular, el análisis de los riesgos asociados a las nuevas inversiones, como elemento esencial en la toma de decisiones en clave de rentabilidad-riesgo.
- El establecimiento de una estructura de políticas, directrices y límites, así como de los correspondientes mecanismos para su aprobación y despliegue, que permitan contribuir de forma eficaz a que la gestión de los riesgos se realice de acuerdo con el apetito al riesgo de la Compañía.
- La implantación y control del cumplimiento de las políticas, directrices y límites, a través de procedimientos y sistemas adecuados, incluyendo los planes de contingencia necesarios para mitigar el impacto de la materialización de los riesgos.

- La medición y control de los riesgos siguiendo procedimientos y estándares homogéneos y comunes a todo el Grupo Iberdrola y, en particular, el seguimiento y control periódico de los riesgos de la cuenta de resultados con el objetivo de controlar la volatilidad del resultado anual del Grupo Iberdrola.
- Los sistemas de información y control interno que permiten realizar una evaluación y comunicación periódica y transparente de los resultados del seguimiento del control y gestión de riesgos, incluyendo el cumplimiento de las políticas y los límites.
- La evaluación continua de la idoneidad y eficiencia de la aplicación del sistema y de las mejores prácticas y recomendaciones en materia de riesgos para su eventual incorporación al modelo.
- La supervisión del sistema por la Dirección de Auditoría Interna, de acuerdo con la Norma Básica de Auditoría Interna.

El sistema contempla cualquier tipología de riesgos presentes en las actividades liberalizadas y reguladas, tanto a nivel nacional como internacional, como son:

- Riesgos de mercado: exposición de los resultados del Grupo a variaciones de los precios y variables de mercado. Tipo de cambio, tipo de interés, precio mayorista de electricidad y de los derechos de emisión de CO<sub>2</sub>, coste de aprovisionamiento de combustibles, cantidad de energía vendida, participaciones financieras y otros.
- Riesgos de crédito: posibilidad de que una contraparte falle al cumplir sus obligaciones contractuales y produzca, en el Grupo Iberdrola, una pérdida económica o financiera. Las contrapartes pueden ser clientes finales, socios, proveedores o contratistas, contrapartes en mercados financieros o en mercados de energía.
- Riesgos de negocio: incertidumbre en cuanto al comportamiento de las variables claves de la naturaleza del negocio propio de Iberdrola. Demanda (electricidad y gas), hidráulica, eólica, desequilibrios coyunturales entre oferta y demanda y otros.
- Riesgos regulatorios provenientes de cambios normativos establecidos por los distintos reguladores. Retribución de las actividades reguladas y de las condiciones de suministro, normativa medioambiental, normativa fiscal y otros.
- Riesgos operacionales: pérdidas directas o indirectas ocasionadas por procesos internos inadecuados, fallos tecnológicos, errores humanos o como consecuencia de ciertos sucesos externos, incluyendo su impacto económico, social, medioambiental y reputacional.
- Riesgos reputacionales: Impacto en el valor de la empresa ocasionado por la percepción externa de los grupos de interés críticos para el desarrollo de la estrategia: accionistas, clientes, medios, analistas, Administración, entorno social.

Debido a su carácter universal y dinámico, el sistema permite considerar nuevos riesgos que puedan afectar al Grupo Iberdrola como consecuencia de cambios en el entorno o revisiones de objetivos y estrategias, así como aquellas actualizaciones que tienen como origen las actividades de monitorización, verificación, revisión y supervisión realizadas de forma continua.

**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:**

Sí  No

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

Tal y como se ha descrito en el apartado D.1, el sistema integral de Iberdrola contempla todos aquellos riesgos que puedan impedir al Grupo Iberdrola lograr sus objetivos y ejecutar sus estrategias con éxito así como los sistemas específicos orientados a su control y gestión.

Riesgo materializado en el ejercicio	Circunstancias que lo han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control
En el desarrollo de las actividades propias del negocio, existe una exposición constante a los riesgos de carácter operacional, ambiental, reputacional, regulatorio y financiero.		Los sistemas de control han funcionado adecuadamente para los riesgos materializados en 2007.

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

Sí  No

**En caso afirmativo detalle cuáles son sus funciones.**

Nombre de la Comisión u Órgano	Descripción de funciones
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISIÓN EJECUTIVA DELEGADA	En el ámbito de sus competencias, se ocupan de que los riesgos relevantes de toda índole se encuentren adecuadamente identificados, medidos, gestionados y controlados, definen la estrategia y el perfil de riesgo de la compañía, y aprueban las políticas internas y la información a suministrar al exterior en materia de riesgos. Para el adecuado desarrollo de sus funciones, la Comisión Ejecutiva Delegada se apoya a nivel operativo en el Comité Operativo, la Dirección de Estrategia y Desarrollo, la Dirección de Control y las unidades de negocio y corporativas.
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO	Como órgano consultivo del Consejo de Administración, supervisa el cumplimiento de políticas, procedimientos y límites de riesgo, e informa sobre la adecuación del sistema de evaluación y control interno de los riesgos relevantes de la Sociedad. Para ello se apoya en Auditoría Interna, que con dependencia funcional del Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y como función de gobierno, es responsable de supervisar el control y la gestión de los riesgos relevantes de la Sociedad y de su Plan Estratégico conforme a la Norma Básica de Auditoría Interna, aprobada por la propia Comisión de Auditoría y Cumplimiento y por el Presidente Ejecutivo de la Sociedad, a los que reporta directamente.
COMITÉ OPERATIVO	Gestiona y controla el balance de riesgos del grupo de acuerdo a las políticas y límites de riesgo aprobados.
DIRECCIÓN DE ESTRATEGIA Y DESARROLLO	A través de la Dirección de Análisis de Riesgos, realiza análisis integrados de los riesgos, desarrolla políticas y límites de riesgos y prepara información sobre riesgos para los diferentes agentes externos.
DIRECCIÓN DE CONTROL	Controla los riesgos y oportunidades que se ciernen sobre la cuenta de resultados anual y las nuevas inversiones, cuantificando el efecto de los riesgos del grupo a nivel individual y consolidado.
UNIDADES DE NEGOCIO Y CORPORATIVAS	Identifican y gestionan los riesgos de sus negocios o ámbitos de actuación (financiero, jurídico, regulación, etc.) de acuerdo a las políticas establecidas a nivel corporativo y dentro de los

**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 Iberdrola está presente en distintos países en los que está sujeto al cumplimiento de diferentes regulaciones y legislaciones. En particular, el sector energético en España, en el que se enmarcan las principales actividades del Grupo, está sujeto a una fuerte regulación que en los últimos años está experimentando importantes cambios.

Cada uno de los negocios del Grupo dispone de direcciones de Control, Jurídico y Recursos Humanos específicas que, dependiendo jerárquicamente de las correspondientes direcciones corporativas y en coordinación con los negocios, tienen la responsabilidad de velar por el cumplimiento de la legislación vigente aplicable en cada caso.

Esto incluye a los negocios en el extranjero, que cuentan con un asesoramiento local en relación con la regulación y legislación específica que afecta al negocio y al Grupo en cada país.

Adicionalmente, y tal y como queda recogido en los Estatutos Sociales de Iberdrola, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, vela por el cumplimiento de los requerimientos legales y de los Códigos de Conducta Profesional y de Buen Gobierno que se adopten por el Consejo de Administración.

**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**

Sí  XNo  □

	<b>% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales</b>	<b>% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para los supuestos especiales del art. 103</b>
<b>Quórum exigido en 1ª convocatoria</b>	NO HAY DIFERENCIAS PARA LOS SUPUESTOS GENERALES	LAS DIFERENCIAS NO AFECTAN A TODOS LOS SUPUESTOS ESPECIALES
<b>Quórum exigido en 2ª convocatoria</b>	NO HAY DIFERENCIAS PARA LOS SUPUESTOS GENERALES	LAS DIFERENCIAS NO AFECTAN A TODOS LOS SUPUESTOS ESPECIALES

<b>Descripción de las diferencias</b>
Como única excepción al régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas, el artículo 21.2 de los Estatutos Sociales aumenta el quórum de asistencia necesario "para la adopción de acuerdos sobre sustitución del objeto social, transformación, escisión total, disolución de la Sociedad y modificación de este párrafo segundo del presente artículo", en cuyo caso "habrán de concurrir a la Junta General, en primera convocatoria, las dos terceras partes del capital suscrito con derecho de voto y, en segunda convocatoria, el sesenta por ciento (60%) de dicho capital".

**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:**

Sí  XNo  □

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

	<b>Mayoría reforzada distinta a la establecida art. 103.2 LSA para los supuestos del 103.1</b>	<b>Otros supuestos de mayoría reforzada</b>
<b>% establecido por la entidad para la adopción de acuerdos</b>	LAS DIFERENCIAS NO AFECTAN A TODOS LOS SUPUESTOS	NO HAY OTROS SUPUESTOS
<b>Describa las diferencias</b>		
El artículo 56 de los Estatutos Sociales prevé que los acuerdos que tengan por objeto la supresión o modificación de las normas contenidas en el Título III (relativo a la neutralización de limitaciones en caso de ofertas públicas de adquisición), en el artículo 29 (apartados 3 a 5) y en el artículo 30 requerirán del voto favorable de las tres cuartas partes del capital presente en la Junta General.		

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

Los accionistas de Iberdrola tienen reconocidos los siguientes derechos con mayor amplitud que el contenido mínimo exigido por la Ley:



## 1. DERECHO A SOLICITAR LA CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL O LA INCLUSIÓN DE NUEVOS ASUNTOS EN EL ORDEN DEL DÍA

Iberdrola reduce del cinco al uno por ciento del capital el porcentaje necesario para que los accionistas puedan solicitar la inclusión de asuntos en el orden del día de la Junta General que el Consejo de Administración está obligado a convocar con motivo de la formulación de una oferta pública de adquisición sobre valores emitidos por la Sociedad, de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 19.2.c) de los Estatutos Sociales y 9.2.c) del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

## 2. DERECHO DE INFORMACIÓN

La normativa interna de Iberdrola desarrolla lo dispuesto en el artículo 112 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 117 de la Ley del Mercado de Valores en cuanto a los medios que la Compañía deberá poner a disposición de los accionistas para que éstos ejerciten su derecho de información con anterioridad y durante la celebración de la Junta General.

En cumplimiento del citado artículo 117, el artículo 10.2 del Reglamento de la Junta General contempla el derecho de los accionistas a solicitar información antes de la reunión “por correspondencia postal u otros medios de comunicación electrónica o telemática a distancia”, tales como la página Web de la Compañía ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)).

Por lo que se refiere al derecho de información durante la Junta General, el artículo 18 de su Reglamento recoge la figura de la Oficina del Accionista, que deberá instalarse en cada reunión “con la finalidad de (i) atender las cuestiones que, sobre el desarrollo del acto de la Junta, planteen los asistentes antes del inicio de la sesión, sin perjuicio de los derechos de voz, propuesta y voto que legal y estatutariamente corresponden a los accionistas, y (ii) atender e informar a los asistentes y a los accionistas que deseen hacer uso de la palabra, elaborando al efecto la lista de los que previamente manifiesten su deseo de intervenir, así como recopilando el texto de sus exposiciones, si dispusieran de ellas por escrito”.

## 3. DERECHO DE ASISTENCIA

Todo accionista con derecho a voto tiene reconocida la posibilidad de asistir a la Junta General desde que se eliminó la exigencia de un número mínimo de acciones mediante la modificación del artículo 22.1 de los Estatutos Sociales aprobada en la Junta General de Accionistas de 30 de marzo de 2006.

Por otra parte, los Estatutos Sociales prevén medidas para facilitar la asistencia de los accionistas a la Junta General, admitiendo su posible celebración en distintos lugares interconectados por sistemas de videoconferencia.

Así, su artículo 24.2 dispone que “La asistencia a la Junta General podrá realizarse bien acudiendo al lugar en que vaya a realizarse la reunión, bien en su caso a otros lugares que haya dispuesto la Sociedad, indicándolo así en la convocatoria, y que se hallen conectados con aquél por sistemas de videoconferencia que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes, la permanente comunicación entre los concurrentes independientemente del lugar en que se encuentren, así como la intervención y emisión del voto. El lugar principal deberá estar situado en el término municipal del domicilio social, no siendo ello necesario para los lugares

accesorios. Los asistentes a cualquiera de los lugares se considerarán, a todos los efectos relativos a la Junta General, como asistentes a la misma y única reunión”.

#### 4. DERECHOS DE REPRESENTACIÓN Y VOTO A DISTANCIA

En virtud del artículo 23.1 de los Estatutos Sociales, todo accionista que tenga derecho de asistencia puede hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona aunque no sea accionista.

Con carácter adicional a los medios tradicionales, la normativa de Iberdrola reconoce a los accionistas la facultad de otorgar su representación y votar mediante comunicación postal o electrónica en cualquier Junta General que se celebre, con independencia de los acuerdos que el Consejo de Administración pueda adoptar en cada caso.

En este sentido, el artículo 23.2 de los Estatutos Sociales prevé que “La representación deberá otorgarse por escrito o mediante correspondencia postal o electrónica, siendo de aplicación en este caso lo prevenido en el artículo vigésimo octavo siguiente de los Estatutos Sociales para la emisión del voto por los citados medios, en la medida en que no sea incompatible con la naturaleza de la representación”.

Asimismo, el artículo 28 de los Estatutos reconoce a los accionistas la posibilidad de “emitir su voto sobre las propuestas relativas a puntos comprendidos en el orden del día por correo o mediante comunicación electrónica”, desarrollándose las reglas relativas a la emisión del voto a distancia en el artículo 32 del Reglamento de la Junta General.

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

Todos los accionistas pueden asistir a la Junta General y tomar parte en sus deliberaciones, con derecho a voz y voto, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 22.1 de los Estatutos Sociales.

Además de los derechos de solicitud de convocatoria, información, asistencia, así como representación y voto a distancia enumerados en el apartado anterior, Iberdrola desarrolla una política de fomento de la participación de los accionistas en la Junta General con las siguientes medidas:

- Publicación del anuncio de convocatoria en numerosos medios de comunicación, superando las exigencias legales y estatutarias, garantizando una extensa difusión.
- Difusión en la prensa del anuncio de no poder celebrarse la reunión en primera convocatoria, emplazando a los accionistas a acudir en segunda convocatoria.
- Prácticas seguidas para incentivar la asistencia mediante la entrega de obsequios e, incluso, el pago de primas de asistencia.
- Celebración de la Junta General en un local con las mejores condiciones para el desarrollo y seguimiento de la reunión, con un gran aforo y ubicado en el centro de la localidad en la que se encuentra el domicilio social.

- En caso necesario, está prevista la utilización de lugares accesorios para la asistencia a la Junta General conectados con el lugar principal por sistemas de videoconferencia que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes, la permanente comunicación entre los concurrentes independientemente del lugar en que se encuentren, así como la intervención y emisión del voto.
- Contratación de los servicios de agencias e intermediarios financieros para la mejor distribución de la información de la Junta entre la amplia base de inversores institucionales e internacionales de la Sociedad.
- Reconocimiento del derecho a asistir a la Junta General a todos y cada uno de los accionistas con derecho de voto, con independencia del número de acciones que posean, desde la modificación del artículo 22.1 de los Estatutos Sociales aprobada en la Junta General de Accionistas de 30 de marzo de 2006.
- Asistencia y orientación personalizada a los accionistas que deseen intervenir, a través del personal de la Oficina del Accionista.
- Puesta a disposición de los accionistas de medios para la traducción de las diferentes intervenciones.
- Posibilidad de acceder a la retransmisión en directo de la reunión a través de la página Web de la Compañía ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)).

**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:**

Sí  No

<b>Detalle las medidas</b>
<p>- A iniciativa propia, el Consejo de Administración tradicionalmente requiere la presencia de un Notario para que asista a la celebración de la Junta General y levante acta de la reunión (artículo 9.10 del Reglamento de la Junta General de Accionistas). En consecuencia, el Presidente y el Secretario de la Junta General no intervienen en la elaboración del acta, que se encomienda a un fedatario público, con la consiguiente garantía de neutralidad para los accionistas.</p> <p>- Por lo que se refiere a la verificación de la válida constitución de la reunión, la Sociedad dispone de los sistemas necesarios para realizar el control y cómputo informático de las representaciones y votos a distancia (por correo o por comunicación electrónica), así como para la confección de la lista de asistentes -presentes y representados- a la Junta General, que se incorpora en soporte informático al acta de la reunión, y el cómputo del quórum de constitución y adopción de acuerdos (artículo 17.2 del Reglamento de la Junta General de Accionistas).</p> <p>Con este fin, la Sociedad elabora y propone a las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) el formato de la tarjeta de asistencia que debe expedirse a favor de los accionistas, procurando que las tarjetas emitidas sean uniformes e incorporen un código de barras u otro sistema que permita realizar su lectura electrónica para facilitar el cómputo informático de los asistentes a la reunión (artículo 13.2 del Reglamento de la Junta General de Accionistas).</p>

Estos mismos sistemas informáticos sirven por tanto para resolver las dudas, aclaraciones o reclamaciones que pudieran suscitarse en relación con la lista de asistentes.

- Por su parte, los accionistas disponen del apoyo del personal de la Oficina del Accionista desde su acceso al local (artículo 18 y 19.1 del Reglamento de la Junta General), disponiendo permanentemente de la asistencia de este equipo para resolver cualquier duda y facilitar su intervención en la Junta General, según lo indicado en el apartado E.3 del presente informe.

- En cuanto a la actuación del Presidente en el turno de intervención de los accionistas, de conformidad con el artículo 28.3 del Reglamento de la Junta General, en ejercicio de sus facultades de ordenación del desarrollo de la Junta General:

- a) podrá prorrogar, cuando lo estime oportuno, el tiempo inicialmente asignado a cada accionista;
- b) podrá decidir el orden de las respuestas a los accionistas y si las mismas se producen tras cada turno de intervención o de forma conjunta tras finalizar la última intervención,
- c) podrá solicitar a los intervinientes que aclaren cuestiones que no hayan sido comprendidas o no hayan quedado suficientemente explicadas durante la intervención;
- d) podrá llamar al orden a los accionistas intervinientes para que circunscriban su intervención a los asuntos propios de la Junta General y se abstengan de realizar manifestaciones improcedentes o de ejercitar de un modo abusivo u obstruccionista su derecho;
- e) podrá anunciar a los intervinientes que está próximo a concluir el tiempo de su intervención para que puedan ajustar su discurso y, cuando hayan consumido el tiempo concedido para su intervención o, si persisten en las conductas descritas en el párrafo anterior, podrá retirarles el uso de la palabra y, si considerase que su intervención puede alterar el adecuado orden y normal desarrollo de la reunión, podrá instarles a que abandonen el local y, en su caso, adoptar las medidas que procedan para el cumplimiento de esta previsión; y
- f) podrá denegar la concesión del uso de la palabra cuando considere que un determinado asunto está suficientemente debatido, no está incluido en el orden del día o dificulta el desarrollo de la reunión.

La citada disposición también encomienda al Presidente el mantenimiento del orden en la sala, “para permitir que los intervinientes puedan realizar su exposición sin interrupciones indebidas”.

- Ante la posibilidad de que se produjeran circunstancias extraordinarias en el curso de la reunión, que transitoriamente impidieran su normal desarrollo, el artículo 31.1 del citado Reglamento faculta al Presidente de la Junta General para “acordar la suspensión de la sesión durante el tiempo que considere adecuado, nunca superior a dos (2) horas, con el fin de procurar el restablecimiento de las condiciones necesarias para su continuación”.

- Por su parte, el artículo 32.1 del Reglamento de la Junta General faculta a los asistentes a la reunión para acordar la prórroga de sus sesiones durante uno o más días consecutivos, a propuesta de los administradores o a solicitud de accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital presente.

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

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007, acordó modificar los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta General, con objeto de adaptarlos al Código Unificado de Recomendaciones de Buen Gobierno aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 22 de mayo de 2006 e incorporar diversas mejoras técnicas.

En este sentido, se modificó el Reglamento de la Junta General a fin de ampliar la información sobre los Consejeros que debe ponerse a disposición de la Junta General que deba deliberar sobre su nombramiento, reelección o ratificación (artículo 9), establecer el compromiso del Consejo de Administración de someter a la Junta General propuestas de acuerdos diferenciadas respecto de aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes (artículo 34.1) y reconocer la posibilidad de fraccionamiento del voto de los intermediarios financieros (artículo 34.3).

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

Fecha Junta General	Datos de asistencia				Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		
			Voto electrónico	Otros	
29-03-2007	14,55	62,69	0,01	0,07	77,33

**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.**

A lo largo del ejercicio 2007 Iberdrola celebró una Junta General de Accionistas que tuvo lugar el 29 de marzo de 2007, en la que adoptaron los siguientes acuerdos, todos ellos aprobados por una mayoría superior al 99% del capital presente y representado en la Junta General:

**PUNTOS RELATIVOS A LAS CUENTAS ANUALES Y A LA GESTIÓN SOCIAL:**

Primero.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria) individuales de Iberdrola, S.A., y de las consolidadas con sus Sociedades dominadas, correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2006.

Segundo.- Examen y aprobación, en su caso, de las propuestas de aplicación del resultado y de la distribución del dividendo activo correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2006.

Tercero.- Examen y aprobación, en su caso, del Informe de gestión individual de Iberdrola, S.A., y del Informe de gestión consolidado con sus Sociedades dominadas.

Cuarto.- Examen y aprobación, en su caso, de la gestión y actuación del Consejo de Administración durante el referido ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2006.

**PUNTOS RELATIVOS A LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LAS AUTORIZACIONES Y DELEGACIONES EXPRESAS QUE SE SOLICITAN PARA DICHO ÓRGANO:**

Quinto.- Ratificación, en su caso, de los nombramientos de Consejeros designados por cooptación desde la celebración de la última Junta General de Accionistas:

- a).- Ratificar el nombramiento de Consejero de don Íñigo Víctor de Oriol Ibarra.
- b).- Ratificar el nombramiento de Consejera de doña Inés Macho Stadler.
- c).- Ratificar el nombramiento de Consejero de don Braulio Medel Cámara.
- d).- Ratificar el nombramiento de Consejero de don José Carlos Pla Royo.

Sexto.- Reelección de Consejeros:

- a).- Reelegir como Consejero a don José Orbeago Arroyo.
- b).- Reelegir como Consejero a don Lucas María de Oriol López-Montenegro.
- c).- Reelegir como Consejero a don Mariano de Ybarra y Zubiría.
- d).- Reelegir como Consejero a don Xabier de Irala Estévez.
- e).- Reelegir como Consejero a don Íñigo Víctor de Oriol Ibarra.
- f).- Reelegir como Consejera a doña Inés Macho Stadler.
- g).- Reelegir como Consejero a don Braulio Medel Cámara.

Séptimo.- Nombramiento de Consejero:

- a).- Nombrar Consejero a don Nicolás Osuna García.

Octavo.- Reducción del valor nominal de las acciones de tres (3) euros a setenta y cinco céntimos (0,75) de euro por acción, mediante el desdoblamiento del número de acciones en circulación a razón de 4 acciones nuevas por cada acción antigua, sin variación de la cifra de capital social; consiguiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales (en cuanto al número y valor nominal de las acciones integrantes del capital) y delegación de cuantas facultades sean precisas en el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para la ejecución de este acuerdo con posterioridad a la completa ejecución, en su caso, del acuerdo previsto en el punto decimosexto siguiente.

Noveno.- Autorización al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para la adquisición derivativa de acciones propias por parte de la Sociedad y/o por parte de sus Sociedades dominadas, en los términos previstos por la legislación vigente, dejando sin efecto, en la cuantía no utilizada, la autorización concedida, a tal fin, por la Junta General de 30 de marzo de 2006.

Décimo.- Delegación a favor del Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, por el plazo de cinco años, de la facultad de emitir: a) bonos u obligaciones simples y otros valores de renta fija de análoga naturaleza (distintos de los pagarés), así como participaciones preferentes, con el límite máximo de 20.000 millones de euros y b) pagarés con el límite máximo, independiente del anterior, de 4.000 millones de euros; y autorización para que la Sociedad pueda garantizar, dentro de los límites anteriormente señalados, las nuevas emisiones de valores que efectúen las Sociedades dominadas, dejando sin efecto, en la cuantía no utilizada, la delegación acordada por la Junta General de 30 de marzo de 2006.

Undécimo.- Autorización al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para solicitar la admisión y exclusión de negociación en mercados secundarios oficiales o no oficiales, organizados o no, nacionales o extranjeros, de las acciones, obligaciones, bonos, pagarés, participaciones preferentes o cualesquiera otros valores emitidos o que se emitan, así como para adoptar los acuerdos que resulten necesarios para la permanencia en cotización de las acciones, obligaciones u otros valores en circulación de la Sociedad, dejando sin efecto la autorización acordada por la Junta General de 30 de marzo de 2006.

Décimo segundo.- Autorización al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para la constitución y dotación de Asociaciones y Fundaciones, de conformidad con la normativa vigente, dejando sin efecto, en la cuantía no utilizada, la autorización acordada por la Junta General de 30 de marzo de 2006.

#### PUNTOS RELATIVOS A LA ADAPTACIÓN AL CÓDIGO UNIFICADO DE BUEN GOBIERNO Y OTRAS ACTUALIZACIONES ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS:

Décimo tercero.- Modificación de los Estatutos Sociales con el fin de (a) adaptar su contenido a las recomendaciones introducidas por el Código Unificado de Buen Gobierno aprobado, como documento único de recomendaciones de buen gobierno

corporativo, por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el 22 de mayo de 2006 y (b) actualizar dichos Estatutos Sociales con objeto de completar y aclarar la regulación de determinadas materias, y aprobación, en su caso, de un nuevo texto refundido de los Estatutos Sociales:

a).- Modificación de los artículos 5, 6, 11, 12, 13, 14 y 15 del Título I de los Estatutos Sociales.

b).- Modificación de los artículos 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 27, 28, 29, 32, 33, 34, 36, 37, 38, 39, 40, 43, 44, 45, 46, 47, inserción de un nuevo texto del artículo 48, reenumeración del actual artículo 48 como artículo 49 y modificación del mismo, eliminación del texto del actual artículo 49, modificación de los artículos 50, 51, 52, 53 y del epígrafe del capítulo II, así como del epígrafe de la sección 5ª del capítulo II del Título II de los Estatutos Sociales.

c).- Modificación de los artículos 57, 58, 59, 60, 62 y 63 del Título IV de los Estatutos Sociales.

d).- Introducción de un nuevo Título V, relativo a Disposiciones Finales, en los Estatutos Sociales formado por una Disposición Final Única.

e).- A la vista de todas las modificaciones anteriores y sobre la base de las mismas, aprobación de un nuevo texto refundido de los Estatutos Sociales.

Décimo cuarto.- Modificación del Reglamento de la Junta General con el fin de (a) adaptar su contenido a las recomendaciones introducidas por el Código Unificado de Buen Gobierno y (b) actualizar dicho Reglamento con objeto de completar y aclarar la regulación de determinadas materias, y aprobación, en su caso, de un nuevo texto refundido del Reglamento de la Junta General.

Décimo quinto.- Información sobre la modificación y aprobación de un nuevo texto refundido del Reglamento del Consejo de Administración, que se formula de conformidad con lo dispuesto en el artículo 115 de la Ley del Mercado de Valores, para (a) su adaptación a las recomendaciones introducidas por el Código Unificado de Buen Gobierno y (b) su actualización con objeto de completar y aclarar las medidas concretas tendentes a garantizar la mejor administración de la Sociedad.

#### PUNTOS RELATIVOS A LA OPERACIÓN DE SCOTTISH POWER PLC:

Décimo sexto.- Aumento del capital social por un importe nominal de 790.132.239 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 263.377.413 nuevas acciones ordinarias de tres (3) euros de valor nominal cada una y una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, no más tarde de la fecha de ejecución del acuerdo y que, en todo caso, quedará comprendida entre (i) la Prima de Emisión Mínima, resultante de restar tres euros (valor nominal de las acciones de Iberdrola) al tipo mínimo de emisión (siendo éste igual al valor neto patrimonial por acción que resulte de los estados financieros consolidados formulados por el Consejo de Administración de Iberdrola y auditados por el auditor externo más un céntimo de euro) y (ii) un máximo de 29,75 euros por acción. Las nuevas acciones serán suscritas y desembolsadas íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones ordinarias de la sociedad Scottish Power Plc. Exclusión del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de posibilidad de suscripción incompleta. En su caso, opción por el régimen fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VII y la Disposición Adicional Segunda del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

Delegación de facultades al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, modificar la

redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales para adaptarla a la nueva cifra de capital social, otorgar cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la ejecución del aumento y, en relación con la aportación no dineraria de acciones de Scottish Power Plc, hacer efectiva, en su caso, la opción por el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII y la Disposición Adicional Segunda del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004.

Solicitud ante los organismos competentes para la inclusión de las nuevas acciones en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR) y para la admisión a negociación de dichas acciones en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) en la forma exigible en cada una de ellas.

Décimo séptimo.- Emisión de obligaciones simples por un importe nominal mínimo de 20 millones de libras esterlinas (29,51 millones de euros) y un importe nominal máximo de 750 millones de libras esterlinas (1.106,63 millones de euros).

Delegación de facultades en el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para fijar los términos y condiciones de la emisión de obligaciones y otorgar cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para llevar a cabo dicha emisión.

Décimo octavo.- Autorización, en el marco de la operación de Scottish Power Plc de (i) la continuidad, una vez se haya completado la misma, de los planes establecidos para los empleados del grupo Scottish Power Plc en los cuales existan derechos remanentes a adquirir acciones de Scottish Power Plc tras la operación, a los solos efectos de administrar dichos derechos remanentes de acuerdo con las reglas de los respectivos planes, y (ii) la entrega de acciones de Iberdrola, S.A., en los términos previstos en la operación de Scottish Power Plc, en relación con las acciones de Scottish Power Plc que se emitan una vez completada la operación de Scottish Power Plc, a los titulares de tales derechos remanentes para la liquidación de los mismos. Delegación en el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para la ejecución de este acuerdo.

Décimo noveno.- Aumento del capital social, con contraprestación dineraria, por un importe nominal de 34.947.798 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 11.649.266 nuevas acciones ordinarias de tres (3) euros de valor nominal cada una (o de 46.597.064 nuevas acciones ordinarias de setenta y cinco céntimos de euro - 0,75 € - de valor nominal cada una, en caso de que se ejecute el aumento con posterioridad a la ejecución del acuerdo a que se refiere el punto octavo del orden del día) y una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, en la fecha de ejecución del acuerdo. El aumento de capital tiene por objeto cumplir los compromisos asumidos por Iberdrola, S.A. en el marco de la operación de Scottish Power Plc sobre el mantenimiento futuro de la política de Scottish Power Plc de retribución de su personal en acciones, facultando al Consejo de Administración para que pueda implementar, desarrollar y ejecutar uno o varios planes destinados a los empleados del grupo Scottish Power Plc (una vez completada la operación de Scottish Power Plc), y extenderlos a todos los empleados del nuevo Grupo Iberdrola, consistentes en la entrega a dichos empleados o la adquisición por los mismos de opciones sobre acciones de Iberdrola, S.A., la atribución de derechos retributivos vinculados al valor de las acciones de Iberdrola, S.A., pagaderos en metálico o en acciones, así como la adquisición y/o entrega de acciones de Iberdrola, S.A. Exclusión del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de posibilidad de suscripción



incompleta. Consiguiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales relativo a la cifra del capital social.

**PUNTOS RELATIVOS A ASUNTOS GENERALES:**

Vigésimo.- Delegación de facultades para la formalización y ejecución de todos los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas, para su elevación a instrumento público y para su interpretación, subsanación, complemento o desarrollo hasta lograr las inscripciones que procedan.

A continuación se detalla el resultado de la votación de cada una de las anteriores propuestas:

Punto	A favor (total)	A favor (%)	En contra (total)	En contra (%)	En blanco (total)	En blanco (%)	Abstención (total)	Abstención (%)
1	695.231.936	99,73	152.930	0,02	2.958	0,00	1.699.272	0,24
2	695.242.739	99,73	157.391	0,02	2.958	0,00	1.684.008	0,24
3	695.227.620	99,73	153.033	0,02	5.626	0,00	1.700.817	0,24
4	695.210.546	99,73	175.566	0,03	5.776	0,00	1.695.208	0,24
5.1	695.144.621	99,72	232.152	0,03	5.042	0,00	1.705.281	0,24
5.2	695.141.221	99,72	232.039	0,03	7.481	0,00	1.706.355	0,24
5.3	695.142.890	99,72	232.809	0,03	5.042	0,00	1.706.355	0,24
5.4	695.140.552	99,72	232.479	0,03	7.710	0,00	1.706.355	0,24
6.1	695.148.809	99,72	209.042	0,03	7.904	0,00	1.721.341	0,25
6.2	695.155.948	99,72	209.338	0,03	5.236	0,00	1.716.574	0,25
6.3	695.153.036	99,72	208.902	0,03	7.904	0,00	1.717.254	0,25
6.4	695.153.196	99,72	212.688	0,03	5.236	0,00	1.715.976	0,25
6.5	695.145.998	99,72	218.420	0,03	5.236	0,00	1.717.442	0,25
6.6	695.145.255	99,72	218.518	0,03	5.007	0,00	1.718.316	0,25
6.7	695.145.643	99,72	218.918	0,03	5.236	0,00	1.717.299	0,25
7	695.148.773	99,72	203.001	0,03	4.111	0,00	1.731.211	0,25
8	695.127.609	99,72	246.742	0,04	10.880	0,00	1.701.865	0,24
9	695.187.626	99,73	196.967	0,03	3.107	0,00	1.699.396	0,24
10	695.161.316	99,72	194.347	0,03	15.375	0,00	1.716.058	0,25
11	695.127.835	99,72	206.394	0,03	15.513	0,00	1.737.354	0,25
12	695.142.729	99,72	204.870	0,03	14.769	0,00	1.724.728	0,25
13.1	695.141382	99,72	182.891	0,03	14.319	0,00	1.748.504	0,25
13.2	695.128.500	99,72	184.457	0,03	21.245	0,00	1.752.894	0,25
13.3	695.128.990	99,72	183.967	0,03	21.245	0,00	1.752.894	0,25
13.4	695.135.314	99,72	184.237	0,03	14.741	0,00	1.752.804	0,25
13.5	695.127.940	99,72	186.309	0,03	21.245	0,00	1.751.602	0,25
14	695.136.636	99,72	176.609	0,03	21.223	0,00	1.752.628	0,25
15	695.199.245	99,73	157.420	0,02	18.209	0,00	1.712.222	0,25
16	668.388.236	99,45	1.693.319	0,25	16.025	0,00	1.977.870	0,29
17	693.715.012	99,52	1.659.504	0,24	20.397	0,00	1.692.183	0,24
18	693.693.660	99,51	1.673.273	0,24	26.115	0,00	1.694.048	0,24
19	693.694.534	99,51	1.685.768	0,24	23.115	0,00	1.683679	0,24
20	695.534.542	99,73	154.337	0,02	19.653	0,00	1.678.564	0,24

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

Sí  No

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	1
---	---

**E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la Junta General.**

En primer lugar, la Sociedad tiene la política de fomentar la asistencia de los accionistas a la Junta General.

Respecto a la delegación de voto, el artículo 13.2 del Reglamento de la Junta General prevé que la Sociedad propondrá a las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U (Iberclear) el formato de la tarjeta de asistencia que debe expedirse a favor de los accionistas, “así como la fórmula a la que deberá ajustarse tal documento para delegar la representación en la reunión a favor de otra persona, que deberá también prever el sentido del voto del representante para cada una de las propuestas de acuerdo formuladas por el Consejo de Administración para cada punto del Orden del Día, en caso de ausencia de instrucciones específicas del accionista representado.”

El Consejo de Administración convoca la Junta General de Accionistas, estableciendo en este sentido que la representación para asistir a la Junta General podrá conferirse mediante la utilización de la siguiente fórmula:

"A efectos de los artículos 23 de los Estatutos Sociales y 12 del Reglamento de la Junta General, confiero mi representación para esta Junta General a [.....] o, en defecto de designación expresa, al Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, que votará favorablemente las propuestas de acuerdos que formule el Consejo de Administración respecto de los distintos puntos incluidos en el Orden del Día, salvo que se indiquen instrucciones de voto en el siguiente cuadro.

Si durante el desarrollo de la Junta General se plantearan propuestas alternativas a las del Consejo de Administración respecto de los puntos incluidos en el Orden del Día, el representante votará en el sentido que entienda más favorable a mis intereses.

En el supuesto de que se produjera conflicto de interés del representante en la votación de algunos de los puntos que se sometan a la Junta General, la representación se entenderá conferida al Presidente de la Junta General o, en caso de conflicto del Presidente, al Secretario de la Junta General, salvo indicación en contrario marcando la casilla NO siguiente, en cuyo caso se entenderá que no autorizo la sustitución.

Si respecto a alguno de los puntos del Orden del Día no constare marca en ninguna de las casillas destinadas al efecto, se entenderá que el accionista vota a favor de las propuestas formuladas por el Consejo de Administración.

El accionista que confiera su representación autoriza a que su representante pueda votar en el sentido que entienda más favorable a los intereses del representado respecto de las propuestas de acuerdos sobre puntos no comprendidos en el Orden del Día, planteados por otros accionistas conforme al artículo 97 de la Ley de Sociedades Anónimas o que la Ley permite tratar en la Junta General aunque no figuren en el Orden del Día, salvo indicación en contrario en la tarjeta de asistencia y delegación, en cuyo caso se entenderá que el accionista representado instruye al representante para que se abstenga”.

En consecuencia, la representación podrá ser conferida al Presidente del Consejo de Administración, cuyo especial conocimiento de la marcha de la Sociedad le permite

actuar de conformidad con el interés común a todos los accionistas, así como tomar en consideración los restantes intereses legítimos, públicos o privados, que confluyen en el desarrollo de la actividad empresarial.

Asimismo, el accionista podrá autorizar expresamente al representante para que, en el supuesto de que se produjera conflicto de interés del representante en la votación de alguno de los puntos que se sometan a la Junta General, pueda designar a un tercer accionista que ejerza la representación.

Sin perjuicio de la posibilidad de redactar unas instrucciones más detalladas, el espacio destinado en la tarjeta de asistencia a las instrucciones de voto permite a los accionistas colocar una señal en la correspondiente casilla para votar a favor, en contra, en blanco o abstenerse, a fin de facilitar las indicaciones que el accionista representado quiera trasladar al representante. De esta forma, las instrucciones de voto pueden registrarse con facilidad en el correspondiente sistema informático.

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 23 de los Estatutos Sociales y 11 del Reglamento de la Junta General, los accionistas disponen de las siguientes alternativas para acreditar la delegación conferida ante la Sociedad:

- a) Mediante la presentación de la tarjeta de asistencia o certificado de legitimación en las mesas de registro de entrada de accionistas, en el lugar y día señalado para la celebración de la Junta General.
- b) Mediante correspondencia postal dirigida a la Sociedad, en la que conste la delegación de la representación cumplimentada y firmada, suscribiendo para ello la correspondiente tarjeta de asistencia.
- c) Mediante correspondencia electrónica emitida bajo la firma electrónica reconocida del accionista, por medio de comunicación a la Sociedad a través de la página Web corporativa ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)), en la que se detallará tanto la identidad del accionista representante, como la de su representado.

Con independencia de la vía por la que se hayan recibido, todas las delegaciones se registran mediante una aplicación informática, con la que se realiza el control y cómputo de las representaciones e instrucciones de voto, se confecciona la lista de asistentes y se verifica el quórum de constitución y adopción de acuerdos, de acuerdo con lo previsto en el artículo 17.2 del Reglamento de la Junta General.

**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:**

Sí  No

Describe la política

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

[www.iberdrola.com/información para accionistas e inversores/gobierno corporativo](http://www.iberdrola.com/información%20para%20accionistas%20e%20inversores/gobierno%20corporativo)

## **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  Explique X

El artículo 29.3 de los Estatutos Sociales dispone que “ningún accionista podrá emitir un número de votos superior a los que correspondan a acciones que representen un porcentaje del diez por ciento (10%) del capital social, aún cuando el número de acciones que posea exceda de dicho porcentaje de capital. Esta limitación no afecta a los votos correspondientes a las acciones respecto de las cuales un accionista ostenta la representación como consecuencia de lo previsto en el artículo vigésimo tercero de estos Estatutos Sociales, si bien, en relación con el número de votos correspondientes a las acciones de cada accionista representado será también de aplicación la limitación antes establecida.”

El apartado 4 siguiente de dicho artículo añade “La limitación establecida en el apartado anterior será también de aplicación al número de votos que, como máximo, podrán emitir, sea conjuntamente, sea por separado, dos o más entidades o sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo. Dicha limitación será igualmente aplicable al número de votos que podrán emitir, sea conjuntamente o por separado, una persona física y la entidad, entidades o sociedades accionistas controladas por dicha persona física. Se entenderá que existe grupo cuando concurren las circunstancias establecidas en el artículo cuatro de la Ley del Mercado de Valores y, asimismo, que una persona física controla una o varias entidades o sociedades, cuando se den las circunstancias de control que el citado artículo cuatro exige”:

Iberdrola considera que la limitación del número máximo de votos que puede emitir un accionista, o varios pertenecientes a un mismo grupo o que, en su caso, actúen de forma concertada, es una medida de protección de los muchos accionistas minoritarios, que ven así protegida su inversión frente a eventuales operaciones que no garanticen la maximización, de forma sostenida, del valor económico de la Compañía como interés común de todos los accionistas. En este sentido, debe destacarse que más de la cuarta parte de los accionistas de Iberdrola son inversores particulares que, por tanto, tienen una escasa capacidad de maniobra y respuesta frente a un eventual accionista mayoritario cuyo interés no esté completamente alineado con el de la Sociedad y con el del conjunto de sus accionistas.

Por otra parte, debe destacarse que dicha limitación de voto permanece vigente desde el 16 de junio de 1990, fecha de la Junta General de Accionistas en la que se acordó, por unanimidad de los asistentes, adaptar los Estatutos de la Sociedad (entonces denominada Iberduero, S.A.) al texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, lo que evidencia el grado de consenso social que existe en torno al mismo y que es indicio

de la voluntad de los accionistas de incrementar su poder de negociación en caso de ofertas no pactadas, lo que se ha visto confirmado por la invariabilidad del precepto en sucesivas reformas estatutarias abordadas por la Junta General.

En cualquier caso, los vigentes Estatutos Sociales recogen en su artículo 54 los supuestos de neutralización de dicha limitación de voto en caso de que la Sociedad sea objeto de una oferta pública de adquisición que concite el suficiente consenso social.

**2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:**

- a) **Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;**
- b) **Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.**

Ver epígrafes: C.4 y C.7

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique       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 X      Cumple parcialmente       Explique

**4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.**

Cumple X      Explique

**5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:**

- a) **Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;**
- b) **En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.**

Ver epígrafe: E.6

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

6. **Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.**

Ver epígrafe: E.6

Cumple X      Explique

7. **Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.**

**Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.**

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

8. **Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se 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 X      Cumple parcialmente       Explique

9. **Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.**

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple X      Explique

10. **Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo**

necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14.

Cumple X Cumple parcialmente  Explique

- 11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.**

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple X Explique  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 X Explique

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

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple X Explique

- 14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.**

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple X Cumple parcialmente  Explique

- 15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:**



- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3.

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

- 16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.**

Ver epígrafe: B.1 42

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

- 17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.**

Ver epígrafe: B.1.21

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

- 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 X      Cumple parcialmente       Explique

- 19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.**

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

**20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.**

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple X    Cumple parcialmente     Explique

**21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.**

Cumple X    Cumple parcialmente     Explique     No aplicable

**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 X    Cumple parcialmente     Explique

**23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.**

Ver epígrafe: B.1.31

Cumple X    Explique

**24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.**

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple X    Explique

**25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.**

Cumple X    Cumple parcialmente     Explique

**26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:**

a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;

- b) **Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.**

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

- 27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:**

- a) **A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.**
- b) **Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.**

Ver epígrafe: B.1.2, B.1.19, B.2.3 y B.2.4

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

- 28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:**

- a) **Perfil profesional y biográfico;**
- b) **Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;**
- c) **Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con 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.**

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

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

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple       Explique X

El Consejo de Administración de Iberdrola no considera conveniente cumplir con esta recomendación, pues ello implicaría poner en duda, por el mero transcurso del número de años fijado genéricamente, la independencia de unos consejeros, cuyo criterio, prestigio, experiencia y contribución avalan dicha calificación.

Examinadas las circunstancias personales y profesionales de los Consejeros independientes afectados por dicho límite temporal, el Consejo ha concluido que no existe ningún indicio de que los años permanecidos en el cargo hayan podido suponer ningún menoscabo de su independencia, ni privación de la perspectiva genuinamente distinta que debe tener un consejero externo independiente frente a un consejero externo dominical. Antes bien, los años transcurridos han contribuido a que estos Consejeros tengan un conocimiento profundo de Iberdrola, sus sectores de actividad y su entorno,

así como una gran experiencia y capacitación para el ejercicio de sus cargos, circunstancias que han redundado en que hayan desempeñado sus funciones con gran eficacia y profesionalidad en beneficio de la Sociedad.

El propio Código Unificado en la explicación antecedente a la recomendación 29 aclara que el transcurso de doce años, no hará, por sí sólo, que el consejero pierda la condición de independiente.

- 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 y B.1.2

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

- 31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.**

**También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.**

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple X      Explique

- 32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.**

**Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.**

Ver epígrafes: B.1.43, B.1.44

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

- 33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás**

consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe:      B.1.5

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
  - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
  - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
  - iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (*bonus*) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
  - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
  - i) Duración;
  - ii) Plazos de preaviso; y
  - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o

**terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.**

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

- 36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.**

**Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.**

Ver epígrafes: A.3

Cumple X      Explique

- 37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.**

Cumple X      Explique

- 38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.**

Cumple X      Explique       No aplicable

- 39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.**

Cumple X      Explique       No aplicable

- 40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.**

**Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.**

**Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.**

Ver epígrafe: B.1.16

El Consejo de Administración de Iberdrola, en cumplimiento del artículo 29.3 de su Reglamento, ha aprobado, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, un informe sobre la política de retribuciones de los Consejeros con el alcance y detalle previsto en esta recomendación. Dicho informe está a disposición de los accionistas desde la convocatoria de la Junta General, que, además, dispone de amplia información al respecto en la memoria de las cuentas anuales y en el informe anual de gobierno corporativo del ejercicio 2007 (apartados B.1.10 y 11).

El Consejo de Administración ha considerado suficiente poner dicho informe a disposición de los accionistas con motivo de la convocatoria de la Junta General. El detalle de las retribuciones percibidas por los consejeros durante el ejercicio 2007 se contiene en la memoria que se somete a la aprobación de la Junta General.

**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.**

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

Si bien la memoria de las cuentas anuales refleja una información detallada, desglosada e individualizada por tipos de consejero y cargos que ocupan, con el alcance previsto en esta recomendación, por razones de seguridad y privacidad, el Consejo no ha considerado conveniente identificar el nombre de cada uno de los Consejeros con el importe de su remuneración personal.

- 42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, “Comisión Delegada”), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.**

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

- 43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.**

Cumple  Explique  No aplicable

La Comisión Ejecutiva Delegada se reúne con una frecuencia superior al Consejo de Administración, tal y como queda cuantificado en el apartado B.1.29 de este informe. En cada una de las reuniones del Consejo se informa puntual y detalladamente de todos los asuntos tratados y de todas las decisiones adoptadas en la reunión inmediatamente anterior de la Comisión Ejecutiva Delegada. Sin embargo, la Sociedad no tiene como práctica entregar a los Consejeros copia de las actas de las reuniones de la Comisión Ejecutiva Delegada. La Sociedad considera que reciben en cada Consejo información puntual, completa y veraz de lo tratado por todas las Comisiones.

- 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  Cumple parcialmente X Explique

Las recomendaciones del Código Unificado sobre las reglas de composición y funcionamiento tanto de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento como de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones están plenamente asumidas por Iberdrola, e incorporadas a los Reglamentos del Consejo y de las propias Comisiones.

A través de sus respectivos Presidentes, dichas Comisiones informan al Consejo de todos los acuerdos adoptados en cada una de sus reuniones, y elevan al mismo las propuestas correspondientes que, en caso de ser aprobadas, se incorporan con la documentación pertinente al propio acta del Consejo de Administración. Por lo tanto, la Sociedad no considera necesario remitir a todos los Consejeros copia de las actas de las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ni de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.**

Cumple X Explique

- 46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.**

Cumple X Explique

- 47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.**

Cumple X Explique

- 48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.**

Cumple X Cumple parcialmente  Explique

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

- 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 epígrafe: D

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique

**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, B.2.4 y D.3

Cumple X Cumple parcialmente  Explique

**51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.**

Cumple X Explique

**52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:**

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 X Cumple parcialmente  Explique

**53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.**

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple X Cumple parcialmente  Explique

**54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.**

Ver epígrafe: B.2.1

Cumple X      Explique       No aplicable

**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 y B.2.4

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

**56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.**

**Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.**

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

**57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:**

- a) **Proponer al Consejo de Administración:**
  - i) **La política de retribución de los consejeros y altos directivos;**
  - ii) **La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.**
  - iii) **Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.**
- b) **Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.**

Ver epígrafes:      B.1.14, B.2.3

Cumple X      Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

**58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.**

Cumple X      Explique       No aplicable

## **G** OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

### 1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO 2007:

El Consejo de Administración ha acordado convocar la Junta General de Accionistas para su celebración el 16 de abril de 2008, en primera convocatoria, o el 17 de abril de 2008, en segunda convocatoria, con el siguiente orden del día:

#### PUNTOS RELATIVOS A LAS CUENTAS ANUALES Y A LA GESTIÓN SOCIAL:

1. Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales individuales de IBERDROLA, S.A. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, y memoria), así como de las consolidadas con sus sociedades dependientes (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007.
2. Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado y de la distribución del dividendo correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007.
3. Examen y aprobación, en su caso, del informe de gestión individual de IBERDROLA, S.A. y del informe de gestión consolidado con sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007.
4. Examen y aprobación, en su caso, de la gestión y actuación del Consejo de Administración durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007.

#### PUNTOS RELATIVOS A LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, A LA REMUNERACIÓN MEDIANTE LA ENTREGA DE ACCIONES DE LA SOCIEDAD Y A LAS AUTORIZACIONES Y DELEGACIONES EXPRESAS QUE SE SOLICITAN PARA DICHO ÓRGANO:

5. Ratificación, en su caso, del nombramiento como Consejero de don José Luis Olivas Martínez, designado por cooptación, con la calificación de Consejero externo dominical, con posterioridad a la celebración de la última Junta General de accionistas.
6. Examen y aprobación, en su caso, de un sistema de retribución variable en acciones dirigido al Presidente y Consejero Delegado y al personal directivo, con un componente vinculado a la consecución de objetivos anuales y otro vinculado a la consecución de los objetivos del Plan Estratégico 2008-2010, así como delegación en el Consejo de

Administración para implementar, desarrollar, formalizar y ejecutar dicho sistema de retribución.

7. Aumento del capital social, con contraprestación dineraria, por un importe nominal de 34.947.798 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 46.597.064 nuevas acciones ordinarias de setenta y cinco (75) céntimos de euro de valor nominal cada una y una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, en la fecha de ejecución del acuerdo. El aumento de capital tiene por objeto cumplir los compromisos asumidos por IBERDROLA, S.A. en el marco de la operación de Scottish Power Plc y en el Cuarto Convenio Colectivo IBERDROLA Grupo sobre la política de retribución del personal en acciones, facultando al Consejo de Administración para que pueda implementar, desarrollar y ejecutar uno o varios planes sobre acciones destinados a los empleados del Grupo IBERDROLA –excluidos los empleados las sociedades dependientes de Iberdrola Renovables, S.A. y con sujeción a las restricciones derivadas del Código de Separación de Actividades–. Exclusión del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de posibilidad de suscripción incompleta. Consiguiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales relativo a la cifra del capital social.

8. Autorización al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para la adquisición derivativa de acciones propias por parte de la Sociedad y/o por parte de sus sociedades dependientes, hasta el límite máximo del cinco (5) por ciento del capital social, en los términos previstos por la legislación vigente, dejando sin efecto, en la cuantía no utilizada, la autorización concedida, a tal fin, por la Junta General de accionistas de 29 de marzo de 2007.

9. Delegación a favor del Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, por el plazo de cinco años, de la facultad de emitir: a) bonos u obligaciones simples y otros valores de renta fija de análoga naturaleza (distintos de los pagarés), así como participaciones preferentes, con el límite máximo de veinte mil (20.000) millones de euros y b) pagarés con el límite máximo, independiente del anterior, de seis mil (6.000) millones de euros; y autorización para que la Sociedad pueda garantizar, dentro de los límites anteriormente señalados, las nuevas emisiones de valores que efectúen las sociedades dependientes, dejando sin efecto, en la cuantía no utilizada, la delegación acordada por la Junta General de accionistas de 29 de marzo de 2007.

10. Autorización al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para solicitar la admisión y exclusión de negociación en mercados secundarios oficiales o no oficiales, organizados o no, nacionales o extranjeros, de las acciones, obligaciones, bonos, pagarés, participaciones preferentes o cualesquiera otros valores emitidos o que se emitan, así como para adoptar los acuerdos que resulten necesarios para la permanencia en cotización de las acciones, obligaciones u otros valores en circulación de la Sociedad, dejando sin efecto la autorización acordada por la Junta General de accionistas de 29 de marzo de 2007.

11. Autorización al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para la constitución y dotación de Asociaciones y Fundaciones, de conformidad con la normativa vigente, dejando sin efecto, en la cuantía no utilizada, la autorización acordada por la Junta General de accionistas de 29 de marzo de 2007.

PUNTOS RELATIVOS A ASUNTOS GENERALES:

12. Delegación de facultades para la formalización y ejecución de todos los acuerdos adoptados en la Junta General de accionistas, para su elevación a instrumento público y para su interpretación, subsanación, complemento o desarrollo hasta lograr las inscripciones que procedan.

Concluida la exposición de los asuntos que se comprenden en el orden del día, se procederá a informar a la Junta General, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 115 de la Ley del Mercado de Valores, sobre la modificación del artículo 20 del Reglamento del Consejo de Administración aprobada por el Consejo de Administración con fecha 26 de junio de 2007 con el fin de unificar en setenta años la edad de jubilación en todos los cargos del Consejo, se presentará el informe explicativo sobre los aspectos de la estructura del capital y el sistema de gobierno y control de la Sociedad comprendidos en el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores y se dará cuenta a la Junta General, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, del acuerdo de aumento de capital adoptado por el Consejo de Administración el día 26 de junio de 2007 al amparo de la autorización conferida en el punto cuarto del orden del día de la Junta General de accionistas celebrada el 30 de marzo de 2006.

## 2. ACLARACIONES PARTICULARES SOBRE DISTINTOS APARTADOS DEL INFORME:

### APARTADO A.1

Con fecha 26 de junio de 2007 culminó la ejecución del aumento de capital aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007 en relación con la operación de ScottishPower, en cuya virtud el capital social alcanzó la cifra de 3.490.306.530,00 euros, representado por un total de 1.163.435.510 acciones.

El 28 de junio de 2007 tuvo lugar un nuevo aumento de capital acordado por el Consejo de Administración en relación con la operación de Energy East, al amparo de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2006, en cuya virtud se alcanzó la actual cifra de capital que asciende a 3.745.306.530,00 euros, representado por un total de 4.993.742.040 acciones. Dicha autorización continúa vigente por un plazo máximo de cinco años desde su otorgamiento, en el que el Consejo de Administración podrá aumentar el capital social hasta un remanente de 1.097.323.771,50 euros, en una o varias veces, y en la oportunidad y cuantía que considere adecuadas, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente.

Finalmente, el 8 de octubre de 2007, el Consejo de Administración ejecutó la reducción del valor nominal de las acciones (sin variación de la cifra de capital) de tres (3) euros a setenta y cinco céntimos (0,75) de euro por acción, acordada por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007, mediante el desdoblamiento del número de acciones en circulación a razón de 4 nuevas acciones por cada antigua acción, resultando un total de 4.993.742.040 acciones.

Por lo que respecta al acuerdo de aumento de capital por un importe nominal de 34.947.798 euros mediante la emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente, de 46.597.064 nuevas acciones ordinarias aprobado por la Junta General de accionistas de la Sociedad de 29 de marzo de 2007 con el objetivo de instrumentar uno o varios planes destinados a los empleados del grupo Scottish Power y extensivos, en su caso, a todos los empleados del Grupo Iberdrola, diversas circunstancias han impedido hasta la fecha su ejecución por lo que, estando próximo a expirar el referido plazo de un año para proceder a su ejecución, el Consejo de Administración de IBERDROLA tiene previsto proponer a la

próxima Junta General que se celebre, la adopción de un acuerdo de aumento de capital análogo al adoptado por la citada Junta General de accionistas de la Sociedad de 29 de marzo de 2007, con el fin de que el Consejo de Administración pueda dar cumplimiento a los compromisos adquiridos por la Sociedad tanto en el marco de la operación de Scottish Power como en el contexto del Cuarto Convenio Colectivo de Iberdrola Grupo y poner en práctica los planes de retribución previstos al efecto.

Por otro lado, el Consejo de Administración dispone las siguientes facultades para aumentar el capital social que no han sido ejecutadas y se encuentran vigentes:

- La Junta General de Accionistas celebrada el 3 de abril de 2004 acordó delegar a favor del Consejo de Administración por un plazo de cinco años la facultad de emitir obligaciones o bonos canjeables y/o convertibles por acciones de la Sociedad, y warrants sobre acciones de nueva emisión o acciones en circulación de la Sociedad, con el límite máximo de mil (1.000) millones de euros, con atribución, en el caso de las obligaciones convertibles y los warrants sobre acciones de nueva emisión, de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y titulares de valores convertibles.

- Dicha Junta General acordó, asimismo, delegar a favor del Consejo de Administración por un plazo de cinco años la facultad de emitir bonos canjeables y/o convertibles por acciones de la Sociedad, y warrants sobre acciones de nueva emisión o acciones en circulación de la Sociedad con el límite máximo de mil (1.000) millones de euros, sin atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y titulares de valores convertibles.

#### APARTADO A.2

- Debido a que las acciones están representadas por anotaciones en cuenta, no es posible conocer con exactitud la participación de los accionistas en el capital social. La información facilitada tiene como fuentes las comunicaciones remitidas por los accionistas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y sus respectivos informes anuales y notas de prensa.

- De conformidad con lo dispuesto en el artículo 23.1 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, se considera titular de una participación significativa al accionista cuya participación alcance el 3% del capital social.

- Con fecha 2 de enero de 2008, Banco Santander, S.A. comunicó la titularidad de una participación significativa del 3,342% del capital, participación que se ha visto reducida posteriormente por debajo del 3%.

- Con carácter adicional a la participación significativa de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. (ACS) en Iberdrola, S.A., dicho accionista ha comunicado a la CNMV, el 15 de enero de 2008, que figura como contratante de instrumentos financieros ligados a un total de 259.939.800 acciones de Iberdrola, S.A., representativas del 5,205% de su capital.

- El ejercicio de los derechos de voto por ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. está sometido a las condiciones previstas en la resolución adoptada por la Comisión



Nacional de Energía el 15 de febrero de 2007 al amparo del artículo 34 del Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio.

- De acuerdo con la información disponible, la distribución aproximada de la participación en el capital por tipo de accionistas es la siguiente:

- Entidades extranjeras 31%
- Entidades nacionales 42,7%
- Inversores particulares 26,3%

- Pese a no tener consideración de accionistas significativos, a efectos de información, a continuación se detalla la participación a cierre de 2007 de otros accionistas con vocación de permanencia presentes en el capital:

Accionista	Número de acciones	% capital
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja)	92.566.672	1,853%
Caja de Ahorros de Murcia	47.823.700	0,957%
Grupo de Empresas Sánchez-Ramade	47.400.000	0,949%
Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.A. (Sodena)	36.061.968	0,722%
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero)	39.202.640	0,785%
Caja de Ahorros Castilla La Mancha	35.633.168	0,713%
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (Caja España)	22.237.816	0,445%
Caja de Ahorros Municipal de Burgos	16.760.000	0,335%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia	11.367.312	0,228%
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (Caja Vital)	5.433.262	0,108%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila	4.845.668	0,097%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura	4.068.356	0,081%

### APARTADO A.3

Sumando la participación de los accionistas significativos que han propuesto el nombramiento de Consejeros y la participación que éstos poseen en su conjunto, el porcentaje del capital en manos del Consejo de Administración era del 16,893% a cierre del ejercicio 2007.

Ninguno de los Consejeros posee derechos sobre acciones de la sociedad.

### APARTADO A.5

"Uragua, S.A. en Liquidación" es una sociedad de nacionalidad uruguaya y, por lo tanto, carece de CIF, si bien dispone del código fiscal correspondiente a dicho país. El 30 de noviembre de 2005, la Asamblea General de Accionistas acordó su disolución y el comienzo del proceso de liquidación, fase en la que se encuentra en la actualidad.

La descripción de las operaciones vinculadas con los accionistas significativos se recoge en el apartado C del presente informe.

#### APARTADO A.8

A cierre del ejercicio 2007, el número de acciones propias y derivados sobre autocartera es de 118.348.515 lo que representa el 2,37% del capital. De la mencionada cifra, 115.735.319 corresponden a acciones propias y 2.613.196 son opciones de compra sobre acciones propias con vencimiento en el año 2008.

Al amparo de las autorizaciones conferidas por la Junta General de Accionistas en favor del Consejo de Administración, en el ejercicio 2007, Iberdrola ha adquirido 162.680.241 acciones propias por un importe de 1.779.457.567 euros. Asimismo, se han enajenado 47.327.374 acciones propias por un importe de 476.303.809 euros.

#### APARTADO B.1.2

Durante el ejercicio 2007, el Consejero dominical Don José Carlos Pla Royo presentó su renuncia en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007 como consecuencia de la venta de la participación significativa de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el capital de Iberdrola.

Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007 aprobó el nombramiento de don Nicolás Osuna García, calificado como Consejero independiente, según consta en comunicación de hecho relevante remitida con la misma fecha a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por su parte, el Consejero independiente don Mariano de Ybarra y Zubiría formalizó su dimisión mediante carta de renuncia de 19 de julio de 2007, que fue aceptada por el Consejo en sesión de 24 de julio de 2007.

En dicha reunión se designó por cooptación a don José Luis Olivas Martínez, con la calificación de Consejero dominical, a propuesta del accionista significativo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, tal y como consta en la comunicación de hecho relevante remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en la misma fecha. Este último nombramiento se someterá a ratificación por la Junta General convocada para el 16 de abril de 2008, en primera convocatoria, y 17 de abril de 2008, en segunda convocatoria.

#### APARTADO B.1.3

El nombramiento inicial como Consejeros de los Vicepresidentes don Juan Luis Arregui Ciarsole y don Víctor de Urrutia Vallejo, así como de los Consejeros don José Orbegozo Arroyo, don Lucas María Oriol López-Montenegro, don Ricardo Álvarez Isasi y don José Ignacio Berroeta Echevarría se realizó a propuesta de la Comisión Ejecutiva Delegada porque todavía no se había constituido la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Desde su creación en noviembre de 1997, todas las reelecciones y nombramientos posteriores han sido propuestos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

#### APARTADO B.1.8

Don Xabier de Irala Estévez y don José Luis Olivas Martínez son representantes personas físicas de BBK y BANCAJA, respectivamente, en el Consejo de Administración de Enagás, S.A.

#### APARTADO B.1.10

Las políticas y estrategias generales mencionadas en el apartado de referencia han sido aprobadas por el Consejo de Administración y podrán consultarse a través de la página web [www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com) junto con las restantes políticas corporativas de Iberdrola.

#### APARTADOS B.1.11 y B.1.12

Adicionalmente a la retribución variable devengada en el ejercicio, que figura en el cuadro del apartado B.1.11, los Consejeros Ejecutivos han percibido una gratificación por consecución de objetivos devengada con carácter plurianual por importe de 8.200 miles de euros (de los que 5.663 miles de euros han sido provisionados en ejercicios anteriores), así como 3.500 miles de euros en concepto de premio de gestión por el éxito obtenido en el proceso de integración de Scottish Power. Asimismo, y adicionalmente a la retribución devengada en el ejercicio que figura en el apartado B.1.12, los miembros de la Alta Dirección no Consejeros han percibido igual gratificación por importe de 3.128 miles de euros que se encontraban provisionados en ejercicios anteriores.

La información recogida en el apartado B.1.11 de este informe coincide con la reflejada en la Nota 42 de las cuentas anuales del ejercicio 2007 relativa a las retribuciones al Consejo de Administración, aunque por el carácter reglado del contenido de este apartado B.1.11 en virtud de lo dispuesto por la Circular 4/2007 de la CNMV, se clasifica de forma diferente.

#### APARTADO B.1.13

Desde los años 90, la Sociedad comenzó a incluir este tipo de cláusulas en los contratos de sus directivos, si bien la mayoría de los contratos con cláusulas de garantía se suscribieron en octubre del año 2000.

El objetivo es conseguir un grado de fidelidad eficaz y suficiente de los ejecutivos de primer nivel necesarios para la gestión de la Sociedad y, de este modo, evitar la pérdida de experiencia y conocimientos que podría poner en peligro la consecución de los objetivos estratégicos. En esencia, estas cláusulas reconocen indemnizaciones en función de la antigüedad en la Compañía de los miembros del equipo directivo, con anualidades que varían entre un mínimo de uno y un máximo de cinco.

#### APARTADO B.1.18

Con carácter adicional a las modificaciones del Reglamento del Consejo de Administración mencionadas en el apartado de referencia, el 18 de diciembre de 2007, el Consejo de Administración acordó adaptar el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores de Iberdrola, S.A. y su grupo de sociedades (i) a la legislación de los sectores eléctrico y de hidrocarburos en relación con las restricciones impuestas a las personas responsables de la gestión de sociedades reguladas en materia de inversión en acciones de

sociedades liberalizadas, así como (ii) a la normativa del mercado de valores en materia de transparencia.

Con la misma fecha, el Consejo de Administración aprobó el Código de Separación de Actividades de las Sociedades del Grupo Iberdrola con Actividades Reguladas en España (el “Código de Separación de Actividades”), con el fin de reforzar los criterios de independencia en la gestión de actividades reguladas en cumplimiento de las obligaciones previstas en la legislación sectorial, en cuya virtud se prevén las medidas necesarias para garantizar que las sociedades liberalizadas no tendrán injerencia en la gestión cotidiana de las sociedades reguladas y que no se producirán traspasos de información comercialmente sensible, sin perjuicio de preservar la capacidad de control del grupo de sociedades. Asimismo, el Código de Separación de Actividades también incluye medidas para la supervisión y evaluación del cumplimiento de estas obligaciones, cuya vigilancia corresponde a la Unidad de Cumplimiento Normativo del Grupo Iberdrola, para lo cual se ha creado la figura del Director de Cumplimiento.

#### APARTADO B.1.30

A continuación se detalla la asistencia de todos y cada uno de los actuales Consejeros a las reuniones celebradas por el Consejo de Administración y sus Comisiones durante el ejercicio 2007:

Consejeros	Consejo	Comisiones		
		CED	CAC	CNR
Don José Ignacio Sánchez Galán	13/13	24/24	----	----
Don Juan Luis Arregui Ciarsolo	13/13	24/24	----	10/10
Don Víctor de Urrutia Vallejo	13/13	22/24	----	10/10
Don José Orbegozo Arroyo	12/13	----	----	----
Don Lucas María de Oriol López-Montenegro	13/13	----	----	----
Don Ricardo Álvarez Isasi	13/13	----	14/14	----
Don José Ignacio Berroeta Echevarria	13/13	24/24	----	10/10
Don Julio de Miguel Aynat	13/13	----	13/14	----
Don Sebastián Battaner Arias	13/13	----	14/14	----
Don Xabier de Irala Estévez	10/13	20/24	----	----
Don Iñigo Víctor de Oriol Ibarra	13/13	----	----	----
Doña Inés Macho Stadler	13/13	----	----	----
Don Braulio Medel Cámara	10/13	----	----	----
Don Nicolás Osuna García	10/10	----	----	----
Don José Luis Olivas Martínez	5/5	11/12	----	----

Notas:

- El denominador se refiere al número de sesiones celebradas durante el período del año en el que se ha sido Consejero o miembro de la Comisión correspondiente.
- CED: Comisión Ejecutiva Delegada.
- CAC: Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- CNR: Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

#### APARTADO B.1.31

Se ha establecido un sistema de certificación en pirámide, a partir de la identificación de responsables de negocios y de funciones corporativas, que certifican la información correspondiente a sus respectivos ámbitos de responsabilidad de manera previa a la certificación de ámbito global que realizan el Presidente y el Director de Operaciones.

El proceso se realiza mediante firma electrónica sobre una aplicación informática que gestiona los ámbitos de responsabilidad y los plazos, y que funciona como repositorio de toda la documentación generada, lo cual permite la revisión periódica por los órganos de control del grupo.

#### APARTADO B.1.33

El Secretario del Consejo está integrado en la línea ejecutiva como responsable de la Secretaría General de la Sociedad.

#### APARTADO B.1.40

El Consejero don José Orbegozo Arroyo posee una participación del 24,6% en el capital de la compañía Olaguibel Servicios Generales, S.L., que, a su vez, es titular del 19,6% del capital social de Fanox Electronic, S.L. En consecuencia, se atribuye a este Consejero una participación indirecta del 4,82% en esta última sociedad.

#### APARTADO B.2.1

Como precisión a la información suministrada en este apartado, debe destacarse que don José Ignacio Sánchez Galán es Presidente y Consejero Delegado y que don Juan Luis Arregui Ciarsolo y don Víctor de Urrutia Vallejo son Vicepresidentes del Consejo de Administración.

#### APARTADO C

Toda la información sobre operaciones vinculadas incluida en el presente Informe Anual de Gobierno Corporativo 2007 figura también en la Información Semestral comunicada como hecho relevante por la Sociedad, utilizando el modelo de Información Pública Periódica establecido a estos efectos por la CNMV.

La contratación de los instrumentos financieros se realiza en competencia con distintas entidades, eligiendo la más beneficiosa para la Compañía en cada momento. La política de riesgos financieros de Iberdrola establece para los instrumentos financieros derivados una serie de límites de contratación con una sola entidad financiera para evitar la concentración excesiva del riesgo, así como una calidad crediticia mínima por debajo de la cual no se podría contratar. Estos límites se cumplen para todas las contrapartes incluyendo los accionistas significativos de la Compañía.

#### APARTADO C.2

La presente información incluye operaciones con los accionistas ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ("ACS"), Bilbao Bizkaia Kutxa ("BBK") y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja ("Bancaja"), titulares de participaciones significativas al cierre del ejercicio 2007. Si bien Bancaja adquirió su participación el 2 de julio de 2007, los datos se refieren a transacciones registradas durante todo el ejercicio.

Todas estas operaciones son propias del giro o tráfico ordinario, han sido realizadas en condiciones normales de mercado y la información sobre las mismas no es necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.

Para una mejor comprensión de la información facilitada, a continuación se completa la descripción de las siguientes operaciones que no tienen un código de identificación específico:

- Los importes consignados en las filas 10, 14 y 16 corresponden a saldos al cierre del periodo.
- Los importes consignados en las filas 11, 17 y 18 corresponden a operaciones en las que la parte vinculada actúa como agente intermediario.
- Las operaciones señaladas en las filas 10 y 16 corresponden a cuentas corrientes.
- Las operaciones señaladas en las filas 11 y 18 corresponden a emisiones de pagarés.
- Las operaciones señaladas en la fila 17 corresponden a compraventa de divisas.
- El importe consignado en la fila 21 se corresponde con la adquisición del 1,06% de la sociedad Neo-Sky, S.A.
- Los importes consignados en las filas 24, 26, 28 y 31 corresponden a saldos al cierre del periodo.
- Las operaciones señaladas en la fila 25 corresponden a derivados de deuda.
- Las operaciones señaladas en las filas 26 y 31 corresponden a cuentas corrientes.
- Los importes consignados en las filas 27 y 32 corresponden a saldos comprometidos al cierre del periodo.

### APARTADO C.3

Adicionalmente a la retribución devengada en el ejercicio, los Consejeros con funciones ejecutivas y la Alta Dirección han percibido una gratificación por consecución de objetivos devengada con carácter plurianual por importe de 11.328 miles de euros.

### APARTADO C.4

Las transacciones realizadas con sociedades filiales y participadas que no se han eliminado en el proceso de consolidación pertenecen al giro o tráfico ordinario de los negocios de la Compañía, se efectúan en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia para reflejar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Para una mejor comprensión de la información facilitada, a continuación se completa la descripción de las siguientes operaciones:

- En la fila 4 se incluye la facturación relativa a contratos de suministro, montaje y puesta en servicio de aerogeneradores de diferentes parques eólicos.
- En la fila 10 se incluyen las cuotas satisfechas al amparo del contrato de patrocinio firmado entre el Desafío Español 2007, S.A. e Iberdrola, S.A.

### APARTADO E.7

Por lo que se refiere a los datos sobre delegación y voto a distancia relativos a la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007, 34.270 acciones votaron y otras 60.084 tramitaron su delegación por vía electrónica, mediante el procedimiento habilitado al efecto en la Web corporativa ([www.iberdrola.com](http://www.iberdrola.com)). A su vez, un total de 672.100 acciones ejercitaron su voto mediante correspondencia postal, sin que esta última vía fuera empleada para tramitar delegaciones.

---

**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:**

Sí

No

Nombre del consejero	Tipo de relación	Explicación

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 11-03-2008.

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

Sí

No

Nombre o denominación social del consejero que no ha votado a favor de la aprobación del presente informe	Motivos (en contra, abstención, no asistencia)	Explique los motivos

