

# INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2007

C.I.F.: A-58846312

Denominación social: INMOFIBAN, S.A.

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

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

### A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

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

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
18/09/2001	504.900,00	330.000	330.000

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

NO

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

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	321.294	0	97,362

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

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

Nombre o denominación social del accionista	Fecha de la operación	Descripción de la operación
DON LYSANDRE S.A.R.L.	30/07/2007	Se ha descendido el 30% del capital Social
DON ANTONIO VIGIL SAYALERO	30/07/2007	Se ha descendido el 5% del capital Social
PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	30/07/2007	Se ha superado el 90% del capital Social

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

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	0	323.632	98,070
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	0	1.338	0,405

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	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
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	321.294	97,362
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	OPERACIONES ACTIVAS, S.L.	2.338	0,708
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	HERLAND SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.L.	1.338	0,405

<b>% total de derechos de voto en poder del consejo de administración</b>	<b>98,476</b>
---	---------------

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

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:

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

**Tipo de relación :**

Societaria

**Breve descripción :**

Los miembros del Consejo de Administración de la sociedad coinciden sustancialmente con lo miembros del Consejo de Administración del accionista significativo, concretamente 4 de los 5 miembros del Consejo de Administración de accionista significativo también los son del Consejo de Administración de la sociedad.

Nombre o denominación social relacionados
PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.

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

SI

**% de capital social afectado :**

83.91%

**Breve descripción del pacto :**

Pacto Parasocial de los accionistas de Paneuropea Desarrollos Inmobiliarios, S.A. que es titular del 97,362% de las acciones de Inmofiban, S.A. y regula el voto en el Consejo de Administración de Inmofiban, S.A. y otorga el control a D. Sergio Martin

Intervinientes del pacto parasocial
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO
DON LUIS MARTÍNEZ GARCÍA
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA
DOÑA MARIA MARTÍNEZ GARCÍA
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO

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

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

SI

Nombre o denominación social
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO

  

Observaciones
D. Sergio Martinez Herrero en virtud del acuerdo parasocial de los accionistas de Paneuropea Desarrollos Inmobiliarios, S.A. tiene el control de Paneuropea Desarrollos Inmobiliarios, S.A. la cual es titular del 97,362% de Inmofiban, S.A., por tanto, tambien tiene el control de Inmofiban, S.A.

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

A fecha de cierre del ejercicio:

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

(\*) A través de:

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

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

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

La Junta General acordo el 21 de diciembre de 2007 por unanimidad autorizar y facultar al Consejo de Administracion para que la Sociedad, directamente o a traves de cualquiera de sus sociedades filiales, pueda adquirir acciones de la Sociedad en las siguientes condiciones:

- 1.- Modalidades de la adquisicion: por titulo de compraventa o por cualquier otro acto ´inter vivos´ a titulo oneroso de aquellas acciones de la Sociedad que el Consejo de Administracion considere convenientes dentro de los limites establecidos en los apartados siguientes.
- 2.- Numero maximo de acciones a adquirir: acciones representativas, que sumadas a las que ya se posean, de hasta el 5% del capital social.
- 3.- Precio minimo y maximo de adquisicion: el precio de adquisicion no sera inferior al 75% de su valor de cotizacion ni superior en mas de un 20% al valor de cotizacion, en ambos casos del dia habil a efectos bursatiles anterior a la adquisicion.
- 4.- Duracion de la autorizacion: dieciocho meses, a partir de la adopcion del presente acuerdo.

La adquisicion debera permitir a la Sociedad, en todo caso, dotar la reserva prevista en el articulo 79.3 de la Ley de Sociedades Anonimas, sin disminuir el capital ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles. Las acciones a adquirir deberan estar integramente desembolsadas.

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

NO

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

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

NO

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

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

NO

**A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.**

NO

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

## B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### B.1 Consejo de Administración

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

Número máximo de consejeros	7
Número mínimo de consejeros	3

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

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	F. Primer nombram	F. Ultimo nombram	Procedimiento de elección
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	--	PRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO	10/09/2007	10/09/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	--	CONSEJERO DELEGADO	10/09/2007	10/09/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA	--	CONSEJERO	06/09/2007	06/09/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	--	CONSEJERO	06/09/2007	06/09/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DON SERAFÍN GONZÁLEZ MORCILLO	--	CONSEJERO	06/09/2007	06/09/2007	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS

<b>Número total de consejeros</b>	5
-----------------------------------	---

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

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Condición consejero en el momento de cese</b>	<b>Fecha de baja</b>
DON FRANCISCO RUBIO BARBERÁ	DOMINICAL	06/09/2007
DON JAVIER DE ZUNZUNEGUI DE BERNABÉ	EJECUTIVO	06/09/2007
DON JOAQUÍN AUBANELL TOLDRA	DOMINICAL	06/09/2007
DON JOSEP VALLES SAURA	DOMINICAL	06/09/2007
DON JOSE ESCASANY BALLESTERO	DOMINICAL	06/09/2007

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

#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

<b>Nombre o denominación del consejero</b>	<b>Comisión que ha propuesto su nombramiento</b>	<b>Cargo en el organigrama de la sociedad</b>
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	CONSEJERO DELEGADO

<b>Número total de consejeros ejecutivos</b>	2
<b>% total del consejo</b>	40,000

#### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

<b>Nombre o denominación del consejero</b>	<b>Comisión que ha propuesto su nombramiento</b>	<b>Nombre o denominación del accionista significativo a quien</b>
--	--	---

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.
DON SERAFÍN GONZÁLEZ MORCILLO	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.

Número total de consejeros dominicales	3
% total del Consejo	60,000

#### CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

#### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

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

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

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

**Nombre o denominación social del accionista**

PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.

**Justificación**

En la actualidad existe un número muy bajo de accionistas tanto en el accionista significativo como en Inmofiban, teniendo la posibilidad de dar representación relevante al accionista significativo de Inmofiban en el Consejo de Administración.

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

NO

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

NO

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

**Nombre o denominación social consejero**

DON ANTONIO HERRERO CASTILLO

**Breve descripción**

Los Consejeros Delegados desempeñaran la totalidad de las facultades del Consejo de Administración, excepto las indelegables según la Ley de Sociedades Anónimas y los Estatutos Sociales, de la siguiente forma:

-De forma solidaria siempre que las facultades que desempeñen no supongan transacciones mercantiles por un importe superior a 200.000 Euros, o conlleven la asunción por la compañía de responsabilidades por encima de dicha cantidad.

-En todos los demás casos las facultades se desempeñaran por los Consejeros Delegados de forma mancomunada.

**Nombre o denominación social consejero**

DON SERGIO MARTINEZ HERRERO

**Breve descripción**

Los Consejeros Delegados desempeñaran la totalidad de las facultades del Consejo de Administración, excepto las indelegables según la Ley de Sociedades Anónimas y los Estatutos Sociales, de la siguiente forma:

-De forma solidaria siempre que las facultades que desempeñen no supongan transacciones mercantiles por un importe superior a 200.000 Euros, o conlleven la asunción por la compañía de responsabilidades por encima de dicha cantidad.

-En todos los demás casos las facultades se desempeñaran por los Consejeros Delegados de forma mancomunada.

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

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

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

NO

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

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

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

a) En la sociedad objeto del presente informe:

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

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Otros	0

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

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

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

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

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

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Creditos concedidos	0

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

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
EJECUTIVO	0	0
EXTERNO DOMINICAL	0	0
EXTERNO INDEPENDIENTE	0	0
OTROS EXTERNOS	0	0

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

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

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

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

Nombre o denominación social	Cargo
DON LUIS PALACIOS ROMERO	GERENTE

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	45
---	----

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

<b>Número de beneficiarios</b>	1
--------------------------------	---

	<b>Consejo de Administración</b>	<b>Junta General</b>
<b>Órgano que autoriza las cláusulas</b>	SI	NO

<b>¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?</b>	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.

<b>Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias</b>
<p>El procedimiento establecido desde el 21 de diciembre de 2007 en Junta General es la aprobación por parte del Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la remuneración del Consejo, y posteriormente aprobación de la suma total de la remuneración de los administradores por parte de la Junta General.</p> <p>Dicha regla se establece en los siguientes artículos:</p> <p><b>ARTICULO 20 de los Estatutos Sociales.- RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES</b></p> <p>El cargo de miembro del Consejo de Administración será retribuido.</p> <p>La retribución del Consejo de Administración consistirá en una cantidad fija anual y una cantidad variable ligada a los beneficios líquidos de la Sociedad, una vez cubiertas las reservas legales y estatutarias, y siempre que se haya reconocido a los socios un dividendo del 4%. El Consejo de Administración determinará, previa propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, el importe específico de la retribución tanto fija como variable, que en su conjunto no excederá del 4% de los beneficios líquidos de la Sociedad, habiendo de ser aprobado por la Junta General el importe conjunto de dicha retribución.</p> <p>El Consejo de Administración podrá, a la vista de las circunstancias que estime oportunas, moderar el porcentaje efectivo de la retribución variable para cada ejercicio así como establecer reglas de reparto entre sus miembros atendiendo a la dedicación especial, responsabilidad y otras circunstancias.</p> <p>Además, los consejeros que cumplan funciones ejecutivas dentro de la Sociedad tendrán derecho a percibir, por este concepto, una retribución fija anual adicional, adecuada a los servicios y responsabilidades asumidos que será fijada por el Consejo de Administración, previa propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, y sometida a aprobación por la Junta General.</p> <p><b>ARTICULO 27 del Reglamento interno del Consejo de Administración.- RETRIBUCION DEL CONSEJERO</b></p> <p>1.La remuneración de los consejeros se regulará de conformidad con lo previsto en los Estatutos. Cada Consejero tendrá</p>

<b>Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias</b>
derecho a obtener la retribución que se fije por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias, y sometido a aprobación por la Junta General, siempre previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
2.El Consejo procurara que la retribución del consejero sea moderada de conformidad con los estándares del mercado.

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

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

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

SI

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

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:

NO

<b>¿Ha utilizado asesoramiento externo?</b>	<b>NO</b>
---	-----------

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

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

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	CONSEJERO DELEGADO Y SECRETARIO
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	CONSEJERO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	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:

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

SI

Descripción de modificaciones
<p>El Consejo de Administración en su reunión de 13 de noviembre de 2007 acordó la modificación de determinados artículos del Reglamento del Consejo de Administración con la finalidad de adaptar también las modificaciones introducidas a los Estatutos Sociales de la sociedad, y la aprobación de un texto refundido del mismo, según que se detalla a continuación:</p> <p>En consonancia con las modificaciones introducidas en los Estatutos Sociales de la Sociedad, se acuerda por unanimidad del Consejo:</p> <p>(i) modificar los artículos 5, 12, 17, 19, 21, 22, 24, 26 y 29 del Reglamento del Consejo de Administración que quedarán redactados como figuran en el Texto Refundido.</p> <p>(ii) Incorporar los siguientes nuevos artículos, con la redacción que consta en el Texto Refundido, tal y como sigue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Artículo 12 relativo a la Delegación de Facultades del Consejo.</li> <li>- Artículo 15 relativo a la Comisión Ejecutiva</li> <li>- Artículo 25 relativo al Comité de Nombramientos y Retribuciones.</li> <li>- Artículo 36 relativo al Informe de Gobierno Corporativo</li> <li>- Artículo 37 relativo a la Página Web.</li> </ul>

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

El artículo 19 de los Estatutos Sociales establece las reglas para el nombramiento de los consejeros, según la siguiente redacción:

1. Los Consejeros serán designados por la Junta General o, con carácter provisional, por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas.

2. Las propuestas de nombramiento de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y los acuerdos de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán ser respetuosos con lo dispuesto en el presente Reglamento, y estar precedidas del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones al Consejo de Administración. Cuando el Consejo se aparte de las recomendaciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones habrá de motivar las razones de su proceder y dejar constancia en acta de sus razones.

3. El Consejo de Administración procurará, dentro del ámbito de sus respectivas competencias, que la elección de los candidatos recaiga sobre personas de reconocida competencia y experiencia.

Por su parte, el artículo 20 de los Estatutos Sociales establece que los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo de 6 años pudiendo ser reelegidos de forma indefinida por el plazo establecido.

El Artículo 21 del Reglamento interno del Consejo de Administración establece lo siguiente en cuanto al cese de los consejeros:

1. Los Consejeros cesarán en el cargo, cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, de conformidad con lo previsto en el artículo anterior, cuando notifiquen su renuncia o dimisión a la Sociedad, o cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente.

2. Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

(i) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.

(ii) Cuando por causa de delito doloso se haya dictado contra ellos un auto de procesamiento firme en un proceso ordinario por delitos graves o una sentencia condenatoria en un proceso abreviado.

(iii) Cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados.

3. Los miembros de los Comités que pudieran existir cesarán, en todo caso, cuando lo hagan en su condición de Consejero.

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

El artículo 21. 2 del Reglamento del Consejo de Administración establece los siguientes casos en los cuales 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:

(i) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.

(ii) Cuando por causa de delito doloso se haya dictado contra ellos un auto de procesamiento firme en un proceso ordinario por delitos graves o una sentencia condenatoria en un proceso abreviado.

(iii) 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:

SI

<b>Medidas para limitar riesgos</b>
El artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración recoge una medida para evitar la acumulación de poderes entre el primer ejecutivo de la sociedad y el cargo del presidente de la misma, para lo cual establece que la convocatoria será obligatoria cuando lo soliciten dos de los consejeros o el consejero delegado, y asimismo establece que cualquier consejero podrá pedir la inclusión de puntos en el orden del día.

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

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

NO

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

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

NO

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

SI

<b>Materias en las que existe voto de calidad</b>
El artículo 10.3 del Reglamento del Consejo de Administración recoge literalmente que en caso de empate, el voto del Presidente será dirimente, sin excluir o limitar las materias para ello.

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

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

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

NO

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

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

Explicación de los motivos y de las iniciativas
Desde el 30 de julio de 2007, fecha en que termino el plazo de aceptación de la OPA se nombraron 5 consejeros. Por motivos estructurales y de dimensión de la empresa, por el momento no está previsto el nombramiento de ninguna consejera como miembro del Consejo de Administración. No obstante, y una vez finalice el proceso de reestructuración empresarial al que está inmersa, la sociedad valorará la necesidad de otorgar representación de consejeras en la sociedad cuando las circunstancias estructurales y empresariales así lo permitan.

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:

NO

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

Si, el artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración regula la posibilidad de conferir representación de los consejeros en otro consejero, sin límite de representaciones y por cualquier medio escrito.

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

<b>Número de reuniones del consejo</b>	7
<b>Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente</b>	0

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

<b>Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada</b>	0
<b>Número de reuniones del comité de auditoría</b>	2
<b>Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones</b>	0
<b>Número de reuniones de la comisión de nombramientos</b>	0
<b>Número de reuniones de la comisión de retribuciones</b>	0

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

<b>Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio</b>	3
<b>% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio</b>	9,375

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

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:

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 de la compañía tiene delegada la función de revisar las cuentas de la sociedad y vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y principios contables, así se desprende del artículo 24.6.c) del Reglamento del Consejo de Administración. Asimismo, el artículo 40 del mismo reglamento establece que las relaciones entre auditores y consejo se encauzaran a través del Comité de Auditoría.

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

NO

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

<b>Procedimiento de nombramiento y cese</b>
El Consejo de Administración elegirá de su seno al Presidente y al Secretario, que podrá no ser consejero, siempre que estos nombramientos no hubieren sido hechos por la Junta al tiempo de elección de los consejeros, según redacción del artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración y 10 de los Estatutos Sociales)

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

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

SI

B.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.

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

NO

<b>Auditor saliente</b>	<b>Auditor entrante</b>

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

NO

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

NO

	<b>Sociedad</b>	<b>Grupo</b>	<b>Total</b>
<b>Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)</b>	0	0	0
<b>Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%)</b>	0,000	0,000	0,000

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

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

	<b>Sociedad</b>	<b>Grupo</b>
<b>Número de años ininterrumpidos</b>	4	0

	<b>Sociedad</b>	<b>Grupo</b>
<b>Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)</b>	28,0	0,0

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:

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Denominación de la sociedad objeto</b>	<b>% participación</b>	<b>Cargo o funciones</b>
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	PANEUROPEA DE ALMACENES Y NAVES INDUSTRIALES, S.A.	50,000	ADMINISTRADOR OR MANCOMUNADO
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	URBAMAXI, S.A.	60,000	ADMINISTRADOR OR SOLIDARIO
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	DATAPUBLIC, S.A.	50,000	ADMINISTRADOR OR SOLIDARIO
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	32,480	CONSEJERO DELEGADO Y PRESIDENTE
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	HERLAND GESTORA EMPRESARIAL, S.L.	16,000	ADMINISTRADOR OR MANCOMUNADO
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	KALEIDOSCOOPE DEVELOPMENT, S.L.	100,000	ADMINISTRADOR OR ÚNICO
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	KING STURGE, S.L.	25,000	CONSEJERO DELEGADO
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	OPERACIONES ACTIVAS, S.L.	99,000	ADMINISTRADOR OR ÚNICO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	HERLAND GESTORA EMPRESARIAL, S.L.	36,000	ADMINISTRADOR OR MANCOMUNADO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	DATAPUBLIC, S.A.	0,000	ADMINISTRADOR OR SOLIDARIO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	KING STURGE VALENCIA, S.L.	0,000	CONSEJERO DELEGADO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	HERLAND SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.L.	90,000	ADMINISTRADOR OR ÚNICO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	HERLAND PATRIMONIOS, S.L.	90,000	ADMINISTRADOR OR ÚNICO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	PROMOGEDESA VILLAVICIOSA, S.A.	0,000	CONSEJERO DELEGADO MANCOMUNADO

<b>Nombre o denominación social del consejero</b>	<b>Denominación de la sociedad objeto</b>	<b>% participación</b>	<b>Cargo o funciones</b>
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	19,080	CONSEJERO DELEGADO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	PROMOGEDESA, S.A.	0,000	CONSEJERO DELEGADO MANCOMUNADO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	URBAMAXI, S.A.	0,000	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA	DAMAGA INVERSIONES, S.L.	100,000	ADMINISTRADOR ÚNICO
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA	MARMITOLEDO, S.A.	25,000	NINGUNO
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA	PANEUROPEA DE ALMACENES Y NAVES INDUSTRIALES, S.A.	10,000	CONSEJERO
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	8,880	CONSEJERO
DON DAVID MARTÍNEZ GARCÍA	PROYECTOS Y PROMOCIONES DALUMAR, S.L.	33,300	NINGUNO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	AVANTE SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.L.	0,000	CONSEJERO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	INVERPLAN INMOBILIARIOS, S.L.	0,000	CONSEJERO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	CLAYMA CAPITAL, S.L.	100,000	ADMINISTRADOR ÚNICO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	ORBITA REAL STATE, S.L.	0,000	CONSEJERO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	DAFERAMA, S.L.	25,000	CONSEJERO DELEGADO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	MARMITOLEDO, S.A.	12,000	CONSEJERO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	PROMOGEDESA VILLAVICIOSA, S.A.	0,000	CONSEJERO DELEGADO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	PANEUROPEA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.A.	8,880	CONSEJERO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	PANEUROPEA DE ALMACENES Y NAVES INDUSTRIALES, S.A.	0,000	CONSEJERO DELEGADO

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

SI

Detalle del procedimiento
El artículo 18 del Reglamento del Consejo de Administración establece la posibilidad de contratar con cargo a la sociedad los servicios de profesionales externos que resulten necesarios, y cuyo coste será conforme a la importancia del asunto o materia y de los activos e ingresos de la sociedad.

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:

NO

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

SI

Explique las reglas
El artículo del Reglamento del Consejo de Administración establece que los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:(...)  (ii) Cuando por causa de delito doloso se haya dictado contra ellos un auto de procesamiento firme en un proceso ordinario por delitos graves o una sentencia condenatoria en un proceso abreviado.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

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

NO

Decisión tomada	Explicación razonada

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

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

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo	Tipología
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	PRESIDENTE	EJECUTIVO
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	VOCAL	EJECUTIVO
DON SERAFÍN GONZÁLEZ MORCILLO	VOCAL	DOMINICAL

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

Nombre	Cargo	Tipología
DON ANTONIO HERRERO CASTILLO	PRESIDENTE	EJECUTIVO
DON MARCELINO MARTÍNEZ GARCÍA	VOCAL	DOMINICAL
DON SERGIO MARTINEZ HERRERO	VOCAL	EJECUTIVO

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

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables	SI
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente	SI
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes	SI
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa	NO
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación	SI

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

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

**Denominación comisión**

COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

**Breve descripción**

El Comité de Nombramientos y Retribuciones según se declara en el artículo 25 de los estatutos sociales, tendrá, como mínimo, las siguientes competencias:

- (a) proteger la integridad del proceso de selección de consejeros y altos ejecutivos, verificar que los candidatos se adecuan al perfil de la vacante y, en particular, hacer propuestas al Consejo para el nombramiento y cese de consejeros, bien por cooptación, bien por propuesta del Consejo a la Junta General de Accionistas, y proponer al Consejo los miembros que deben pertenecer a cada uno de los Comités;
- (b) asistir al Consejo en la fijación y supervisión de la política de remuneraciones para consejeros y altos ejecutivos;
- (c) velar por el respeto de las normas sobre conflictos de interés;
- (d) velar por la transparencia de las retribuciones;
- (e) proponer las retribuciones y pago de porcentajes variables a los consejeros y altos ejecutivos, y
- (f) cualesquiera otras que le atribuyan los presentes Estatutos o el Reglamento del Consejo de Administración.

**Denominación comisión**

COMITE DE AUDITORIA

**Breve descripción**

Según el artículo 24 de los estatutos sociales, las principales funciones del Comité de Auditoría son las siguientes:

- 1.- Informar en la Junta General de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.
- 2.- Proponer la designación de los auditores de cuentas externos, sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, la revocación o prórroga del mismo.
- 3.- Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requisitos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.
- 4.- Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores de cuentas externos, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo directivo a sus recomendaciones y mediar y arbitrar en los casos de discrepancias entre aquel y este en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.
- 5.- Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control seguidos en la preparación de las cuentas.
- 6.- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
- 7.- Revisar los folletos informativos y la información financiera periódica que deba suministrar la Sociedad a los mercados y a sus órganos de supervisión.
- 8.- Velar por el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores y, en general, de las reglas de funcionamiento de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, debe recibir información y emitir informe sobre las medidas disciplinarias a miembros del equipo directivo de la

Sociedad.

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

**Denominación comisión**

COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

**Breve descripción**

Segun el articulo 25 de los estatutos sociales, las funciones de asesoramiento y consulta son, entre otras, las siguientes:

- (b) asistir al Consejo en la fijacion y supervision de la politica de remuneraciones para consejeros y altos ejecutivos;
- (e) proponer las retribuciones y pago de porcentajes variables a los consejeros y altos ejecutivos,

**Denominación comisión**

COMITE DE AUDITORIA

**Breve descripción**

El articulo 24 de los estatutos sociales establecen las siguientes funciones:

- 3.- Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requisitos legales y la correcta aplicacion de los principios de contabilidad generalmente aceptados, asi como informar de las propuestas de modificacion de principios y criterios contables sugeridos por la direccion.

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.

**Denominación comisión**

COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

**Breve descripción**

Se ha creado en este ejercicio, con posterioridad al 30 de julio de 2007 fecha en que termino el plazo de aceptacion de la OPA.

**Denominación comisión**

COMITE DE AUDITORIA

**Breve descripción**

Se creo con posterioridad al 30 de julio de 2007, fecha en que termino el plazo de aceptacion de la OPA.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

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

No aplicable puesto que no existe Comisión Ejecutiva en la sociedad.

## C - OPERACIONES VINCULADAS

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

SI

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

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

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

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

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El artículo 30 del Reglamento del Consejo de Administración establece los mecanismos para evitar los conflictos de interés que consisten en que el consejero interesado se ausentara de la reunión del consejo en la que se realice el debate de la cuestión. En cuanto a los accionistas significativos este mismo reglamento en su artículo 34 se reserva el conocimiento de las transacciones entre la sociedad y el accionista significativo.

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

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

## D - TEMAS 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.

Dado el tipo de actividad que desarrolla la sociedad así como la dimensión y estructura de la misma no se consideró necesario establecer sistemas de control de riesgos durante el ejercicio 2007, no obstante una vez finalizado el proceso de reestructuración en el que la sociedad está inmerso, ésta valorará la necesidad de implantar determinados sistemas para la prevención de 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,

NO

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

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

NO

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

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

Por un lado, la sociedad mantiene en vigor el Reglamento Interno de Conducta en Materias relativas a los Mercados de Valores de la sociedad que regulan el y velan por el cumplimiento de la normativa de mercados de valores.

Por otro lado, la sociedad cuenta con el Comité de Auditoría ya establecido y encargado de velar por el cumplimiento de la normativa económico-financiera y ha creado a finales de este ejercicio la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que velará por la transparencia en las competencias otorgadas por el Consejo de Administración.

## E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

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

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

No.

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

El Reglamento de la Junta General establece en varios artículos la posibilidad de la participación de los accionistas antes y durante en la celebración de las Juntas Generales, según se desprende de los artículos siguientes:

Artículo 6.1 Derechos de participación del accionista

A) Solicitud de inclusión de puntos en el orden del día.

Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, podrán asimismo solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de la Junta General de Accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria.

El complemento de la convocatoria se publicará con quince días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la

reunion de la Junta.

#### B) Propuestas y sugerencias de los accionistas.

Los accionistas podran formular propuestas en relacion con los asuntos incluidos en el Orden del Dia. Ademas podran realizar las sugerencias sobre las actividades e intereses de la Sociedad que a su juicio deberian de rebatirse en la Junta General.

#### Artículo 11.5 Solicitud de informacion

Los accionistas, durante la celebracion de la junta podran solicitar verbalmente los informes o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Dia. Para ello, deberan haberse identificado previamente conforme a lo previsto en el apartado 11.3. En caso de no ser posible satisfacer este derecho en ese momento, el Consejo de Administracion debera facilitar la informacion por escrito dentro de los siete dias siguientes al de la terminacion de la Junta.

Los administradores estaran obligados a proporcionar la informacion solicitada salvo que (i) la publicidad de los datos solicitados por accionistas que representen menos de un veinticinco por ciento del capital social pueda perjudicar, a juicio del Presidente, los intereses sociales; (ii) la peticion de informacion o aclaracion no se refiera a asuntos comprendidos en el orden del dia ni a la informacion accesible al publico que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comision Nacional del Mercado de Valores desde la celebracion de la ultima Junta General; (iii) la informacion o aclaracion solicitada merezca la consideracion de abusiva; o (iv) asi resulte de disposiciones legales o reglamentarias o de resoluciones judiciales

La informacion o aclaracion solicitada sera facilitada por el Presidente o, en su caso y por indicacion de este, por el Presidente del Comite de Auditoria, el Secretario, un Administrador o, si resultare conveniente, cualquier empleado o experto en la materia que estuviere presente.

#### Artículo 11.6 Debate

Finalizadas las exposiciones oportunas, el Presidente concedera la palabra a los accionistas que lo hayan solicitado, dirigiendo y coordinando el debate, y procurando seguir el Orden del Dia establecido, salvo en lo dispuesto por los articulos 131 y 134 de la Ley de Sociedades Anonimas.

Las intervenciones de los accionistas que lo soliciten, con caracter previo al inicio de su intervencion, se haran constar en acta de forma extractada. Si pretendiese solicitar que su intervencion conste literalmente en el acta de la junta, habra de entregarla por escrito en ese momento al Secretario de la Junta o, en su caso, al Notario interviniente, con el fin de que se pueda proceder a su cotejo cuando tenga lugar la intervencion del accionista. Del resto de intervenciones no se dejara constancia expresa, salvo que el Presidente de la Junta lo considere oportuno o conveniente.

Los accionistas podran durante el turno de intervenciones, formular propuestas alternativas de acuerdos a la Junta General sobre cualquier punto del arden del dia que legalmente no requiera que la propuesta sea puesta a disposicion de los accionistas en el momento de la convocatoria y sobre aquellos asuntos en relacion con los cuales la Junta pueda deliberar sin estar incluidos en el orden del dia. Las propuestas alternativas de acuerdos que versen sobre un punto del orden del dia, deberan ser entregadas por escrito, por el accionista que las formule, con caracter previo al inicio de su intervencion, al Secretario de la Junta, o , en su caso, al Notario interviniente, con el fin de que se pueda proceder a su cotejo cuando tenga lugar la intervencion del accionista.

El Presidente decidira el orden de respuestas a los accionistas y si las mismas se producen tras cada turno de intervencion o, de forma conjunta, despues de que finalice el ultimo de los intervinientes, o agrupadas por materias sobre las que versen los distintos puntos del orden del dia.

Los accionistas no tienen derecho de replica, salvo que el presidente la conceda a alguno de los mismos en funcion de la importancia del asunto.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

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

El texto refundido del Reglamento de la Junta General de Accionistas de INMOFIBAN, S.A. fue aprobado por la Junta General de fecha 21 de diciembre de 2007, con posterioridad al 30 de julio de 2007 fecha en que termino el plazo de aceptación de la OPA por parte de Paneuropea Desarrollos Inmobiliarios, S.A.

Las modificaciones introducidas responden fundamentalmente al deseo del Consejo de Administración de adaptar dicho Reglamento a las modificaciones propuestas a los Estatutos Sociales de la Sociedad, así como a las novedades que introdujo en el TRLSA la Ley 19/2005, de 14 de noviembre, sobre la Sociedad Anónima Europea domiciliada en España.

Con dicha finalidad, se propone modificaron los artículos 1, 3, 5, 6, 7, y de los apartados 5 y 7 del artículo 11 y se aprobó el Texto Refundido del Reglamento de 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:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
20/06/2007	49,831	28,136	0,000	0,000	77,967
06/09/2007	97,470	0,000	0,000	0,000	97,470
21/12/2007	98,475	0,000	0,000	0,000	98,475

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

- Junta General Ordinaria de 20 de junio de 2007:

‘Punto primero del Orden del Día- ‘Examen y aprobación de las cuentas anuales e Informe de gestión del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2006 y de propuesta de aplicación del resultado,’

‘‘Se acuerda aprobar las cuentas anuales de la sociedad (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria) correspondientes 2 ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006, que arrojan un beneficio de 2.121.884 Euros Se acuerda aprobar la aplicación del Resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2006 que será distribuido, de conformidad con la propuesta del Consejo de Administración, de la siguiente forma;

A Reservas Voluntarias.. 2.121.884 Euros

Queda debida constancia de que en el ejercicio 2006 la Sociedad no ha realizado operaciones sobre acciones propias’.

‘Segundo punto del Orden 1e1 Día.- ‘Examen y aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006’: ‘Aprobar el Informe d Gestión del Ejercicio 2006, así como la gestión efectuada durante dicho período por el Consejo de Administración de la Sociedad’

- Junta General Extraordinaria de 6 de septiembre de 2007:

Primero. Cese de consejeros. Determinacion del numero de consejeros y nombramiento de consejeros.

Se aprobo por unanimidad de los presentes.

Segundo. Traslado de domicilio social y modificacion del articulo 5 de los Estatutos sociales.

Se aprobo por unanimidad de los presentes.

Tercero. Nombramiento de Auditor de Cuentas.

No se adopto acuerdo sobre este punto del orden del dia.

- Junta General Extraordinaria de 21 de diciembre de 2007: Se aprobaron todos los acuerdos por unanimidad de los presentes:

Primero. Modificacion de los articulos 2, 3, 6, 9, 12, 14, 26, 26 Bis, 27, 29, 32 y 33 de los Estatutos Sociales de la Compañía, eliminacion de los actuales articulos 4, 7, 8, 10, 13, y 30, sustitucion de los actuales articulos del 15 al 25 bis por los nuevos articulos 10 al 16, introduccion de nuevos articulos 20, 21, 22, 23, 24 y 25, renumeracion de los articulos no modificados de los Estatutos y consiguiente aprobacion de un nuevo Texto Refundido de los Estatutos.

Segundo. Modificacion de los articulos 1, 3, 5, 6, 7 y de los apartados 5 y 7 del articulo 11 del Reglamento de la Junta y aprobacion de un nuevo Texto Refundido del Reglamento de la Junta.

Tercero. Renovacion del Auditor de Cuentas de la Sociedad para el ejercicio 2007.

Se acordo la renovacion de la sociedad ‘ACR AUDITECNIA, S.L.’, como auditor de la compañía, por el plazo de un año, es decir, para el ejercicio 2007.

Cuarto. Autorizacion al Consejo de Administracion para que la Sociedad pueda adquirir acciones propias, estableciendo los limites y requisitos de estas adquisiciones.

De conformidad con lo dispuesto en los articulos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anonimas, se acordo autorizar y facultar al Consejo de Administracion para que la Sociedad, directamente o a traves de cualquiera de sus sociedades filiales, pueda adquirir acciones de la Sociedad en las siguientes condiciones:

1.- Modalidades de la adquisicion: por titulo de compraventa o por cualquier otro acto ‘inter vivos’ a titulo oneroso de aquellas acciones de la Sociedad que el Consejo de Administracion considere convenientes dentro de los limites establecidos en los apartados siguientes.

2.- Numero maximo de acciones a adquirir: acciones representativas, que sumadas a las que ya se posean, de hasta el 5% del capital social.

3.- Precio minimo y maximo de adquisicion: el precio de adquisicion no sera inferior al 75% de su valor de cotizacion ni superior en mas de un 20% al valor de cotizacion, en ambos casos del dia habil a efectos bursatiles anterior a la adquisicion.

4.- Duracion de la autorizacion: dieciocho meses, a partir de la adopcion del presente acuerdo.

La adquisicion debera permitir a la Sociedad, en todo caso, dotar la reserva prevista en el articulo 79.3 de la Ley de Sociedades Anonimas, sin disminuir el capital ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles. Las acciones a adquirir deberan estar integramente desembolsadas.

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

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 artículo 7 del Reglamento de la Junta General establece un régimen de delegación y representación así como lo establece la Ley, y por tanto declara que todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, que no necesitará ser accionista. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta, y estará sujeta a los términos, condiciones y limitaciones establecidos en la Ley.

La representación es siempre revocable. La asistencia física a la Junta del representado supone la revocación de cualquier delegación, sea cual fuere la fecha de esta.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

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

La Sociedad mantiene una página web para información de los accionistas: [www.inmofiban.com](http://www.inmofiban.com), en la cual aparecen directamente todos los documentos legalmente exigidos. No obstante, esta página web actualmente está en proceso de construcción y desarrollo que será terminada durante el ejercicio 2008.

## F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

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

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

Cumple

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

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

*Ver epígrafes: C.4 y C.7*

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Explique

La sociedad ha sido objeto de OPA cuyo plazo de aceptación finalizó el 30 de julio de 2007 adquirida por Paneuropea Desarrollos Inmobiliarios, S.A., las cuales a su vez, están desarrollando las operaciones necesarias para llevar a cabo una fusión entre ellas durante el ejercicio 2008. No obstante, una vez se culmine el proceso de estructuración de la sociedad la sociedad valorará la necesidad de implantar esta medida en su normativa interna.

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

Cumple

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

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

*Ver epígrafe: E.8*

Explique

La sociedad ha sido objeto de OPA cuyo plazo de aceptación finalizó el 30 de julio de 2007 adquirida por Paneuropea Desarrollos Inmobiliarios, S.A., las cuales a su vez, están desarrollando las operaciones necesarias para llevar a cabo una fusión entre ellas durante el ejercicio 2008; no obstante una vez se culmine el proceso de estructuración de la sociedad, ésta procederá a considerar la necesidad y conveniencia de implantar esta recomendación en sus reglamentos internos.

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*

Explique

La sociedad ha sido objeto de OPA cuyo plazo de aceptación finalizó el 30 de julio de 2007 adquirida por Paneuropea Desarrollos Inmobiliarios, S.A., las cuales a su vez, están desarrollando las operaciones necesarias para llevar a cabo una fusión entre ellas durante el ejercicio 2008, y por ello todavía no se ha incorporado esta recomendación del Código de Buen Gobierno, hasta que se culmine el proceso de estructuración de la sociedad.

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

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

Cumple

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

a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

- i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii) La política de inversiones y financiación;
- iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

*Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3*

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

*Ver epígrafe: B.1.14*

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

*Ver epígrafe: B.1.14*

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

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

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

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

#### Cumple Parcialmente

La sociedad cumple sustancialmente con lo recomendado por el Código, no obstante no coincide exactamente con los siguientes aspectos de la citada recomendación:

- Las retribuciones del Consejo son propuestas por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, parobadas por el Consejo y despues deben ser aprobadas por la Junta General.
- El consejo tiene reservadas las cometencias en cuanto a la autorizacion de las operaciones vinculadas sin excepcion alguna y sin el previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- No se establece expresamente que las competencias son idelegables porque en la sociedad no existe Comisión Delegada.

Estos aspectos de la recomendacion no se han implementado en la regulacion interna de la sociedad puesto que la dimension de los consejeros y de los accionistas de la sociedad no lo requiere.

#### 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

#### Explique

El tamaño actual de la sociedad hace inviable que el Consejo de Administracion este formado por un rango entre 5 y 15 consejeros, y por ello de momento, y hasta que se culmine con el proceso de estructuracion de la sociedad, el rango establecido en los Estatutos Sociales es de 3 a 7 miembros, habiendose fijado el numero en 5 consejeros.

#### 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

#### Explique

En este aspecto teniendo en cuenta la complejidad y la reducida dimensión de la sociedad, el porcentaje de participacion de los consejeros ejecutivos y la dimension de la sociedad no ha sido posible incorporar a ningun consejero independiente; no obstante, es intencion de la sociedad considerar la implantación de esta medida en los reglamentos internos de la sociedad.

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

Ver epígrafe: B.1.3

#### No Aplicable

#### 12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

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

Explique

En este aspecto teniendo en cuenta la complejidad y la reducida dimensión de la sociedad, el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos y la dimensión de la sociedad no ha sido posible lograr la relación recomendada; no obstante, es intención de la sociedad considerar la implantación de esta medida en los reglamentos internos de la sociedad.

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

*Ver epígrafe: B.1.3*

Explique

Teniendo en cuenta la complejidad y la reducida dimensión de la sociedad, el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos y la dimensión de la sociedad no ha sido posible incorporar a ningún consejero independiente; no obstante, es intención de la sociedad considerar la implantación de esta medida en los reglamentos internos de la sociedad.

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 Parcialmente

La sociedad establece en su artículo 19.2 del Reglamento del Consejo de Administración que las propuestas de nombramiento de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y los acuerdos de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán ser respetuosos con lo dispuesto en el presente Reglamento, y estar precedidas del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones al Consejo de Administración. Cuando el Consejo se aparte de las recomendaciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones habrá de motivar las razones de su proceder y dejar constancia en acta de sus razones.

No obstante no establece la obligación de exponer las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, las otras peticiones de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. El motivo es que esta sociedad debido a su dimensión y estructura raramente podrá verse inmerso en dicha situación hasta la fecha.

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*

Explique

La sociedad mantiene en la actualidad una dimensión reducida, no existiendo oportunidad hasta la fecha de nombrar consejeras de la sociedad; no obstante, una vez finalizado el proceso de reestructuración de la sociedad, será analizada de nuevo la implantación de esta recomendación en la sociedad.

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*

#### Explique

El reducido tamaño y dimensión de la sociedad permite que las relaciones y coordinaciones entre el Presidente y Consejeros sean constantes y fluidas, siendo innecesario la implementación de esta recomendación en su régimen interno.

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 Parcialmente

El artículo 16.5 del Reglamento del Consejo de Administración permite a dos cualesquiera consejeros o el consejero delegado a solicitar la convocatoria del consejo que será obligatoria, así como que cualquiera de los consejeros pueda incorporar puntos del orden del día con antelación a la convocatoria del consejo.

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

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

*Ver epígrafe: B.1.34*

#### Cumple

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

*Ver epígrafe: B.1.29*

#### Cumple

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

*Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30*

#### Cumple

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

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

*Ver epígrafe: B.1.19*

Explique

La creación de las Comisiones de Auditoría y de Nombramientos y Retribuciones se ha finalizado a finales del ejercicio 2007 y por tanto no se ha procedido por el momento a la implementación de esta recomendación, teniendo la sociedad la intención de valorar esta posibilidad cuando finalice el proceso de estructuración de la sociedad.

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

*Ver epígrafe: B.1.42*

Cumple

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

*Ver epígrafe: B.1.41*

Cumple

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

Explique

La dimensión actual de la sociedad y del Consejo de Administración no requiere por el momento la incorporación de esta recomendación al régimen interno de la sociedad.

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*

Explique

La dimensión actual de la sociedad y del Consejo de Administración no requiere por el momento la incorporación de esta recomendación al régimen interno de la sociedad.

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 Parcialmente

El artículo 19.2 del Reglamento del Consejo de Administración establece para ambos casos que la propuesta del consejo debiera ser precedida por el informe de la comisión de Nombramientos y Retribuciones, pero no que debiera ser propuesto por dicho órgano, puesto que el siguiente apartado ya exige al Consejo de Administración que la elección recaiga sobre personas de reconocido prestigio.

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 Parcialmente

La sociedad está en proceso de reestructuración empresarial lo que influye directamente en la página web de la sociedad, siendo la intención de la sociedad asumir esta recomendación en su totalidad en la página web una vez finalice el proceso.

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

*Ver epígrafe: B.1.2*

Explique

Hasta la fecha la sociedad no ha contado con un consejero independiente entre sus miembros del Consejo de Administración, sin embargo la sociedad tiene intención de analizar la necesidad de incluir esta necesidad entre la normativa interna de la sociedad una vez finalice el proceso de reestructuración de la misma.

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

*Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2*

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra 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*

#### Explique

El artículo 19.2. del Reglamento del Consejo de Administración establece el cese de los consejeros en general independientemente de su calidad, puesto que en la sociedad de momento no hay consejeros independientes. Literalmente establece que los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- (i) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- (ii) Cuando por causa de delito doloso se haya dictado contra ellos un auto de procesamiento firme en un proceso ordinario por delitos graves o una sentencia condenatoria en un proceso abreviado.
- (iii) Cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados.

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

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

*Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44*

#### Cumple Parcialmente

El mismo artículo 19.2 del Reglamento del Consejo de Administración declara que los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos cuando por causa de delito doloso se haya dictado contra ellos un auto de procesamiento firme en un proceso ordinario por delitos graves o una sentencia condenatoria en un proceso abreviado.

No obstante, no se establece literalmente la inclusión de este aspecto en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

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.

#### Explique

La dimensión de la sociedad no ha requerido la necesidad de implantar esta recomendación en el Reglamento del Consejo de Administración.

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*

#### Explique

La sociedad ha sido recientemente adquirida a través de OPA cuyo plazo de aceptación finalizó el 30 de julio de 2007, y esta en trámites de fusión y reestructuración empresarial con su accionista significativo. No obstante, una vez se culminen estos

procesos de fusión se procedera a valorar la incorporación de determinados aspectos de esta recomendacion.

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 Parcialmente

La sociedad regula la aprobacion de las retribuciones de los consejeros tanto en el articulo 20 los Estatutos Sociales como en el articulo 27 del Reglamento del Consejo de Administracion incorporando determinados aspectos de esta recomendacion, no obstante debido a la pequeña dimension de la sociedad, sus consejeros y el hecho de que hasta la fecha no existia la alta direccion en la sociedad, no ha surgido al necesidad de regular estos aspectos que sugiere la recomendacion.

#### ARTICULO 20.- RETRIBUCION DE LOS ADMINISTRADORES

El cargo de miembro del Consejo de Administracion sera retribuido.

La retribucion del Consejo de Administracion consistira en una cantidad fija anual y una cantidad variable ligada a los beneficios liquidos de la Sociedad, una vez cubiertas las reservas legales y estatutarias, y siempre que se haya reconocido a los ocios un dividendo del 4%. El Consejo de Administracion determinara, previa propuesta del Comite de Nombramientos y Retribuciones, el importe especifico de la retribucion tanto fija como variable, que en su conjunto no excedera del (4)% de los beneficios liquidos de la Sociedad, habiendo de ser aprobado por la Junta General el importe conjunto de dicha retribucion.

El Consejo de Administracion podra, a la vista de las circunstancias que estime oportunas, moderar el porcentaje efectivo de la retribucion variable para cada ejercicio asi como establecer reglas de reparto entre sus miembros atendiendo a la dedicacion especial responsabilidad y otras circunstancias.

Ademas, los consejeros que cumplan funciones ejecutivas dentro de la Sociedad tendran derecho a percibir, por este concepto, una retribucion fija anual adicional, adecuada a los servicios y responsabilidades asumidos que sera fijada por el Consejo de Administracion, previa propuesta del Comite de Nombramientos y Retribuciones, y sometida a aprobacion por la Junta General.

#### ARTICULO 27.- RETRIBUCION DEL CONSEJERO

1.La remuneracion de los consejeros se regulara de conformidad con lo previsto en los Estatutos. Cada Consejero tendra derecho a obtener la retribucion que se fije por el Consejo de Administracion con arreglo a las previsiones estatutarias, y sometido a aprobacion por la Junta General, siempre previo informe de la Comision de Nombramientos y Retribuciones.

2.El Consejo procurara que la retribucion del consejero sea moderada de conformidad con los estandares del mercado.

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

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

*Ver epígrafes: A.3 y B.1.3*

Cumple

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

Explique

La retribucion de todos los consejeros sin excepcion estara ligada a la dedicacion, cualificacion y especial responsabilidad, según se establece en el artículo 20 de los Estatutos Sociales. La sociedad no recoge literalmente la recomendacion para los consejeros externos porque hasta la fecha la sociedad no ha contado con consejeros externos debido a la limitada dimension de la sociedad y de los miembros del consejo de administracion. No obstante, una vez finalizado el proceso de reestructuración de la sociedad se valorará la conveniencia de implantar la recomendación a los reglamentos internos de la misma.

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.

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

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.

Explique

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se creó con fecha de 21 de diciembre de 2007, no siendo posible para la sociedad la implementación de la recomendación en su totalidad. El artículo 20 de los Estatutos Sociales exige un previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones aunque en la actualidad no se recoge la obligación de someterlo a aprobación consultiva por la Junta General.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
  - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
  - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
  - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
  - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
  - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
  - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
  - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
  - i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Cumple

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

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

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

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 Parcialmente

La sociedad debido a su reducida dimensión en cuanto a miembros del Consejo de Administración se refiere, no cuenta en la actualidad con miembros independientes en el citado órgano de administración, incluida la figura del Presidente.

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

Cumple

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

Cumple

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

Cumple

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

Explique

Con motivo de la limitada dimensión del Consejo de Administración y de la Comisión de Auditoría, no surge la necesidad de implementar esta recomendación, puesto que la mayoría de los miembros del Consejo de Administración, forman parte de la Comisión de Auditoría con la cual existe comunicación constante entre ellos. No obstante, una vez finalizada la reestructuración de la sociedad, se procederá a revisar esta necesidad de implementar dicha recomendación.

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

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;

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

Ver epígrafes: D

#### Explique

Dada la actividad desarrollada por la sociedad y la dimensión de la misma en el ejercicio 2007 no se ha considerado la necesidad de implantar sistemas de riesgos, no obstante una vez finalizado el proceso de reestructuración de la compañía se valorará de nuevo la necesidad de implantarlos en el régimen interno de la sociedad.

#### 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 Parcialmente

La sociedad hasta el último trimestre del ejercicio 2007 no contaba con empleados y al final del mismo tan solo contaba con tres empleados por lo que el apartado 1 d) no ha sido implantado en el régimen interno de la sociedad, y en cuanto al punto 2 c) y d) de momento la sociedad no ha valorado la necesidad de implementar dicho aspecto, una vez se haya culminado el procedimiento de reestructuración de la sociedad, se procedera a considerar de nuevo dicho aspecto.

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.

Explique

La sociedad hasta el último trimestre del ejercicio 2007 no disponía de empleados y al final del mismo ejercicio tan solo contaba con tres empleados, por lo que no existía la necesidad de valorar la incorporación de este aspecto en los documentos internos de la sociedad.

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 Parcialmente

El apartado a) corresponde de forma general a la Comisión de Auditoría conforme a lo establecido en el artículo 24. 5 párrafo del reglamento de los estatutos sociales de la sociedad, puesto que declara que dicha comisión tendrá competencia para todas las cuestiones relativas a la información económico-financiera y, en particular, ostentará las competencias y atribuciones previstas en la Disposición Adicional Decimoctava de la Ley 24/1988, de 28 de julio.

En cuanto al apartado b) no se ha implementado este aspecto porque la sociedad no se ha planteado hasta la fecha la realización de dichas operaciones.

Por último y en cuanto al apartado c), no se ha incluido porque el Consejo de Administración tiene reservada esa competencia, según artículo 30 y 34 del Reglamento del Consejo de Administración.

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*

Explique

La sociedad está siendo objeto de una reestructuración empresarial, y una vez se finalice el proceso es intención de la sociedad valorar de nuevo esta recomendación para incorporarla a sus normativa interna.

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

*Ver epígrafe: B.2.1*

Explique

La sociedad no cuenta en la actualidad con consejeros independientes por motivos de dimensión y de estructuración empresarial en el que está inmersa, no obstante una vez finalizada la reestructuración la sociedad tiene intención de considerar la implementación recomendada.

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 Parcialmente

El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración ha implantado los apartados a) y c) de esta recomendación, quedando pendientes de incorporar los apartados b) y d); no obstante, una vez culmine el proceso de reestructuración de la sociedad serán considerados de nuevo para incluir en el régimen interno de la sociedad.

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.

#### Explique

La sociedad está inmersa en un proceso de reestructuración que una vez haya culminado considerará la incorporación de esta recomendación en el régimen interno de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, recientemente constituida a finales del ejercicio 2007.

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

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

*Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3*

#### Cumple

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

#### Cumple

## **G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

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

La sociedad ha sido objeto de OPA el 30 de julio de 2007 por parte de Paneuropea Desarrollos Inmobiliarios, S.A.. Asimismo, ambas sociedades han iniciado los procedimientos para llevar a cabo la fusion entre ellas y por tanto, hasta que se culmine la citada operacion, la sociedad no incorporará determinados aspectos del Codigo Unificado de Buen Gobierno por motivos estructurales y por motivos de dimension de la sociedad. No obstante, en el futuro la sociedad tiene intencion de llevar a cabo una nueva adaptacion al Codigo Unificado de Buen Gobierno cuando las estrrtura y dimension de la sociedad asi lo permitan.

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

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

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

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

21/05/2008

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

NO