

ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

EJERCICIO 2007

C.I.F.: A46007449

Denominación Social:

LIBERTAS 7, S.A.

Domicilio Social:

CALLE CABALLEROS, .36

VALENCIA

46001

ESPAÑA

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

NIF, CIF o similar	Otros datos
A46007449	Domicilio social: C/. Caballeros nº 36 Valencia 46001 España

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

Fecha de última Modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
13-11-2007	10.957.219,00	21.914.438	21.914.438

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
DIBU	1.267.531		5,784
FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	5.868.906		26,781
FUNDACION GUERRER DE MOIXENT	1.727.953		7,885
FUNDACION LIBER	1.716.996		7,835
FUNDACION LIBERTAS 7	1.718.092		7,840
4 GATS, S.L.	1.466.075		6,690
NOGUERA BOREL, ALEJANDRO (1)	230.750	1.298.862	6,980
NOGUERA BOREL, PABLO (2)	192.021	1.338.327	6,983

(*) 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
(1) Eumenes, S.L.	1.298.490	5,925
(2) 3 i no res, S.L.	1.338.169	6,106

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

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

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean 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
Dª AGNES BOREL LEMONNIER	488.402		2,229
Dª AGNES NOGUERA BOREL	50.802	1.467.325	6,928
D. JULIO GARCIA CANDELA	30.595		0,140
D. VICENTE SIMO SENDRA	8.337		0,038
D. ENRIQUE LUCAS ROMANI	1.698		0,008
3 I NO RES, S.L.	1.338.169		6,106
EUMENES, S.L.	1.298.490		5,925
D. RAFAEL FRAGUAS SOLÉ	1		0,00

(*) A través de:

% total de derechos de voto en poder del Consejo de Administración.	21,374 %
---	----------

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de Voto
4 GATS, S.L.	1.466.075	6,690 %

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
AGNES BOREL LEMONNIER	Familiar	PARIENTE EN LINEA RECTA ASCENDENTE POR CONSANGUINIDAD EN PRIMER GRADO DE AGNÈS NOGUERA BOREL, ALEJANDRO NOGUERA BOREL Y PABLO NOGUERA BOREL
AGNÈS BOREL LEMONNIER	Societaria	PRESIDENTE DE FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A. PRESIDENTE DE DIBU, S.A. PRESIDENTE DE LAS FUNDACIONES GUERRER DE MOIXENT, LIBER Y LIBERTAS 7
AGNÈS NOGUERA BOREL	Familiar	PARIENTE EN LINEA DIRECTA DESCENDIENDE POR CONSANGUINIDAD DE PIMER GRADO DE AGNÈS BOREL LEMONNIER. PARIENTE COLATERAL POR CONSANGUINIDAD DE SEGUNDO GRADO DE ALEJANDRO NOGUERA BOREL Y PABLO NOGUERA BOREL.
AGNÈS NOGUERA BOREL	Societaria	ADMINISTRADOR UNICO DE 4 GATS, S.L. ACCIONISTA SIGNIFICATIVO DE FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A. MIEMBRO DEL PATRONATO DE LAS FUNDACIONES GUERRER DE MOIXENT, LIBER Y LIBERTAS 7
ALEJANDRO NOGUERA BOREL	Familiar	PARIENTE EN LINEA RECTA DESCENDIENDE POR CONSANGUINIDAD DE PRIMER GRADO DE AGNÈS BOREL LEMONNIER. PARIENTE COLATERAL POR CONSANGUINIDAD DE SEGUNDO GRADO DE AGNÈS NOGUERA BOREL Y PABLO NOGUERA BOREL
ALEJANDRO NOGUERA BOREL	Societaria	ACCIONISTA SIGNIFICATIVO DE FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A. MIEMBRO DEL PATRONATO DE LAS FUNDACIONES, GUERRER DE MOXIENT, LIBER Y LIBERTAS 7 ADMINISTRADOR UNICO DE EUMENES, S.L.
PABLO NOGUERA BOREL	Familiar	PARIENTE EN LINEA RECTA DESCENDENTE POR CONSANGUINIDAD DE PRIMER GRADO DE AGNÈS BOREL LEMONNIER PARIENTE COLATERAL POR CONSANGUINIDAD DE SEGUNDO GRADO DE AGNÈS NOGUERA BOREL Y PABLO NOGUERA BOREL.
PABLO NOGUERA BOREL	Societaria	ACCIONISTA SIGNIFICATIVO DE FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A. MIEMBRO DEL PATRONATO DE LAS FUNDACIONES, GUERRER DE MOIXENT, LIBER Y LIBERTAS7. ADMINISTRADOR UNICO DE 3 I NO RES, S.L.
4 GATS	Societaria	SOCIEDAD DOMINADA POR AGNÈS NOGUERA BOREL, QUE ES TITULAR INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN QUE ESTA SOCIEDAD OSTENTA.
DIBU, S.A.	Societaria	AGNES BOREL LEMONNIER ES SU PRESIDENTA
FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	Societaria	AGNÈS BOREL LEMONNIER ES SU PRESIDENTA.

		SON ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS SUYOS AGNÉS NOGUERA BOREL, ALEJANDRO NOGUERA BOREL, PABLO NOGUERA BOREL Y DIBU, S.A.
EUMENES, S.L.	Societaria	SOCIEDAD DOMINADA POR ALEJANDRO NOGUERA BOREL, QUE ES TITULAR INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN QUE ESTA SOCIEDAD OSTENTA.
3 I NO RES, S.L.	Societaria	SOCIEDAD DOMINADA POR D. PABLO NOGUERA BOREL , QUE ES TITULAR INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN QUE ESTA SOCIEDAD OSTENTA
FUNDACION GUERRER DE MOIXENT	Societaria	AGNÉS BOREL LEMONNIER, AGNÉS NOGUERA BOREL, ALEJANDRO NOGUERA BOREL Y PABLO NOGUERA BOREL SON MIEMBROS DE SU PATRONATO
FUNDACION LIBER	Societaria	AGNÉS BOREL LEMONNIER, AGNÉS NOGUERA BOREL, ALEJANDRO NOGUERA BOREL Y PABLO NOGUERA BOREL SON MIEMBROS DE SU PATRONATO
FUNDACION LIBERTAS 7	Societaria	AGNÉS BOREL LEMONNIER, AGNÉS NOGUERA BOREL, ALEJANDRO NOGUERA BOREL Y PABLO NOGUERA BOREL SON MIEMBROS DE SU PATRONATO

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de indole 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

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

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

Intervinientes concertada	acción	% 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

Nombre o denominación social
Observaciones

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

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
934.031	426	4,26%

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Al-Mukhabir, S.A.	426
Total:	426

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

Plusvalía/ (Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo	
---	--

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

La Junta General de accionistas, celebrada en fecha 19 de junio de 2007, acordó en el punto décimo del orden del día, otorgar autorización al Consejo de Administración, para la adquisición y enajenación de acciones propias, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 75 y concordantes y en la Disposición Adicional 1ª del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Las condiciones que se establecieron fueron las siguientes:

- a) Las adquisiciones podrán realizarse hasta el número máximo de acciones que representen el 5% del capital social.
- b) El precio de adquisición será como mínimo 1 euro y máximo de 50 euros.
- c) La duración de esta autorización es de dieciocho meses.

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.

No existen restricciones estatutarias al derecho de voto, ni tampoco para la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social.

Podrán asistir a las juntas generales todos los accionistas que acrediten tener inscrita su titularidad sobre las acciones en el registro contable de anotaciones en cuenta, a cargo del servicio competente, al menos cinco días antes al de la celebración de la junta, y estén al corriente en el pago de dividendos pasivos. A excepción de las acciones sin voto, por lo que cada accionista tendrá derecho a emitir un voto por cada acción que posea o represente.

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

Sí No

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	
---	--

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

Sí No

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria	
---	--

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

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

Sí No

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

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	10
Número mínimo de consejeros	5

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

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
D ^a AGNÉS BOREL LEMONNIER		PRESIDENTA	25-05-2000	30-03-2006	NOMBRAMIENTO POR COOPTACIÓN POR CONSEJO DE ADMINISTRACION RATIFICADO POR JUNTA GENERAL
D ^a AGNÉS NOGUERA BOREL		CONSEJERO DELEGADO	01-02-1988	29-06-2006	JUNTA GENERAL
D. JULIO GARCIA CANDELA		CONSEJERO	21-05-1997	19-06-2007	JUNTA GENERAL
D. VICENTE SIMO SENDRA		CONSEJERO	08-06-1991	29-06-2006	JUNTA GENERAL
D. DOMINGO PARRA SORIA		CONSEJERO	22-02-2001	29-06-2006	JUNTA GENERAL
3 I NO RES, S.L.	D. PABLO NOGUERA BOREL	CONSEJERO	25-01-07	19-06-2007	NOMBRAMIENTO POR COOPTACIÓN POR CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN RATIFICADO POR JUNTA GENERAL
D. RAFAEL FRAGUAS SOLÉ		CONSEJERO	26-04-07	19-06-2007	NOMBRAMIENTO POR COOPTACIÓN POR CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN RATIFICADO POR JUNTA GENERAL
EUMENES, S.L.	D. ALEJANDRO NOGUERA BOREL	CONSEJERO	19-06-07	19-06-2007	JUNTA GENERAL
D. ENRIQUE LUCAS ROMANÍ		CONSEJERO	19-06-07	19-06-2007	JUNTA GENERAL
D. JOSE M ^a GIL SUAY		CONSEJERO	19-06-07	19-06-2007	JUNTA GENERAL

Número Total de Consejeros	10
----------------------------	----

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
D. PABLO NOGUERA BOREL	CONSEJERO DOMINICAL	25-01-2007
D. ALEJANDRO NOGUERA BOREL	CONSEJERO DOMINICAL	19-06-2007
D. CARLOS FERNANDEZ-MARTOS MARTINEZ	CONSEJERO INDEPENDIENTE	19-06-2007

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
D ^a AGNÈS NOGUERA BOREL	NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y BUEN GOBIERNO	CONSEJERO DELEGADO
D. JULIO GARCÍA CANDELA	NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y BUEN GOBIERNO	CONSEJERO

Número total de consejeros ejecutivos	2
% total del Consejo	20%

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
D ^a AGNÈS BOREL LEMONNIER	NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y BUEN GOBIERNO	D ^a AGNÈS BOREL LEMONNIER
3 I NO RES, S.L.	NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y BUEN GOBIERNO	3 I NO RES, S.L.
EUMENES, S.L.	NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y BUEN GOBIERNO	EUMENES, S.L.

Número total de consejeros dominicales	3
% total del Consejo	30%

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero	Perfil
D. VICENTE SIMÓ SENDRA	EMPRESARIO
D. DOMINGO PARRA SORIA	DIRECTOR GENERAL DEL BANCO DE VALENCIA, S.A.
D. RAFAEL FRAGUAS SOLÉ	DOCTOR EN CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
D. ENRIQUE LUCAS ROMANÍ	PRESIDENTE DE NORDKAPP INVERSIONES SOCIEDAD DE VALORES, S.A.
D. JOSÉ M ^o GIL SUAY	ECONOMISTA
Número total de consejeros independientes	5
% total del Consejo	50%

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Nombre de denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento

Número total de otros consejeros externos	
% total del Consejo	

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

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

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
D. PABLO NOGUERA BOREL	RENUNCIA PROPIA POR MOTIVOS PERSONALES
D. ALEJANDRO NOGUERA BOREL	RENUNCIA PROPIA POR MOTIVOS PERSONALES
D. CARLOS FERNANDEZ- MARTOS MARTÍNEZ	RENUNCIA PROPIA POR 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
D ^a AGNÈS NOGUERA BOREL	EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DELEGÓ EN LA CONSEJERO DELEGADO CON CARÁCTER PERMANENTE TODAS SUS FACULTADES, SALVO LAS LEGAL O ESTATUTARIAMENTE RESERVADAS Y LAS QUE TIENEN EL CARÁCTER DE INDELEGABLES SEGÚN LAS NORMAS DE FUNCIONAMIENTO Y ORGANIZACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

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
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Foro inmobiliario Civitas, S.A.U	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Libertas Novo, S.L.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Avan Plus, S.A.U	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Liberty Park, S.A.U.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Premier Mix, S.A.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Primum Vivere, S.A.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Oinos Liber, S.A.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Novo Noe, S.A.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Edon Novo, S.A.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Luxury Liberty, S.A.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Al-Mukhabir, S.A.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Liberty Lux, S.A.	Presidente
D. JULIO GARCÍA CANDELA	Selección Lux, 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
DOÑA AGNÈS BOREL LEMONNIER	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	PRESIDENTE
DOÑA AGNES NOGUERA BOREL	SOGECABLE, S.A.	CONSEJERO
DOÑA AGNES NOGUERA BOREL	PORMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.	CONSEJERO
DOÑA AGNES NOGUERA BOREL	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	SECRETARIO NO CONSEJERO

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí No

Explicación de las reglas

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

	Si	No
La política de inversiones y financiación	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	92
Retribución variable	
Dietas	162
Atenciones Estatutarias	312
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	
Otros	
TOTAL:	566

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

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	
Retribución variable	

Dietas	
Atenciones Estatutarias	
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	
Otros	
TOTAL:	

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

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	178	
Externos Dominicales	182	
Externos Independientes	206	
Otros Externos		
Total	566	

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	312
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	4 %

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
D. JOSÉ TORMO LÓPEZ	DIRECTOR AREA INMOBILIARIA
D. ELÍAS PASTOR PRIETO	DIRECTOR AREA INVERSIONES
D. RAMÓN SOLAZ ZAPATER	DIRECTOR AREA INTERNA

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	290.654,19
---	------------

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

Número de beneficiarios	
-------------------------	--

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas		

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

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de

Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias
<p>Corresponde al Consejo de Administración la determinación de la remuneración de sus miembros, su distribución a los distintos Consejeros y la periodicidad de su percepción, dentro de los límites estatutarios. Las cláusulas estatutarias reguladoras de la retribución de los consejeros son las siguientes:</p> <p>Artículo 28.- Los miembros del órgano de administración, podrán percibir dietas por su asistencia a las sesiones del mismo; independientemente de ello, percibirán por el desempeño de sus funciones como remuneración el equivalente de hasta el 10% de los beneficios líquidos anuales de la sociedad, que será detrída de éstos una vez cubiertas las atenciones de las reservas legales y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4%.</p> <p>La cantidad será distribuida entre los miembros del órgano de administración en proporción, forma y modo en que éste cada año determine, pudiendo acordar también reducir esta remuneración, en todo o en parte, en cada ejercicio que lo estime conveniente.</p> <p>Además, los miembros del órgano de administración podrán percibir remuneraciones por cualquier otra actividad o función de carácter retribuido que presten a la sociedad.</p> <p>Artículo 29.1- Dentro de la retribuciones que por todos lo conceptos citados perciban los miembros del Consejo, se procurará que exista una relación que refleje la mayor dedicación y aportación en cada miembro, que vendrá acordada por el propio órgano.</p>

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 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

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

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones
--

	Sí	No
¿Ha utilizado asesoramiento externo?		
Identidad de los consultores externos		

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

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DOÑA AGNES BOREL LEMONNIER	DIBU, S.A.	PRESIDENTE
DOÑA AGNES BOREL LEMONNIER	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	PRESIDENTE
DOÑA AGNES NOGUERA BOREL	4 GATS, S.L.	ADMINISTRADOR UNICO
DOÑA AGNES NOGUERA BOREL	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS	SECRETARIO NO CONSEJERO

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:

Nombre o denominación social del consejero vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Descripción relación
D ^a AGNES BOREL LEMONNIER	FUNDACION GUERRER DE MOIXENT	PRESIDENTE
D ^a AGNES BOREL LEMONNIER	FUNADCION LIBER	PRESIDENTE
D ^a AGNES BOREL LEMONNIER	FUNDACION LIBERTAS 7	PRESIDENTE
D ^a AGNES BOREL LEMONNIER	NOGUERA BOREL, AGNÉS	ASCENDIENTE 1º GRADO
D ^a AGNÉS NOGUERA BOREL	FUNDACION GUERRER DE MOIXENT	MIEMBRO DEL PATRONATO
D ^a AGNES NOGUERA BOREL	FUNDACION LIBER	MIEMBRO DEL PATRONATO
D ^a AGNES NOGUERA BOREL	FUNDACION LIBERTAS 7	MIEMBRO DEL PATRONATO
D ^a AGNÉS NOGUERA BOREL	BOREL LEMONNIER, AGNÉS	DESCENDIENTE 1º GRADO

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

Sí No

Descripción modificaciones

El Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 24 de mayo 2007, acordó modificar las "Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración de Libertas 7, S.A."

Las principales modificaciones aprobadas fueron las siguientes:

I. Consejo de Administración:

A) Estructura:

- Se reduce el número de consejeros a diez, por coherencia con la redacción de los Estatutos Sociales.
- Se recoge la preferencia de que el Presidente no tenga carácter ejecutivo, si bien se mantiene la posibilidad de que lo pueda ser.

B) Funciones:

- Se añade la función de servir de enlace entre la sociedad y los accionistas. La sociedad se comunica con sus accionistas únicamente a través del Consejo de Administración, que aprueba los hechos relevantes, la información pública periódica y los comunicados de prensa.
- Se especifica normativamente como competencia del Consejo de Administración la aprobación de la información pública periódica.
- Se añade la función de aplicación e impulso en la observancia de las reglas de buen gobierno.
- Se introduce como nueva competencia del Consejo de Administración la aprobación de la política de responsabilidad social corporativa.

C) Funcionamiento:

- Se precisa que el Consejo se reunirá mensualmente, salvo en los periodos vacacionales.

II. Comisiones del Consejo de Administración:

A) Las Comisiones en general:

- Se elimina la mención a que la composición de las Comisiones deba reflejar la relación existente en el Consejo entre los consejeros dominicales y los consejeros independientes.
- Las Comisiones pueden optar por nombrar Secretario de las mismas al Secretario del Consejo de Administración, aunque éste no sea miembro de la Comisión.
- Se dará al Consejo de Administración copia de las actas de las Comisiones.

B) En relación al Comité de Auditoría:

- Se especifica expresamente que el Presidente será un consejero independiente y se detallan sus funciones.
- Se completan sus funciones añadiendo la de comprobar la adecuación e integridad de los sistemas de gestión de riesgos y la de velar por la independencia de la función de auditoría interna, recibiendo información periódica sobre sus actividades, verificando si la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- Se regula detalladamente el funcionamiento interno del Comité.

B) En relación a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno:

- Se modifica la denominación de la "Comisión de Nombramientos y Retribuciones", que pasa a llamarse "*Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno*".
- Se añade como competencia de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno la de velar por el cumplimiento de las normas de buen gobierno, lo que justifica el cambio de su denominación.
- Se elimina como función de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno la de custodiar comunicaciones, por ser labor del Secretario del Consejo.

III. Consejeros:

- Se recogen nuevas definiciones de las tipologías de los Consejeros según su naturaleza. Se introduce la posibilidad de que existan "otros consejeros", con referencia a aquellos que no queden encuadrados en las restantes categorías definidas.
- No podrán ser designados como consejeros independientes, las personas que desempeñen o hayan desempeñado en los cinco últimos años puestos ejecutivos en la compañía.
- Se suprime la obligación de cesar de los cargos en el Consejo y en las Comisiones a los miembros que alcancen los 70 años de edad.
- Se añade la obligación de poner el cargo a disposición del Consejo para los consejeros ejecutivos al cumplir los 65 años y para los consejeros independientes y otros consejeros al cumplir los 70 años.
- Se introduce la obligación de poner el cargo a disposición del Consejo si la permanencia en el mismo daña el crédito o reputación de la sociedad.
- Se establece que la compañía dispone de un programa de orientación para los nuevos consejeros.
- Se elimina el antiguo artículo 34 sobre información no pública.

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.

Para formar parte del órgano de administración no será necesario poseer la cualidad de accionista de la sociedad, pudiendo ser designadas tanto personas físicas como jurídicas, siempre que no concurren en las mismas incompatibilidad, incapacidad, ni prohibición legal, y ajustándose, en cada caso, a lo impuesto en la legislación y a los acuerdos que el Consejo pueda adoptar al respecto, para el mejor gobierno de la sociedad.

Los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas.

Las propuestas de nombramientos de consejeros que someta el Consejo a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas, deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno. Cuando el Consejo se aparte de las recomendaciones de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno habrá de motivar las razones de su proceder y dejar constancias en cada acta de sus razones siempre que no sean de carácter personal.

El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno, dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación a aquellas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente. El Consejo de Administración extremará su análisis en la propuesta que realice para cubrir un puesto de consejero independiente a personas que tengan alguna relación con la gestión de la compañía o se hallen vinculadas por razones familiares, profesionales o comerciales con los consejeros ejecutivos o con otros altos directivos de la compañía, para constatar que estas posibles situaciones de hecho no supongan un menoscabo para su calificación como independiente.

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 un informe emitido por la Comisión de Nombramiento, Retribuciones y Buen Gobierno en el que se evaluarán la idoneidad y la dedicación al cargo de los Consejeros propuestos durante el mandato precedente. El Consejo de Administración procurará que los consejeros externos que sean reelegidos no pertenezcan adscritos siempre a la misma comisión delegada.

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decidan la Junta General o el Consejo de Administración en el uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente.

Los Consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese, se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellas.

Todas las votaciones del Consejo de Administración que versen sobre el nombramiento, reelección o cese de consejeros serán secretas.

(Art. 22 de los Estatutos Sociales y Normas 20, 22, 23, 24, 25 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo del Administración).

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

A tenor de lo dispuesto en el art. 42.2 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando alcancen los 70 años y ostenten cargos en el Consejo o en las Comisiones, aunque podrán seguir como Consejeros hasta una edad prudentemente estimada.
- b) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como Consejero.
- c) Cuando se vean incurso en algunos de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- d) En caso de procesamiento o inculpación en causa penal, el Consejo tras analizar la situación, ponderando el alcance de las circunstancias, acuerde la conveniencia de solicitar al interesado que ponga su cargo a disposición del propio órgano.
- e) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo por haber infringido sus obligaciones como Consejeros.
- f) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados

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

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

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
Todo acuerdo	La mitad más uno de los miembros del Consejo de Administración presentes o representados	Mayoría absoluta de votos salvo en los casos en que la ley exija mayoría reforzada

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

Sí No

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

Sí No

Materias en las que existe voto de calidad
De conformidad con el art. 26 de los Estatutos Sociales, el Presidente tiene voto de calidad en caso de empate.

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	
Edad límite consejero delegado	
Edad límite consejero	65 años (consejeros ejecutivos) y 70 años (consejeros independientes y otros consejeros externos)

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

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

Sí No

Señale los principales procedimientos

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

Según el art. 26 de los Estatutos Sociales, los Consejeros podrán estar representados por otro de ellos para cada sesión, debiéndose comunicar en este caso al Presidente.
Por su parte, la norma 19.1 las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de

Administración establece que los Consejeros harán todo lo posible para acudir a las sesiones del Consejo y cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán conferir su representación a otro consejero de la misma naturaleza, incluyendo en dicha representación las oportunas instrucciones.

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	14
Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	0

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

Número de reuniones de la Comisión ejecutiva o delegada	
Número de reuniones del Comité de auditoría	8
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos y retribuciones	4
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos	
Número de reuniones de la Comisión retribuciones	

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

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	8
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	6,25%

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
D ^a AGNÈS NOGUERA BOREL	CONSEJERO DELEGADO

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

El Comité de Auditoría, según se recoge en el art. 25 de los Estatutos Sociales, tiene, entre otras, la función de supervisar los servicios de auditoría interna en el caso de que exista dicho órgano dentro de la organización empresarial.

Más concretamente, la norma 4.b) de las Normas de Organización y Funcionamiento del Consejo de Administración establece como uno de los cometidos del Comité de Auditoría el de revisar la información financiera de la sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por el Presidente, vocales del Consejo, directivos, el auditor externo o los asesores de la compañía.

Asimismo, la Norma 16.4 g) asigna al Comité de Auditoría la función de verificar que la información en general se elabora con arreglo a los mismos criterios, principios y prácticas profesionales que las cuentas anuales con el fin de mantener su exactitud, homogeneidad y fiabilidad.

El Comité de Auditoría se reunirá periódicamente en función de las necesidades y, al menos, cuatro

veces al año. Una de las sesiones estará destinada necesariamente a preparar la información que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.

Por otra parte, el art. 42 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración regula la obligación que dicho órgano tiene de procurar formular definitivamente las cuentas anuales de la sociedad de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

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
Según la Norma 12 de las Normas de Funcionamiento y Organización el Secretario del Consejo de Administración puede ser elegido de entre sus miembros. Su nombramiento y cese se realiza previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno.

	Sí	No
¿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
La Secretaria del Consejo de Administración presentó un informe sobre la adaptación al Código Unificado de Buen Gobierno de las Normas de Organización y Funcionamiento del Consejo de Administración de Libertas 7, S.A., el cual, una vez recibió el visto bueno de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno, se elevó al Consejo de Administración, que en su sesión de fecha 24 de mayo de 2007 aprobó la modificación de dichas Normas.

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

El art. 42 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración establece que las relaciones del Consejo con los auditores externos de la compañía se encauzan a través del Comité de Auditoría. El Consejo de Administración se abstendrá de contratar a aquellas firmas de auditoría en las que los honorarios que prevea satisfacerle, por todos los conceptos, sean superiores al 5% de sus ingresos totales durante el último ejercicio. El Consejo de Administración informará públicamente de los honorarios globales que haya satisfecho al auditor por servicios distintos a los de auditoría, poniéndolo a disposición de las accionistas con carácter previo a la Junta General.

El Comité de Auditoría se ha reunido en dos ocasiones con el auditor de cuentas de la sociedad en el ejercicio 2007: una de ellas para examinar el borrador previo de las cuentas anuales de 2006 y otra para dar cuenta de los trabajos de la preauditoría del ejercicio 2007. Además, se ha mantenido por parte de la dirección de la empresa un contacto periódico con el auditor durante todo el ejercicio económico.

Por último, señalar que la sociedad no ha contratado servicios de analistas financieros, bancos de inversión ni agencias de calificación.

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)			
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)			

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	6	6

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría /Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	6	6

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

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
D ^a AGNÉS BOREL LEMONNIER	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	0,304 %	PRESIDENTE
D ^a AGNÉS NOGUERA BOREL	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	12,878 %	SECRETARIO NO CONSEJERO
3 I NO RES, S.L.	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	0,186 %	
EUMENES, S.L.	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	0,183 %	
D. JULIO GARCIA CANDELA	FINANZAS E INVERSIONES VALENCIANAS, S.A.	0,024 %	
D. JOSÉ M ^a GIL SUAY	Pandora LYS, S.L.	-	SECRETARIO NO CONSEJERO

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

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

Detalle del procedimiento
<p>De confirmad con la norma 27 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, el Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la compañía, para examinar sus libros, registros, documentos, y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar las instalaciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales.</p> <p>Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la compañía, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del Consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estado de la organización que proceda arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.</p> <p>La sociedad dispone de un "Programa de Orientación" para los nuevos consejeros que se incorporan al Consejo de Administración.</p> <p>Por otra parte, con objeto de mejorar la información de los Consejeros para que puedan participar en la forma de decisiones con conocimiento de causa, se dispone de un calendario de reuniones que permite prepararlas con la antelación precisa. Los Consejeros disponen, con carácter previo a la celebración de las reuniones, de una información amplia y detallada para la posterior adopción de decisiones.</p>

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí No

Explique las reglas
La Norma 25.2.f) de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración establece que los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo, cuando su permanencia en el mismo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad, su crédito o reputación o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados o como consecuencia de una operación societaria relevante.

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 Consejo	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

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
D. DOMINGO PARRA SORIA	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
EUMENES, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
D. JOSÉ Mº GIL SUAY	VOCAL	INDEPENDIENTE

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
D. VICENTE SIMÓ SENDRA	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
3 I NO RES, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
D. ENRIQUE LUCAS ROMANÍ	VOCAL	INDEPENDIENTE

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:

	Si	No
Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	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 COMITÉ DE AUDITORÍA

La Norma 16 de las Normas de Organización y Funcionamiento del Consejo de Administración establece:

El Comité de Auditoría estará formado por un número de tres a cinco consejeros externos. El Comité elegirá de su seno un Presidente y un Secretario, si bien éste último podrá ser quien fuere Secretario del

Consejo de Administración. El Presidente, que será un consejero independiente, deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido, una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

El Presidente del Comité de Auditoría convocará el Comité, formará el orden del día de sus reuniones y dirigirá los debates, procurando la participación de todos sus miembros y conciliando posturas encontradas dentro de lo posible. Su mayor dedicación y su posición especialmente activa en los asuntos propios de la competencia del Comité se retribuirá con la percepción de una doble dieta por sesión del Comité.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne la Ley al Consejo, el Comité de Auditoría tendrá las siguientes funciones básicas:

- a) Proponer la designación del auditor, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación.
- b) Revisar la información financiera de la sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por el Presidente, vocales del Consejo, directivos, el auditor externo o los asesores de la compañía.
- c) Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.
- d) Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y gestión de riesgos.
- e) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de la auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
- f) Revisar los folletos de emisión y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y a sus órganos de supervisión.
- g) Verificar que la información en general se elabora con arreglo a los mismos criterios, principios y prácticas profesionales que las cuentas anuales con el fin de mantener su exactitud, homogeneidad y fiabilidad.
- h) Revisar la información remitida al Consejo de Administración, adoptando las medidas necesarias para su correcta remisión en tiempo y forma.
- i) En caso de que el Consejo decida modificar las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, informar sobre las cuestiones que afecten a las funciones de este Comité.
- j) Informar en la Junta General de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- k) Supervisar los servicios de auditoría interna en el caso de que exista dicho órgano dentro de la organización empresarial. Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, revisar la designación y sustitución de sus responsables y recibir información periódica sobre sus actividades, así como verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- l) Formular las propuestas que se estimen convenientes, incluso proponiendo los cambios necesarios de las presentes funciones en aras a mejorar la eficacia de los trabajos de este Comité.

El Comité de Auditoría se reunirá periódicamente en función de las necesidades y, al menos, cuatro veces al año. Una de las sesiones estará destinada necesariamente a preparar la información que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.

El Comité se regirá en su funcionamiento por las mismas reglas que el Consejo, salvo en el caso de la representación. La asistencia a las reuniones del Comité es personal, de manera que en caso de imposibilidad de asistencia de algún miembro, no será posible la delegación en otro miembro del Comité.

Estará obligado a asistir a las sesiones del Comité de Auditoría y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la compañía que fuese requerido a tal fin. También podrá requerir el Comité la asistencia a sus sesiones de los auditores de cuentas.

Las actas de las reuniones del Comité de Auditoría se entregarán a todos los consejeros en la siguiente sesión del Consejo que se celebre tras la celebración de la correspondiente sesión del Comité.

La Norma 17 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración establece lo siguiente:

1.- La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno estará formada por un número de tres a cinco consejeros externos, siendo su Presidente necesariamente un Consejero que tendrá el carácter de independiente.

El Presidente de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno convocará la Comisión, formará el orden del día de sus reuniones y dirigirá los debates, procurando la participación de todos sus miembros y conciliando posturas encontradas dentro de lo posible.

Su mayor dedicación y posición especialmente activa del Presidente en los asuntos propios de la competencia de la Comisión, se retribuirá con la percepción de una doble dieta por sesión de la Comisión.

2.- Sin perjuicio de los cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a. Informar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos; así como el estudio de las posibles incompatibilidades de las personas propuestas. En el caso de existir algún tipo de incompatibilidad legal, estatutaria o fijada por esta propia Comisión o por las normas internas de la sociedad, arbitrará las medidas correctoras que, en su caso, se puedan aplicar.
- b. Informar al Consejo sobre la idoneidad de las personas propuestas para ser nombradas consejeros para que éste proceda directamente a designarlas (por cooptación), o someter los nombramientos a la decisión de la Junta.
- c. Informar al Consejo sobre la idoneidad de las personas propuestas para ser nombradas miembros de cada una de las Comisiones.
- d. Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros, con detalle de criterios de asignación y cuantía.
- e. Revisar periódicamente las retribuciones, ponderando su adecuación y la dedicación efectiva de cada miembro del Consejo de Administración.
- f. Velar por la transparencia de las retribuciones. En todo caso, se reunirá una vez al año con el objeto de preparar la información sobre las retribuciones de los consejeros, para ello redactará el detalle de la percepción de cada uno de los miembros del Consejo y el desglose de las partidas que integran la retribución y elevará su informe al Consejo.
- g. En relación con la retribución de los consejeros independientes, la Comisión velará por que la misma ofrezca, a su juicio, incentivos para su dedicación pero no constituya obstáculo para su independencia.
- h. Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta de los Mercados de Valores y de las presentes Normas. En particular, corresponde a la Comisión:
 - i. Recibir las comunicaciones que sobre operaciones relativas a los valores de la propia Sociedad realicen los destinatarios del Reglamento Interno de Conducta.
 - ii. Investigar y aplicar las correspondientes sanciones internas que se deriven de la aplicación del citado Reglamento.
- i. Informar las transacciones que la Sociedad realice con algún accionista significativo de la misma.
- j. Informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflicto de interés y, en general, de las relaciones entre la sociedad y los miembros del Consejo, así como de las personas a los mismos vinculadas, bien se trate de operaciones de riesgo como de operaciones comerciales o prestaciones de servicios; así como dirimir los posibles conflictos de interés que se deriven de la aplicación del Reglamento Interno de Conducta o de cualesquiera de otras normas.
- k. Evacuar las consultas que los consejeros realicen a la sociedad en relación con la obligación de no competencia y el aprovechamiento de oportunidades de negocio de la compañía en beneficio propio.
- l. Realizar un seguimiento de la captación y aprobación de la contratación o atribución de poderes a los apoderados y directivos, así como fijar sus retribuciones y revisarlas anualmente, en su caso. Así mismo, deberá aprobar la separación, a iniciativa de la Sociedad, de los directivos y el cambio de poderes, su revocación o su otorgamiento *ex novo*.

- m. Informar sobre la política de retribuciones de la plantilla de la compañía a propuesta de apoderados o directivos, revisándolas anualmente.
- n. En caso de que el Consejo decida modificar las normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, informar sobre las cuestiones que afecten a las funciones de esta Comisión.
- o. Recabar de los consejeros y directivos cuantas informaciones resulten necesarias para incorporar a las cuentas anuales o al Informe Anual sobre Gobierno Corporativo, en cumplimiento de las obligaciones legales en materia de transparencia que competen a la sociedad.
- p. Formular las propuestas que se estimen convenientes, incluso proponer los cambios necesarios de las presentes funciones en aras a mejorar la eficacia de los trabajos de esta Comisión.
- q. Velar por el cumplimiento de las normas de Buen Gobierno, con especial atención a las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno.

3.- La Comisión considerará las sugerencias que le hagan llegar al Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la sociedad.

4.- La Comisión se reunirá cada vez que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, se reunirá una vez al año para preparar la información sobre las retribuciones de los consejeros.

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

Denominación comisión	Breve descripción
COMITÉ DE AUDITORIA	<p>Las funciones atribuidas legal y estatutariamente al Comité de Auditoría, sin perjuicio de otros cometidos que le pueda asignar el Consejo de Administración, son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia. b) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General la designación del Auditor de Cuentas. c) Supervisión de los servicios de auditoría interna. d) Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad. e) Relación con los Auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. <p>Estas funciones se recogen igualmente en la Norma 16 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración.</p>
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	<p>De conformidad con la Norma 17 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración de Libertas 7, S.A., a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno le corresponden las siguientes funciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Informar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos; así como el estudio de las posibles incompatibilidades de las personas

	<p>propuestas.</p> <p>b) Informar al Consejo sobre la idoneidad de las personas propuestas para ser nombradas vocales del Consejo de Administración.</p> <p>c) Informar al Consejo sobre la idoneidad de las personas propuestas para ser miembros de cada una de las Comisiones.</p> <p>d) Evacuar las consultas que los consejeros realicen a la sociedad en relación con la obligación de no competencia y el aprovechamiento de oportunidades de negocio de la compañía en beneficio propio.</p> <p>En caso de que el Consejo decida modificar las normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, informar sobre las cuestiones que afecten a las funciones de esta Comisión.</p>
--	---

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.

Las Comisiones del Consejo vienen reguladas, además de en las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, en las Normas de Funcionamiento y Contenido de las Comisiones, aprobadas en la sesión del Consejo de Administración de fecha 3-XI-1998 y posteriormente modificadas en sesión de fecha 23-III-00. Dichas Normas se encuentran disponibles para su consulta general en el domicilio social de la sociedad y en su página web (www.libertas7.es).

Durante el ejercicio 2007 se han producido modificaciones en el texto de las Normas de Organización y Funcionamiento del Consejo de Administración, en particular:

En relación al, Comité de Auditoría:

- Se especifica expresamente que el Presidente será un consejero independiente y se detallan sus funciones: convocará el Comité, formará el orden del día de sus reuniones y dirigirá los debates, procurando la participación de todos sus miembros y conciliando posturas encontradas dentro de lo posible. Su mayor dedicación y su posición especialmente activa en los asuntos de competencia del Comité se retribuirá con la percepción de una doble dieta por sesión del Comité.
- Se completan sus funciones añadiendo la de comprobar la adecuación e integridad de los sistemas de gestión de riesgos y la de velar por la independencia de la función de auditoría interna, recibiendo información periódica sobre sus actividades, verificando si la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- Se regula detalladamente el funcionamiento interno del Comité.

En relación a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno:

- Se modifica la denominación de la "Comisión de Nombramientos y Retribuciones", que pasa a llamarse "*Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno*".
- Se añade como competencia de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno la de velar por el cumplimiento de las normas de buen gobierno, lo que justifica el cambio de su denominación.
- Se elimina como función de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno la de custodiar comunicaciones, por ser labor del Secretario del Consejo.

2007 es el cuarto año en que el Comité de Auditoría ha elaborado un Informe de Autoevaluación y Actividades realizadas durante el ejercicio. Dicho Informe ha sido elevado al Consejo de Administración, para que, si lo estima conveniente, se incorpore en todo o en parte de su contenido al Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Por su parte, 2007 es el segundo año en que la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno elabora un Informe de Autoevaluación y Actividades desarrolladas durante el ejercicio., el cual ha sido elevado al Consejo de Administración, para su incorporación, en su caso, de todo o parte de su contenido, al Informe Anual de Gobierno Corporativo.

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)

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)

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)

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
D ^a AGNÈS BOREL LEMONNIER	<p>-Consejo de Administración de 31 de marzo de 2007: D^a Agnès Noguera Borel se abstuvo en la deliberación y votación relativa a la aprobación del Proyecto de Fusión entre las sociedades Libertas 7, S.A. (absorbente), Crónica Mítica Valenciana, S.A. y Valenciana de Negocios, S.A. (sociedades absorbidas) por ser miembro del Consejo de Administración de la sociedad absorbida Valenciana de Negocios, S.A.</p> <p>-Consejo de Administración de Libertas 7, S.A. de fecha 14 de mayo de 2007: D^a Agnès Borel Lemonnier se abstuvo en la deliberación relativa a la formulación del Informe de los Administradores sobre el Proyecto de Fusión por absorción de Valenciana de Negocios, S.A., Crónica Mítica Valenciana, S.A. por Libertas 7, S.A., al ser Presidente del Consejo de Administración de la sociedad absorbida Valenciana de Negocios S.A.</p>
D ^a AGNÈS NOGUERA BOREL	<p>Consejo de Administración de 14 de mayo de 2007: D^a Agnès Noguera Borel se abstuvo en la deliberación relativa a la formulación del Informe de los Administradores sobre el Proyecto de Fusión por absorción de Valenciana de Negocios, S.A., Crónica Mítica Valenciana, S.A. por Libertas 7, S.A., al ser miembro del Consejo de Administración de la sociedad absorbida Valenciana de Negocios S.A.</p>
D. JULIO GARCÍA CANDELA	<p>- Consejo de Administración de 31 de marzo de 2007: D. Julio García Candela se abstuvo en la deliberación y votación sobre el Proyecto de Fusión entre Libertas 7, S.A. (sociedad absorbente), Crónica Mítica Valenciana y Valenciana de Negocios, S.A. (sociedades absorbidas), por ser miembro de los Consejos de Administración de las sociedades absorbidas.</p> <p>-Consejo de Administración de 14 de mayo de 2007: D. Julio Garcia Candela se abstuvo en la deliberación relativa a la formulación del Informe de los Administradores sobre el Proyecto de Fusión por absorción de Valenciana de Negocios, S.A., Crónica Mítica Valenciana, S.A. por Libertas 7, S.A., al ser miembro del Consejo de Administración de las sociedades absorbidas Valenciana de Negocios S.A y Crónica Mítica Valenciana, S.A.</p>
D. VICENTE SIMÓ SENDRA	<p>Consejo de Administración de 14 de mayo de 2007: D. Vicente Simó Sendra se abstuvo en la deliberación relativa a la formulación del Informe de los Administradores sobre el Proyecto de Fusión por absorción de Valenciana de Negocios, S.A., Crónica Mítica Valenciana, S.A. por Libertas 7, S.A., en lo afectante a la sociedad absorbida Crónica Mítica Valenciana S.A., al ser miembro del Consejo de Administración de ésta última.</p>
D. ALEJANDRO NOGUERA BOREL	<p>Consejo de Administración de 14 de mayo de 2007: D. Alejandro Noguera Borel, consejero en dicha fecha de Libertas 7, S.A., se abstuvo en la deliberación relativa a la formulación del Informe de los Administradores sobre el Proyecto de Fusión por absorción de Valenciana de Negocios, S.A., Crónica Mítica Valenciana, S.A. por Libertas 7, S.A., al ser miembro del Consejo de Administración de la sociedad absorbida, Valenciana de Negocios S.A.</p>
3 I NO RES, S.L	<p>Consejo de Administración de 14 de mayo de 2007: 3 i no res, S.L., representada por D. Pablo Noguera Borel,</p>

	se abstuvo en la deliberación relativa a la formulación del Informe de los Administradores sobre el Proyecto de Fusión por absorción de Valenciana de Negocios, S.A., Crónica Mítica Valenciana, S.A. por Libertas 7, S.A., al ser miembro del Consejo de Administración de la sociedad absorbida Valenciana de Negocios 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.

La Norma 33 de las Normas de Organización y Funcionamiento del Consejo de Administración de Libertas 7 establece que el consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que se halle interesado personalmente, salvo en el caso en que actuara como socio o coadyuvante de la Sociedad, o a la inversa, en un proyecto común.

Se considerará que también existe interés personal del consejero cuando el asunto afecte a un miembro de su familia o a una sociedad en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa, con idénticas salvedades que en el punto anterior.

El consejero no podrá realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la compañía, a no ser que informe anticipadamente de la situación de posible conflicto de interés, y el Consejo, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno, apruebe, en su caso, la transacción.

Además, el Reglamento Interno de Conducta en Materias relacionadas con el Mercado de Valores, en su apartado 8, recoge los principios que deben regir la actuación de los Consejeros en los supuestos en que se produzca una situación de conflicto de interés con la compañía.

8.1) Los destinatarios comunicarán a la sociedad los posibles conflictos de interés con la sociedad a que estén sometidos por sus relaciones personales con terceros, con personas vinculadas, por el propio patrimonio o por cualquier otra causa que razonablemente pueda considerarse generadora de un conflicto de interés, tan pronto como se produzca o tengan conocimiento del hecho o situación que pudiera ser generadora de un conflicto de interés. Igualmente, deberán mantener permanentemente actualizada esta información.

8.2) En relación a ello y sin perjuicio de la genérica obligación de comportamiento leal derivada de la normativa mercantil y laboral, tendrá la consideración de conflicto de interés la ejecución de todo tipo de operaciones que afecten a valores, estén estos o no admitidos a negociación en un mercado organizado, de compañías dedicadas al mismo tipo de negocio o sector de actividad de la sociedad.

A los efectos del presente reglamento, se considerará que existe un conflicto de interés derivado del propio patrimonio cuando tal conflicto guarde relación con valores negociables o instrumentos financieros de una sociedad sobre la que el destinatario ejerza control, entendido éste en los términos fijados en el número 1 del artículo 42 del Código de Comercio.

8.3) La información mencionada en el apartado 8.1 se mantendrá permanentemente actualizada, para lo cual, los destinatarios deberán poner en conocimiento de la sociedad tan pronto como se produzca o tengan conocimiento del mismo, todo hecho que, de acuerdo con lo preceptuado en el presente reglamento, pudiera ser generador de un conflicto de interés.

8.4) Cuando los destinatarios se encuentren sometidos a algún conflicto de interés, con independencia de las medidas que la sociedad decida adoptar, sus actuaciones se atenderán a las siguientes pautas:

- a) Independencia: actuarán en todo momento con total lealtad a la empresa y con independencia de sus propios intereses o de intereses ajenos;
- b) Abstención: se abstendrán de intervenir o influir en la toma de decisiones que puedan afectar a las personas, entidades o valores con las que exista conflicto de interés;
- c) Confidencialidad: se abstendrá de acceder a la información privilegiada que afecte a dicho conflicto de interés.

Todo lo anterior, sin perjuicio de lo dispuesto en otras normas internas que resulten de aplicación a los destinatarios que ostenten la condición de consejeros.

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

Sí No

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

Sociedades filiales cotizadas

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

Sí No

Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas grupo

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

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés

D SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

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

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA POLÍTICA DE RIESGOS DE LA SOCIEDAD:

Dentro del proceso de gestión de LIBERTAS 7, S.A. se enmarca, como elemento clave, el análisis exhaustivo, de forma periódica y constante, de los factores de riesgos a los que está expuesta, con el objetivo de anticiparse a los mismos y establecer mecanismos de control que permitan afrontarlos con criterios de eficiencia, en aras a una gestión eficaz de la compañía.

Este análisis periódico y constante garantiza, no solo la previsión de los posibles riesgos por operaciones que realiza la compañía, sino de los posibles riesgos que surgen por el coste de oportunidad en operaciones que ofrece el mercado en los sectores que son propios a la actividad de Libertas 7, S.A. La anticipación asegura así, un análisis preventivo, que facilita un proceso de toma de decisiones eficaz.

Afrontar los factores de riesgo, tanto en su procedencia interna como externa, supone la colaboración de todos los estamentos de la compañía para su identificación y control, con el objetivo de conseguir que no afecten a los resultados económicos y operativos previstos por la sociedad. Es por ello prioritaria para la compañía la política de eliminación de riesgos, necesaria para llevar a cabo una buena definición de estrategias de empresa que reporten a la compañía valor añadido en la confección de Planes de Negocio y Presupuestos, siempre necesarios para la óptima gestión de la sociedad

El entorno cambiante al que se enfrenta el mundo de los negocios en los sectores inmobiliario y bursátil obliga a anticipar los factores de riesgo, reduciendo la incertidumbre mediante la adopción de un enfoque activo y preventivo.

El enfoque activo fomenta la consideración del riesgo en los distintos análisis, no sólo de las nuevas oportunidades de negocio, sino también de los factores que pueden afectar a la cartera de negocios en los que opera la sociedad. Este enfoque propicia la obtención de ventajas competitivas a medio y largo plazo.

Por su parte, el enfoque preventivo facilita la toma de decisiones que optimicen el impacto en el valor, bien en término de las propias decisiones o por adopción de coberturas y de planes de acción alternativos.

La gestión de riesgos en Libertas 7, S.A. se basa en los siguientes principios:

1. **Ámbito de aplicación.** Los principios y la política de riesgos definida se aplican a la totalidad de áreas y departamentos de la empresa en los que exista capacidad de influir directamente en la toma de decisiones por parte del órgano de administración.
2. **Conocimiento del negocio.** La gestión de riesgos es fomentada y desarrollada por cada una de las áreas y por todos los departamentos de la sociedad, al ser ellos los mejores conocedores de la naturaleza de los factores de riesgo y los promotores de las prácticas que mejor mitigan las consecuencias de los mismos.
3. **Centralización.** La trascendencia de las decisiones en la sociedad requiere establecer, de forma centralizada, la política de gestión de riesgos, los procedimientos de medición de los mismos y los límites de exposición. En este sentido, el desarrollo de la función de gestión de riesgos no se realiza de manera independiente a la propia gestión del negocio, coordinándose ambas por la Consejero Delegado de la sociedad, bajo la supervisión del Presidente.
4. **Globalidad.** La gestión de riesgos abarca la identificación, la medición, la gestión y el control de todos los factores de riesgo que afectan a la actividad de la compañía, para poder optimizar así el uso de las técnicas de cobertura de los riesgos y posibilitar un análisis más eficiente, teniendo en cuenta las correlaciones existentes entre los distintos tipos de riesgos.

RIESGOS CUBIERTOS POR EL SISTEMA:

Internos:

- Riesgos legales
- Riesgo de crédito por el impago de clientes en las operaciones de venta de viviendas.
- Riesgo operacional derivado de la propia actividad de la compañía

Externos:

- Riesgo de mercado debido a la fluctuación en el precio del suelo para la edificación.
- Riesgo de mercado como consecuencia de la volatilidad en la cotización de instrumentos financieros.
- Riesgo financiero derivado de la fluctuación de los tipos de interés y la inflación.
- Riesgo de información de sociedades participadas.

SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS:

Libertas 7 dispone de normas internas y procedimientos de actuación adecuados a su actividad y ajustados a la normativa aplicable, que permiten la identificación y la medición de los factores de riesgo que afectan a la sociedad. Mediante la simulación de diferentes escenarios, se obtienen posibles modos de actuación en cada caso, optimizando la gestión en lo que a toma de decisiones se refiere, con el objeto de maximizar los objetivos marcados por la compañía.

La información generada por las áreas y departamentos que integran la sociedad, suministra indicadores que el departamento de control interno posteriormente reporta al Comité de Auditoría y a la Consejero Delegado, para su conocimiento.

El sistema de información establecido, coordinado la Consejero Delegado de la sociedad y supervisado por la Presidenta y los Consejeros, proporciona de forma sistematizada y homogénea indicadores operativos y económico-financieros cuyo conocimiento posibilita la toma de decisiones.

Todos los aspectos de la actividad de la compañía que pueden tener incidencia en los estados financieros de la sociedad, así como éstos mismos, están sujetos a un sistema de información periódica que se reporta periódicamente a los consejeros, en los siguientes términos:

- En lo que respecta al Área de Inversiones: Se reporta mensualmente al Consejo de Administración las inversiones, el seguimiento del Presupuesto y desviaciones, los partes de liquidez semanal y las previsiones de liquidez, disposición de pólizas de crédito, préstamos y otras informaciones sobre sociedades dominadas, asociadas, participadas y otras inversiones en

estudio, así como los resultados anuales previstos.

- En lo que respecta al Área Inmobiliaria: Se reporta con carácter mensual al Consejo de Administración información sobre la compra de solares, estado de las obras de las promociones en curso, estado de los trámites administrativos, gastos incorporales, fines de obra y escrituraciones,, ventas, seguimiento de presupuesto y desviaciones, partes de liquidez, disposición de préstamos hipotecarios y resultados de fin de año previsionales.

JUSTIFICACIÓN DE LA ADECUACIÓN DEL SISTEMA A LOS RIESGOS:

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.

Riesgo materializado en el ejercicio	Circunstancias que lo han motivado	Funcionamiento de los sistemas de control

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 cuales son sus funciones.

Nombre de la Comisión u Órgano	Descripción de funciones
Comité de Auditoría	El Comité de Auditoría de acuerdo con la norma 16 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, tiene las funciones de: -Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y gestión de riesgos. -Supervisar los servicios de auditoría interna, revisar la designación y sustitución de sus responsables y recibir información periódica sobre sus actividades, así como verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

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

La sociedad, en tanto entidad emisora de valores admitidos a negociación oficial, está directamente afectada por la normativa mercantil –en especial la reguladora de los mercados de valores-, fiscal, contable y laboral, para cuyo cumplimiento dispone de los correspondientes servicios de asesoramiento

jurídico, tanto internos como externos, a disposición de los órganos sociales, áreas de negocio y departamentos de la sociedad. En particular el Consejo de Administración cuenta con una Letrada Asesora, un departamento jurídico interno y servicios de asesoramiento jurídico externo especializados.

En los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la sociedad juegan también un papel esencial tanto el Comité de Auditoría, como la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno, en el ámbito que les es propio.

Adicionalmente, existen otros instrumentos que garantizan el cumplimiento de las regulaciones en materia contable, a través de los órganos de auditoría interna y de organización y control interno.

El Consejo de Administración, como responsable último, a través del Comité de Auditoría y de la Consejero Delegado, establece y supervisa las políticas contables, las herramientas de gestión, los procedimientos de control interno y las propuestas de mejora de los riesgos de potencial relevancia que puedan afectar a la sociedad en el ejercicio de sus actividades. Estas actividades son desarrolladas, ejecutadas y formalizadas por el responsable de Organización y Control Interno, en coordinación con los Directores de Área y con los distintos departamentos internos de la compañía, que son responsables de su respectiva área de negocio y de los riesgos concretos que afectan a la mismas.

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 No

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para los supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria		
Quórum exigido en 2ª convocatoria		

Descripción de las diferencias

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 No

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

	Mayoría reforzada distinta a la establecida art. 103.2 LSA para los supuestos del 103.1	Otros supuestos de mayoría reforzada
% establecido por la entidad para la adopción de acuerdos		

Describe las diferencias

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

No existen derechos de los accionistas en relación a las juntas generales que sean distintos a los establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas.

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

Se procura establecer un horario de celebración de las Juntas que fomente la asistencia de los accionistas.

La Presidencia de la Junta ofrece la palabra a los accionistas antes de la aprobación de cada moción del orden del día, facilitando en todo momento su intervención y participación, sucesivamente, y a lo largo del propio acto de la sesión de la Junta.

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

Detalle las medidas
<p>El artículo 9 del Reglamento de la Junta General, bajo la rúbrica " Derecho de información a partir de la convocatoria" establece lo siguiente:</p> <p>1. A partir de la convocatoria de la Junta General, cualquier accionista podrá obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita en el domicilio social, las cuentas anuales, la propuesta de aplicación del resultado, el informe de gestión, el informe de los auditores de cuentas y el Informe anual sobre Gobierno Corporativo.</p> <p>Dicha documentación será a su vez puesta a disposición de los accionistas en la página web de la Sociedad desde la fecha del anuncio de la convocatoria.</p> <p>2. Igualmente, desde la fecha de convocatoria de la Junta General Ordinaria o Extraordinaria y hasta el séptimo día anterior a su celebración, los accionistas podrán solicitar del Órgano de Administración, acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes.</p> <p>Los accionistas también podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última junta general.</p> <p>El Órgano de Administración estará obligado a proporcionar la información por escrito hasta el día de la celebración de la Junta general.</p> <p>3. El Órgano de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada, al amparo de los apartados anteriores, salvo en los casos en que, a juicio del Presidente, la publicidad de la información solicitada perjudique los intereses sociales.</p> <p>No procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.</p> <p>La información que se ofrece a los accionistas en la Junta General es amplia y detallada, tanto en relación a la documentación de la que se les hace entrega y que siempre está a su disposición tanto en el domicilio social como en la página web de la sociedad, como en la explicación y detalle que se les ofrece en relación a cada moción del orden del día a debatir, tanto por la Presidenta, como por la Consejero Delegado y la Secretaria de la Junta.</p>

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

La Junta General celebrada el día 19 de junio de 2007, aprobó en el punto 12 del orden del día, la modificación del artículo 16 del Reglamento de la Junta General de Accionistas, a efectos de posibilitar el fraccionamiento del voto, quedando con la siguiente redacción:

«Artículo 16.- Votación, adopción de acuerdos y aprobación del Acta.

1. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de los votos emitidos a favor o en contra, excepto en los supuestos legalmente previstos.

Se someterán a votación de los accionistas de forma separada aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, con el fin de que puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto, en particular, en lo relativo a:

- a) Nombramiento o ratificación de Consejeros.*
- b) Modificaciones de Estatutos.*

A todos los efectos queda permitido fraccionar el voto de los accionistas, de manera que, quien ostente tal condición o su representación única, pueda aplicar a unas acciones un sentido distinto de voto que a otras.

Con carácter general, para cada Junta General de Accionistas, el Presidente de la misma, podrá designar a dos accionistas escrutadores para comprobar la lista de asistentes y el cómputo del resultado de las votaciones.

2. De lo tratado en las Juntas Generales, se levantará un Acta, con los requisitos legales, que será firmada por el Presidente y el Secretario de la propia Junta. Cuando haya sido requerido un Notario para levantar Acta, se estará a lo dispuesto en la legislación al respecto.

El Acta se aprobará por la propia Junta a continuación de haberse celebrado ésta, o en su defecto dentro del plazo de 15 días, por el Presidente de la misma y dos Interventores nombrados por la Junta General”

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	
19-06-2007	42,5092 %	1,0040 %	-	-	43,5130 %

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

ACUERDOS ADOPTADOS

- 1. Aprobación de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión de tanto de la sociedad como de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio 2006, y propuesta de aplicación de resultados.*
- 2. Aprobación de la gestión desarrollada por el Consejo de Administración de la sociedad durante el ejercicio 2006.*
- 3. Aprobación del Proyecto de Fusión de fecha 31 de marzo de 2007. Aprobación del Balance de Fusión. Aprobación de la fusión por absorción, por parte de Libertas 7, S.A., de las sociedades Valenciana de Negocios, S.A. y Crónica Mítica Valenciana, S.A. Ampliación del Capital Social como consecuencia de la fusión. Modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales (capital social).*

4. *Acogimiento de la operación de fusión al régimen tributario establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.*
5. *Ampliación del Capital Social liberada con cargo a reservas. Modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales (capital social).*
6. *Reducción del valor nominal de las acciones de la compañía, mediante el desdoblamiento del número de acciones en circulación, sin alteración de la cifra del Capital Social. Modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales (capital social).*
7. *Autorización al Consejo de Administración para solicitar la admisión a negociación de las acciones de la compañía en otros Mercados de Valores, así como su contratación en el Mercado Continuo.*
8. *Fijación del número de Consejeros. Modificación del artículo 21 de los Estatutos Sociales (número de Consejeros). Reelección, ratificación y nombramiento de Consejeros.*
9. *Reelección del Auditor de Cuentas de la sociedad y de su grupo consolidado para el ejercicio 2007.*
10. *Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias en los términos legalmente previstos.*
11. *Aprobación del Plan de Incentivos para el ejercicio 2007.*
12. *Modificación del artículo 16 del Reglamento de la Junta General de Accionistas. Información sobre la modificación de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración de Libertas 7, S.A.*
13. *Delegación de facultades para la plena ejecución de los acuerdos adoptados en la Junta General de accionistas.*
14. *Aprobación del acta de la sesión.*

PORCENTAJE DE VOTOS DE ADOPCIÓN DE LOS ACUERDOS RELACIONADOS:

43,5130 %

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	
---	--

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

El art. 10.2 del Reglamento de la Junta dispone que:

Cualquier accionista con derecho de asistencia podrá otorgar su representación con carácter especial para cada Junta, por medio de poder notarial, tarjeta de delegación, correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de asistencia a juicio del Secretario de la Junta General.

Asimismo, el voto de las propuestas sobre puntos comprendidos en el orden del día de cualquier clase de junta general podrá delegarse o ejercitarse por el accionista mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto.

Tanto la representación como la delegación de voto solo podrán otorgarse a favor de cualquier otro accionista que tenga derecho de asistencia y que pueda ostentarla con arreglo a la legislación y a los Estatutos.

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.

Dirección: www.libertas7.es
Modo de Acceso: Gobierno Corporativo.

F GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9 , B.1.22 , B.1.23 y E.1 , E.2.

Cumple Explique

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

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

Ver epígrafes: C.4 y C.7

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable

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 Cumple parcialmente Explique (1)

(1) Las operaciones relacionadas en las letras a), b) y c) no se han producido nunca en la compañía.

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 Explique

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

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

Ver epígrafe: E.8

Cumple Cumple parcialmente Explique (1)

(1) Dada la extensión de los puntos del orden del día que se abordaron en la Junta General de 19 de junio de 2007, se introdujo en un solo punto, el octavo, los acuerdos relativos a la remodelación del órgano de administración, aceptación de renunciaciones, nombramientos y reelección de consejeros. Los preceptos de los Estatutos sociales que se modificaron, el art. 5 (capital social) y 21 (composición del Consejo de Administración) se votaron separadamente, en relación con los acuerdos a adoptar por los accionistas que implicaban su necesaria modificación.

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

Ver epígrafe: E.4

Cumple 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 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

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

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

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

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

Explique (1)

(1) Los consejeros independientes son 5 y los dominicales son 3, por lo que no se refleja la proporción de capital social que representan los consejeros dominicales y el resto de capital. Con motivo de la fusión de Libertas 7, S.A. (sociedad absorbente) y las sociedades Valenciana de Negocios, S.A. y Crónica Mítica Valenciana, S.A., la Junta General de accionistas, celebrada en fecha 19 de junio de 2007, acordó la ampliación a 10 del número de miembros del Consejo de Administración y eligió como consejeros a dos de los consejeros independientes de la absorbida Valenciana de Negocios, S.A. A consecuencia de ello, el número de consejeros independientes del órgano de administración se elevó a 5, por estimar la compañía el elevado interés del papel desempeñado por los consejeros independientes.

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

consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple 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 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 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 Cumple parcialmente Explique

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

Ver epígrafe: B.1.21

Cumple Cumple parcialmente Explique 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 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 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 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 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 Cumple parcialmente Explique

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

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

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

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

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

Cumple parcialmente

Explique (1)

(1) La sociedad no ha adoptado estas recomendaciones por estar satisfecha con el grado de dedicación de cada consejero. De conformidad con la Norma 32 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, el consejero no podrá ostentar cargos o prestar sus servicios ejecutivos en sociedades que tengan actividades incompatibles con la compañía. Quedan a salvo los cargos que puedan desempeñarse en sociedades del grupo o los debidamente dados a conocer a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno, siempre y cuando se emita por esta Comisión informe favorable. Antes de aceptar cualquier puesto de gobierno o directivo de otra compañía o entidad respecto de la que pudieran existir intereses contrapuestos o pueda suponer competencia, el consejero deberá consultar a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno.

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

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

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple X

Cumple parcialmente

Explique

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

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

Cumple parcialmente

Explique (1)

(1)

a) No se especifica el perfil profesional y biográfico en la página web de la sociedad, pero en relación a los últimos nombramientos de consejeros independientes sí se ha hecho público, como hecho relevante, el perfil profesional de los nombrados.

b) Esta información se contiene parcialmente en el propio Informe cuando dichas sociedades son cotizadas y de análogo objeto social. En relación a las sociedades no cotizadas en las que los consejeros puedan ocupar cargos, son comunicadas puntualmente a la sociedad con motivo del cuestionario anual que los consejeros deben cumplimentar.

c) Si se indica el carácter o naturaleza de cada consejero en la página web de la compañía.

d) Si se indican en la página web estos datos.

e) Las acciones de la compañía de las que son titulares algunos consejeros se indican a través del enlace con la página web de la CNMV. Ningún consejero es titular de opciones sobre acciones.

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

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

Explique (1)

(1) Actualmente sólo uno de los consejeros independientes no cumple este requisito. El Consejo de Administración no entiende que por esta causa –duración superior a 12 años- un consejero pueda perder su independencia

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2 , A.3 y B.1.2

Cumple

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

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

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

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

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

Cumple parcialmente

Explique (1)

(1)

Se cumplen los apartados a), b) y d)
El apartado c) no resulta de aplicación.

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

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

Ver epígrafes: A.3 , B.1.3

Cumple

Explique

Esta recomendación no resulta de aplicación.

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

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

Explicable

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

Explique

No aplicable

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

separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

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

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

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No se sometió a la Junta General de Accionistas, celebrada el 19 de junio de 2007, como punto del orden del día y con carácter consultivo un informe sobre la política de retribuciones de los Consejeros. Sin embargo, el Consejo de Administración tiene previsto elevar a la aprobación de la Junta General, la política retributiva del órgano de administración en el Informe de Gestión que acompañará a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2007; posibilidad ésta que se recoge en la recomendación de la Comisión Europea de 14 de diciembre de 2004, sobre la promoción de un régimen adecuado de remuneración de los consejeros de la empresas con cotización en bolsa.

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

En la Memoria se especifican las remuneraciones globales y por conceptos de los miembros del Consejo de Administración, de conformidad con el art. 200 de la LSA. Asimismo, en la Memoria se detallan las remuneraciones de los consejeros ejecutivos de la sociedad. Ningún consejero ha percibido acciones ni opciones sobre acciones.

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

Explicable

No aplicable

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

Explique

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

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

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

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

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

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 y D.3

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

Todas las recomendaciones enumeradas se cumplen, salvo la referida en el apartado 1.d), pues ni el Comité de Auditoría ni el Consejo de Administración han considerado necesario el establecimiento de dicho procedimiento, sin perjuicio de la posibilidad que asiste a cualquier empleado de poner en conocimiento de dicho Comité o de los responsables de control y auditoría interna, cualquier irregularidad que detecten.

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

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

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

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

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

Cumple

Cumple parcialmente

Explique

No aplicable

La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno no tiene atribuida la función a que se refiere el apartado d) de este epígrafe, pues no se ha considerado necesario atribuirle expresamente esta función, habida cuenta de que el Consejo de Administración está integrado por una Presidenta, un Consejero Delegado y una Secretaria -Letrada Asesora no consejera.

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

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 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 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.

En relación con el epígrafe A.1 del presente Informe se hace constar lo siguiente:

La Junta General de Libertas 7, S.A. ,celebrada el día 19 de junio de 2007, acordó al punto quinto del orden del día , ampliar el capital social de la compañía en la cuantía de 114.173,50 € con cargo a la cuenta de "Reservas Voluntarias", mediante la emisión de 288.347 acciones nuevas, representadas mediante anotaciones en cuenta, de cincuenta céntimos de euro (0,50 €) de valor nominal cada una de ellas y de la misma clase que las existentes en circulación, asignadas gratuitamente a los accionistas de Libertas 7, S.A., en la proporción de una (1) acción nueva por cada setenta y cinco (75) acciones en circulación.

Que el Consejo de Administración de Libertas 7, S.A., en su sesión celebrada el día 27 de septiembre de 2007, acordó ejecutar el citado acuerdo de ampliación de capital social liberada.

Que una vez transcurrido el período de suscripción de dicha ampliación, el Consejo de Administración de Libertas 7, S.A., acordó en fecha 13 de noviembre de 2007, declarar íntegramente suscrito y desembolsado el aumento de capital social a los accionistas en los términos acordados por la Junta General.

Que los acuerdos de la referida ampliación de capital fueron elevados a públicos mediante escritura otorgada el día 13 de noviembre de 2.007, ante el Notario de Valencia D. Juan Bover Belenguer, inscrita en el Registro Mercantil de Valencia el día 19 de noviembre de 2.007.

Que previa la correspondiente verificación, dichas acciones fueron admitidas a cotización en la Bolsa de Valores de Valencia.

En relación al **epígrafe B.1.2**, se hacen constar que:

La fecha de primer nombramiento de D^a Agnès Borel Lemonnier como vocal del Consejo de Administración de Libertas 7, S.A. es el 25-05-2000. La fecha de su nombramiento como Presidente del Consejo de Administración de Libertas 7 es de 30-03-2006. La fecha de su último nombramiento como vocal del Consejo de Administración es el 30-03-2006.

D^a Agnès Borel Lemonnier ostenta la condición de consejero dominical por haber representado durante los últimos años a Dibú, S.A., accionista significativo de Libertas 7, en las Juntas Generales de Libertas 7, S.A. D^a Agnès Borel Lemonnier es, asimismo, Presidenta de Dibú, S.A.

De conformidad con el art. 20 bis 2 de las Normas de Funcionamiento y Organización del Consejo de Administración, se considerarán consejeros dominicales:

“Aquellos que posean una participación accionarial superior o igual al 5% del capital social o que representen o hayan sido nombrados a propuesta de una persona jurídica titular de una participación superior o igual al 5%”

.A los efectos de esta definición, se presumirá que un consejero representa a un accionista cuando:

- a) Hubiera sido nombrado en ejercicio del derecho de representación.*
- b) Sea consejero, alto directivo, empleado o prestador no ocasional de servicios a dicho accionista, o sociedades pertenecientes a su mismo grupo.*
- c) De la documentación societaria se desprenda que el accionista asume que el consejero ha sido designado por él o le representa.*
- d) Sea cónyuge, persona ligada por análoga relación de afectividad, o pariente hasta de segundo grado de un accionista significativo”*

En relación al **epígrafe B.1.4**, se hace constar que:

No se han producido peticiones formales de presencia en el Consejo de Administración procedentes de accionistas a los que se refiere dicho epígrafe.

En relación al **epígrafe B.1.5**, se hace constar que:

No están contemplados en la compañía sistemas de previsión para los miembros del Consejo de Administración y alta dirección de la compañía.

En relación al **epígrafe B.1.11**, se hace constar que:

En el Informe se detalla la remuneración agregada correspondiente a los consejeros de Libertas 7, S.A. durante el ejercicio 2007, sin incluir, a diferencia de la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2007, la remuneración agregada correspondiente a los miembros del Consejo de Administración de Valenciana de Negocios, S.A., sociedad absorbida durante el ejercicio 2007 por Libertas 7, S.A.

En relación al **epígrafe B.1.27**, se hace constar que:

El Consejo de Administración está integrado por una Presidenta, una Consejero Delegado y una Secretaria no consejera.

En relación con el **apartado F, Recomendación 21**, se hace constar que:

Aunque el supuesto descrito en la recomendación no ha acontecido en el período del ejercicio 2007, las preocupaciones que puedan manifestar los Consejeros o la Secretaria del Consejo son siempre tratadas con la debida respuesta en la propia sesión del Consejo de Administración en el que se plantean o, de no ser posible, en la siguiente sesión, dejándose constancia de las mismas en el acta correspondiente. A tales efectos, se remite periódicamente a los consejeros una relación de los acuerdos adoptados y de las cuestiones pendientes de tratamiento por el Consejo.

En relación al **apartado F, recomendación 24**, se hace constar que:

Si bien no se ha establecido un procedimiento *ad hoc* para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo, los consejeros consideran que reciben el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones.

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 27 de febrero de 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