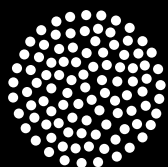


GOBIERNO CORPORATIVO



Indra

Indra
Gobierno Corporativo 2007

Introducción-04	●
Informe 2007 sobre Gobierno Corporativo-06	●
Memoria de Actividades 2007 de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento-28	●
● Estatutos Sociales-40	
● Reglamento de la Junta General de Accionistas-48	
● Reglamento del Consejo de Administración y de sus Comisiones-54	
● Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores-70	

Palabras Clave

Transparencia 12.

Págs. 9, 15, 24, 29, 30, 31

Participación 53.

Págs. 7, 8, 9, 10, 11, 13

Cumplimiento 104.

Págs. 4, 6, 7, 14, 15, 17

Mejores prácticas 11 •

Págs. 4, 7, 30, 32, 55

Introducción

El presente volumen incluye la información relevante para conocer las normas y sistema de Gobierno Corporativo de Indra, en relación con el que esta sociedad viene aplicando desde 1999 una política de máxima atención, con la finalidad de que el mismo se encuentre adaptado en todo momento a las mejores prácticas y recomendaciones nacionales e internacionales en la materia.

Tras la publicación por la CNMV del *Código Unificado sobre Buen Gobierno* de las sociedades cotizadas, durante el ejercicio 2007 la Sociedad ha llevado a cabo una completa revisión y actualización de sus reglas de Gobierno Corporativo para su adaptación, no sólo a las recomendaciones previstas por dicho Código sino también a las más recientes recomendaciones y mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo.

En el marco de esta revisión, el Consejo sometió a la Junta General Ordinaria de Accionistas 2007, que las aprobó, las propuestas de modificación del apartado 2 del artículo 30 de los *Estatutos Sociales*, por la que se cambiaba el nombre a la Comisión Ejecutiva por el de Comisión Delegada y del artículo 12 del *Reglamento de la Junta General* para permitir a los accionistas el fraccionamiento del voto en la Junta.

Durante el 2007 la Sociedad también ha llevado a cabo una completa revisión del *Reglamento del Consejo*, elaborando un nuevo texto íntegro (a modo de texto refundido) con la finalidad de incorporar las modificaciones oportunas para la mencionada adaptación a las más recientes recomendaciones y prácticas de gobierno corporativo, así como de mejorar la sistemática, orden y precisión del texto.

Tras esta revisión, el *Reglamento del Consejo* aprobado incorpora la práctica totalidad de las citadas recomendaciones, si bien, en algunos casos concretos no se ha considerado necesario su reflejo expreso en la normativa interna, no obstante cumplir la sociedad con dichas recomendaciones.

El nuevo texto del Reglamento, aprobado por el Consejo en su sesión de 20 de diciembre de 2007, se hizo público a través del pertinente hecho relevante, estando asimismo disponible para los accionistas y para el público en general desde ese momento a través de la página web de la Sociedad (www.indracompany.com).

Como exige la normativa del Mercado de Valores, en la Junta Ordinaria de este año, concretamente bajo el punto séptimo del Orden del Día, el Consejo informará a los accionistas sobre las principales modificaciones introducidas en el *Reglamento del Consejo*.

Como se viene haciendo desde 2005, con ocasión de esta Junta Ordinaria, la Sociedad pone a disposición de sus accionistas procedimientos para que éstos puedan ejercer y delegar el voto o conferir su representación por medios electrónicos y de comunicación a distancia. Estos mismos procedimientos serán de aplicación en la Junta General Ordinaria de Accionistas 2008.

En este volumen se recogen de manera agrupada todo el conjunto de normas por las que se rige el Gobierno Corporativo de la Sociedad -*Estatutos*, el *Reglamento de la Junta*, el *Reglamento del Consejo* y *Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores*- junto con el *Informe Anual de Gobierno Corporativo* y la *Memoria Anual de Actuaciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento* correspondientes al ejercicio 2007, lo que permitirá una visión global y una correcta valoración del sistema de Gobierno Corporativo de Indra, que, desde el año 1999, viene cumpliendo con las mejores prácticas y recomendaciones en la materia, habiendo obtenido de manera constante el público reconocimiento por parte de analistas e inversores.

Informe 2007 sobre Gobierno Corporativo

1. Presentación

2. Estructura de propiedad de la Sociedad

- 2.1. Accionistas significativos
- 2.2. Acuerdos de accionistas
- 2.3. Limitaciones a los derechos de los accionistas

3. Gobierno y administración de la Sociedad

- 3.1. Junta General de Accionistas
- 3.2. Consejo de Administración
- 3.3. Comisión Delegada
- 3.4. Comisión de Auditoría y Cumplimiento
- 3.5. Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo
- 3.6. Alta Dirección

4. Retribución de los consejeros y de los altos directivos

- 4.1. Consejeros
- 4.2. Altos directivos
- 4.3. Otros beneficios o compensaciones
- 4.4. Cláusulas indemnizatorias y compromisos de no competencia
- 4.5. Otra información pública en materia de retribución

5. Transacciones con accionistas significativos y con consejeros

6. Autocartera

7. Política de información y comunicación con accionistas y con el mercado

8. Relaciones con el auditor externo

1. Presentación

El presente informe se formula con carácter voluntario por el Consejo de Administración de la Sociedad, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, con la finalidad de poner a disposición de sus accionistas y de los mercados en general toda la información más relevante en esta materia, ordenada de forma sistematizada y comparable con la facilitada en ejercicios anteriores, tal y como viene siendo criterio de la Sociedad desde el año 2003.

Sin perjuicio de ello, en relación con el ejercicio 2007 la Sociedad hace igualmente público el preceptivo *Informe Anual de Gobierno Corporativo* exigido por la *Ley del Mercado de Valores*, en el formato establecido a tal fin por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

La política de Indra en materia de Gobierno Corporativo viene siendo desde 1999 contar con un conjunto de reglas y prácticas con el objetivo no sólo de cumplir en todo momento con la normativa aplicable, sino también de incorporar con prontitud las recomendaciones más recientes y mejores prácticas en esta materia.

En aplicación de esta política y según lo previsto en su Reglamento, el Consejo revisa anualmente el cumplimiento y eficiencia de las normas y reglas de Gobierno Corporativo de la Sociedad. Fruto de ello han sido las numerosas modificaciones y adaptaciones realizadas a las mismas desde su primera aprobación en 1999, a medida que se han sucedido novedades legislativas o se han publicado recomendaciones en materia de Gobierno Corporativo. De todas estas modificaciones se dio cumplida información en las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Tras la publicación por la CNMV del *Código Unificado de Buen Gobierno*, del proceso de revisión de las normas de Gobierno Corporativo llevado a cabo en 2007 surgieron las propuestas aprobadas por la Junta General de Accionistas sobre la modificación del apartado 2 del artículo 30 de los *Estatutos Sociales* y del artículo 12 del *Reglamento de la Junta General*, así como un nuevo texto íntegro (a modo de texto refundido), debidamente ordenado y sistematizado del *Reglamento del Consejo*, que fue aprobado por éste a finales del ejercicio 2007. De las modificaciones introducidas en el *Reglamento del Consejo* se dará cuenta en la Junta General Ordinaria de Accionistas 2008, de conformidad con lo previsto en la legislación aplicable.

El sistema y normas de Gobierno Corporativo vigentes en Indra han venido cumpliendo en todo momento con amplitud y profundidad las recomendaciones de los códigos de buen gobierno con aplicación específica al mercado español. En el apartado F del mencionado *Informe Anual de Gobierno Corporativo* en el formato requerido por la CNMV se detalla el grado de cumplimiento de todas y cada una de las recomendaciones incluidas en el anteriormente citado *Código Unificado*.

A lo largo del presente Informe se informa detalladamente sobre: la estructura accionarial de la Sociedad; la composición, regulación y actuaciones de sus órganos de gobierno; la retribución detallada de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección; las transacciones con accionistas significativos y consejeros; la política y operaciones en materia de autocartera; la política y actividades de información a los accionistas y a los mercados; y de las relaciones de la Sociedad con sus auditores.

2. Estructura de propiedad de la Sociedad

2.1. Accionistas significativos

La Sociedad no dispone de un registro nominal de sus accionistas, por lo que únicamente puede conocer la composición de su accionariado a través de la información que los propios accionistas le comuniquen directamente o hagan pública en aplicación de la normativa vigente sobre participaciones significativas, así como por la información que facilita Iberclear, que la Sociedad recaba con ocasión de la celebración de sus Juntas Generales de Accionistas.

Como hecho significativo del ejercicio 2007 debe mencionarse la ampliación de capital realizada en el mes de enero, que fue íntegramente suscrita y desembolsada por Unión Fenosa en el marco de la operación de integración de las actividades de consultoría y tecnologías de la información de Soluziona en Indra. A resultados de la misma Unión Fenosa pasó a tener una participación indirecta del 11% en el capital de Indra.

De la información comunicada por los propios titulares a los registros públicos de la CNMV resulta que a 31.12.2007 las siguientes entidades eran titulares de una participación directa, igual o superior al 3%, en el capital de Indra: Unión Fenosa (15%), Caja Madrid (14,83%); Casa Grande de Cartagena (5,68%); y Cajastur (5,00%);

Asimismo, a dicha fecha las entidades Barclays Bank Plc y Chase Nominees Ltd tenían una participación indirecta en el capital de Indra del 5,15% y del 5,02%, respectivamente.

Hasta la fecha de publicación del presente Informe no se han producido modificaciones en las referidas participaciones significativas en el capital de la Sociedad.

A 31.12.2007, los miembros del Consejo de Administración poseían a título personal, directa o indirectamente, un total de 268.878 acciones de la Sociedad, equivalentes a un 0,16% del capital social. Al precio de cotización de la acción de Indra al cierre del ejercicio 2007 esta participación equivale a 2,89 veces el importe de la retribución anual global bruta de los miembros del Consejo de Administración

A la fecha de formulación de este informe el número de acciones que poseen a título personal los miembros del Consejo de Administración es de 339.104, equivalentes a un 0,2% del capital social.

2.2. Acuerdos de accionistas

La Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de pactos o acuerdo alguno vigentes entre accionistas de la Sociedad que tengan por objeto su participación accionarial en la misma o el ejercicio concertado de los derechos de voto que las mismas atribuyen o que, de cualquier otra forma, se refiera a sus intereses como accionistas de la Sociedad.

2.3. Limitaciones a los derechos de los accionistas

No existe en los *Estatutos Sociales* de la Sociedad, en los *Reglamentos de la Junta* y del Consejo o en cualquier otra norma establecida por la Sociedad disposición alguna que limite la adquisición de una participación significativa en el capital de la Sociedad, el ejercicio de los derechos de voto correspondientes a las acciones o el nombramiento o destitución de consejeros por parte de la Junta General, salvo la exigencia estatutaria de la titularidad de, al menos, cien acciones para poder asistir a la Junta General.

3. Gobierno y administración de la Sociedad

El gobierno y administración de la Sociedad se llevan a cabo por la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración y sus Comisiones, y la Alta Dirección.

3.1. Junta General de Accionistas

Las competencias y la regulación del funcionamiento de la Junta General se encuentran contenidas en la *Ley de Sociedades Anónimas*, los *Estatutos Sociales* y el *Reglamento de la Junta*.

Los *Estatutos Sociales* son fiel reflejo de la regulación legal de la Junta General contenida en la *Ley de Sociedades Anónimas*, sin que existan mayorías o quórum reforzados distintos a los exigidos por dicha ley.

En el *Reglamento de la Junta General de Accionistas* se refunden en un único documento los preceptos legales y estatutarios aplicables, junto a una serie de principios y procedimientos establecidos por la Sociedad para facilitar la participación informada y activa de los accionistas en las Juntas Generales, que incorporan actuaciones y facultades a favor de éstos más amplias que el contenido exigido por la ley. Así, a través de este Reglamento se pretende ofrecer a los accionistas un instrumento eficaz para que puedan conocer el conjunto de sus derechos y la forma en que está regulado su ejercicio.

De conformidad con lo previsto en los *Estatutos Sociales* y en el *Reglamento de la Junta General*, la Sociedad habilitará para la Junta General Ordinaria de Accionistas 2008 procedimientos adecuados para que los accionistas puedan ejercer los derechos de voto y representación por medios electrónicos y de comunicación a distancia, como viene haciendo desde el año 2005.

3.2. Consejo de Administración

3.2.1. Regulación y competencias

La composición, facultades y funcionamiento del Consejo de Administración se encuentran reguladas en la ley, los *Estatutos Sociales* y, de forma específica, en el *Reglamento del Consejo*.

La regulación relativa al Consejo de Administración contenida en los *Estatutos Sociales* y en su Reglamento es, igualmente, fiel reflejo de la contenida en la ley, sin que, en relación con la adopción de acuerdos por este órgano se requieran mayorías reforzadas o quórum distintos a los previstos en ésta.

El *Reglamento del Consejo*, que fue objeto de una completa revisión y actualización a finales del ejercicio 2007, regula la composición, principios de actuación y normas de funcionamiento de este órgano, junto con un amplio catálogo de derechos y obligaciones de los consejeros, al objeto de que el Consejo ejerza sus funciones de forma eficaz.

Dicho Reglamento establece como política del Consejo la delegación de la gestión ordinaria de la Sociedad en los órganos ejecutivos, concentrando su actividad en la función general de supervisión y control. A tal fin, el Reglamento regula específicamente que las siguientes responsabilidades deberán ser ejercidas directamente por el Consejo, siendo por tanto indelegables:

- a) Las estrategias generales de la Sociedad y, en su caso, de los planes estratégicos específicos, así como de los objetivos y presupuestos anuales.
- b) La política general de gestión de riesgos y la definición de los sistemas de control e información adecuados a la misma.
- c) La política en materia de financiación, autocartera y retribución al accionista.
- d) La estructura societaria del conjunto de actividades que se integren en la Sociedad.
- e) Las operaciones que entrañen la adquisición y disposición de activos de la Sociedad y las operaciones societarias, cuando sean por importe superior a 30 millones de euros.
- f) Las transacciones vinculadas, de conformidad con lo legalmente establecido y con lo que se regula en el *Reglamento del Consejo*.
- g) 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 de naturaleza análoga que pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- h) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente a la liquidación de la Sociedad.
- i) La transformación de la Sociedad en una entidad meramente tenedora de acciones mediante la filialización de sus negocios y actividades.
- j) La política de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública en general y, específicamente:
 - i) la formulación y aprobación de la información que anualmente la Sociedad haga pública junto con las cuentas anuales que se someten a la aprobación de la Junta General; y
 - ii) la aprobación de la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente de acuerdo con la legislación vigente.
- k) Las propuestas de retribución de los consejeros y la determinación de las cuantías resultantes de acuerdo con los Estatutos Sociales y los acuerdos de la Junta General al respecto.
- l) El nombramiento, condiciones de contratación -incluyendo, en particular, las cláusulas de indemnización-, retribución, destitución y el control de la gestión realizada por los altos directivos.
- m) Las políticas generales de Responsabilidad Corporativa.
- n) Las políticas en materia de Gobierno Corporativo y las reglas de funcionamiento interno del Consejo y de sus Comisiones, así como la evaluación de la calidad y eficacia de su funcionamiento y actuaciones.
- o) Y todas aquellas otras específicamente previstas en el Reglamento del Consejo.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo dará cuenta en todo caso a la Junta General de aquellas decisiones en el ámbito de sus antedichas competencias, que pudieran revestir una especial significación para la marcha de la Sociedad y las someterá a la aprobación o ratificación de la Junta cuando lo considere conveniente.

De conformidad, asimismo, con la regulación prevista en su Reglamento, el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, analiza con especial atención las posibles situaciones de conflicto de interés.

De la misma manera, el Reglamento del Consejo regula minuciosamente el tratamiento de las transacciones con partes vinculadas, que requieren ser autorizadas por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, salvo que:

- (i) se trate de operaciones de carácter recurrente, que se lleven a cabo en el curso ordinario del negocio de la Sociedad y se realicen en condiciones de mercado, en cuyo caso el Consejo autoriza la línea genérica de operaciones de que se trate;
- (ii) la transacción vinculada cumpla simultáneamente las tres condiciones siguientes:
 - a) que se trate de transacciones en el curso ordinario del negocio de la Sociedad;
 - b) que se realicen en condiciones de mercado; y
 - c) que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales consolidados de la Sociedad, en el caso de transacciones con accionistas, o el 30% de la retribución anual media por consejero, en los restantes casos.

En el capítulo 5 siguiente se incluye información detallada sobre las transacciones vinculadas realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2007.

3.2.2. Composición

Simultáneamente con la ya referida ampliación de capital formalizada a principios de 2007 en el marco de la operación para la integración de Soluziona, la Junta General de Accionistas celebrada con carácter extraordinario a estos efectos, acordó el nombramiento de 2 nuevos consejeros dominicales en representación del accionista Unión Fenosa.

La Junta General Ordinaria 2007 acordó asimismo el nombramiento de 4 nuevos consejeros, 2 de ellos dominicales y 2 independientes.

En representación de su interés accionarial se nombró consejero de la Sociedad a la entidad Casa Grande de Cartagena y en representación del interés accionarial de CajAstur se nombró consejero a la entidad Administradora Valtenas. Como se indica en el apartado 2.1 anterior, dichos accionistas tienen una participación superior al 5% en el capital de la Sociedad.

En aplicación del criterio de renovación gradual y progresiva de los consejeros independientes hecho público por el Consejo de Administración, éste, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, propuso a la Junta, que así lo aprobó:

- con el consentimiento expreso de cada uno de ellos, el cese de los consejeros independientes D. Manuel Azpilicueta y D. Juan Carlos Ureta;
- la designación como consejeros independientes de Dña. Mónica de Oriol y D. Luis Lada en sustitución de los anteriores;
- y el cese con su expreso consentimiento del consejero ejecutivo D. Humberto Figarola, por razón de la finalización en el ejercicio 2007 de su relación laboral con la Sociedad.

Consecuentemente, la Junta General de Accionistas acordó también fijar en 15 el número de consejeros.

En relación con la designación de los 2 nuevos consejeros independientes, tanto el Consejo como la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo analizaron específicamente la competencia profesional requerida y las condiciones específicas para poder desempeñar sus cargos con dedicación e independencia.

Siguiendo la práctica habitual de la Sociedad en los casos de nombramiento de nuevos consejeros, se llevó a cabo un programa de formación de los nuevos consejeros con la finalidad de permitirles un conocimiento suficiente de los negocios y actividades de la Sociedad, así como de su organización y funcionamiento y de las reglas de gobierno corporativo.

Tras los referidos nombramientos, a 31 de diciembre de 2007 el Consejo estaba compuesto por 15 miembros, de los que 13 eran consejeros externos y 2 consejeros ejecutivos (el Presidente y el Consejero Delegado). Dicha composición no se ha modificado a la fecha de elaboración de este Informe.

De los 13 consejeros externos, 6 tienen la condición de dominicales: dos de ellos están vinculados con el accionista Caja Madrid; dos con el accionista Unión Fenosa; uno con el accionista Casa Grande de Cartagena y otro con el accionista CajAstur. Los 7 restantes consejeros tienen todos ellos la condición de independientes, uno de los cuales desempeña el cargo de Vicepresidente, de conformidad con lo previsto en el *Reglamento del Consejo*.

Total Consejeros	15
Consejeros Externos	13
Independientes	7
Dominicales	6
Consejeros Ejecutivos	2

La relación completa de los mismos es la siguiente:

Nombre	Cargo	Condición
D. Javier Monzón	Presidente	Ejecutivo
D. Matías Amat (1)	Vicepresidente	Dominical (Caja Madrid)
D. Pedro López Jiménez	Vicepresidente	Dominical (Unión Fenosa)
D. Manuel Soto	Vicepresidente	Independiente
D. Regino Moranchel	Consejero Delegado	Ejecutivo
Dña. Isabel Aguilera	Vocal	Independiente
D. Francisco Constans	Vocal	Independiente
D. Felipe Fernández (2)	Vocal	Dominical (CajAstur)
D. Luis Lada	Vocal	Independiente
D. Honorato López Isla	Vocal	Dominical (Unión Fenosa)
D. Joaquín Moya-Angeler	Vocal	Independiente
Dña. Mónica de Oriol	Vocal	Independiente
D. Pedro Ramón y Cajal	Vocal	Independiente
D. Estanislao Rodríguez-Ponga (3)	Vocal	Dominical (Caja Madrid)
D. Eusebio Vidal-Ribas (4)	Vocal	Dominical (Casa Grande C.)

(1) En representación de Mediación y Diagnósticos, S.A.

(2) En representación de Administradora valtenas, S.L.

(3) En representación de Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.

(4) En representación de Casa Grande de Cartagena

Al tener el presidente del Consejo también la condición de primer ejecutivo de la Sociedad, el vicepresidente del Consejo elegido de entre los consejeros independientes tiene facultades de coordinación de éstos, de convocatoria del Consejo y de inclusión de puntos en el orden del día de sus sesiones, así como de remisión de información a los consejeros. Asimismo, preside el Consejo cuando anualmente éste trata la evaluación de su presidente.

Los seis consejeros dominicales ocupan puestos de relevancia en sus respectivas organizaciones:

- D. Matías Amat, de 55 años de edad, economista, con amplia experiencia en el sector financiero, trabajó durante doce años en Citibank, tanto en España como en Latinoamérica, donde fue director general de dicho banco en Méjico. Durante tres años fue consejero delegado de S. G. Warburg en España y durante una década director general Financiero de Caja Madrid. Es director general de Negocio de Caja Madrid y consejero de NH Hoteles, S.A., Mapfre Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras S.A. y Attijariwafa Bank de Marruecos.
- D. Felipe Fernández, de 55 años de edad, es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Bilbao. Inició su carrera profesional como profesor en la Universidad de Oviedo, ocupando posteriormente diversos puestos de responsabilidad en la Administración del Principado de Asturias. Asimismo, ocupó diversos puestos directivos en Hidrocarburos y fue presidente de Gas de Asturias. Desde enero 2004 es director general de la Caja de Ahorros de Asturias y consejero de Infocaja, Ahorro Corporación e Hidrocarburos Energía.
- D. Honorato López Isla, de 61 años de edad, Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos por la Escuela Técnica Superior de Madrid, y graduado en Alta Dirección (PDG) por el IESE. Vinculado a Unión Fenosa desde 1972, fue subdirector general de las Áreas de Sistemas de Información, Telecomunicaciones y Secretaría Técnica. Fue consejero delegado de Unión Fenosa Distribución, S.A., presidente de Soluziona y presidente de R (Operadora de Telecomunicaciones por Cable de Galicia). Es consejero delegado y vicepresidente primero de Unión Fenosa. Además de ser miembro del Círculo de Empresarios, forma parte del Observatorio Empresarial de Latinoamérica y es presidente de APD (Asociación para el Progreso de la Dirección) de la zona Noroeste.
- D. Pedro López Jiménez, de 65 años de edad, Ingeniero de Canales Caminos y Puertos y Programa de Alta Dirección de Empresas en IESE. Fue presidente de Endesa, director general de Puertos, subsecretario del Ministerio de Obras Públicas y Urbanismo y consejero de Unión Fenosa y Enher. Además fue consejero del Instituto Nacional de Industria; consejero y director general de Empresarios Agrupados y director de Construcción de Centrales Térmicas. Fue fundador de la CEOE y vocal de su primer Comité ejecutivo, y fundador y primer presidente de la Federación Empresarial de la Industria Eléctrica (FEIE). Es consejero y vocal de la Comisión Ejecutiva de ACS Actividades de Construcciones y Servicios, S.A., vicepresidente de Dragados S.A., y presidente de Unión Fenosa.

- D. Estanislao Rodríguez-Ponga de 52 años de edad, economista, fue Inspector de Hacienda del Estado desde 1982 hasta 1989. Ha ocupado diversos cargos ejecutivos en empresas, entidades financieras y entes públicos, destacando su amplia trayectoria profesional dentro de la Administración del Estado como secretario de Estado de Hacienda y presidente de Loterías y Apuestas del Estado y de la Agencia Tributaria (AEAT). Es vicepresidente de Caja Madrid y consejero de otras sociedades. Asimismo, es vocal del Consejo General de Colegios de Economistas de España.
- D. Eusebio Vidal-Ribas, de 54 años de edad, es licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona, con distintos títulos de habilitación profesional en organizaciones de *trading* de EE.UU.. Comenzó su carrera profesional en Merrill Lynch, ocupando posteriormente diversos puestos directivos en empresas del sector financiero como Benito y Monjardin, Banco Urquijo, y Metlife. Es consejero-director general y primer ejecutivo de Casa Grande de Cartagena S.L., donde se incorporó en 2003 como director de Inversiones.

Los siete consejeros independientes son profesionales de reconocido prestigio y experiencia en la actividad empresarial, sin vinculación con los accionistas significativos ni con el equipo directivo de la Sociedad. El perfil profesional de cada uno de ellos es el siguiente:

- Dña. Isabel Aguilera Navarro, de 47 años de edad, arquitecto, MBA por el Instituto de Empresa y PDG por el IESE. Ha desarrollado su trayectoria profesional en distintas empresas de tecnologías de la información, como Olivetti, Compaq, Hewlett Packard, Airtel (Vodafone), Dell, donde fue presidenta y primera ejecutiva para España, Portugal e Italia, NH Hoteles, donde fue directora general, y Google Inc, donde también fue directora general para España y Portugal hasta diciembre de 2007. Es consejera independiente de la sociedad estadounidense Laureate Universities.
- D. Francisco Constans Ros, de 72 años de edad, economista, ha ocupado diversos puestos ejecutivos de relevancia en empresas y entidades financieras, con una dilatada trayectoria en el Grupo Planeta, donde fue director general desde 1983 a 2002. Es consejero de varias sociedades.
- D. Luis Lada Díaz, de 58 años de edad, ingeniero de telecomunicaciones, con una dilatada trayectoria profesional en el Grupo Telefónica donde ha sido presidente de Telefónica Móviles y de Telefónica de España. Asimismo, ha sido consejero y miembro destacado de numerosas sociedades y foros relacionados con el sector de las Tecnologías de la Información. Es asesor del presidente y del Comité Ejecutivo de Telefónica, consejero de Telefónica Latinoamérica, de Telefónica O2 Czech Republic, así como de otras sociedades.
- D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera, de 58 años de edad, licenciado en matemáticas y MBA por el Massachusetts Institute of Technology (MIT), desarrolló una parte relevante de su carrera profesional en IBM, a la que se incorporó en 1977, desempeñando distintas responsabilidades tanto operativas como de control y gestión en España, Europa y Arabia Saudí, siendo de 1991 a 1994 presidente de IBM España. Desde 1994 a 1997 fue presidente del Grupo Leche Pascual y desde 1999 a 2002, presidente de Meta4. Es presidente, consejero e inversor en diversas sociedades europeas y americanas.
- Dña. Mónica de Oriol de Icaza, de 46 años de edad, doctora en ciencias económicas y empresariales por la Universidad Complutense de Madrid y diplomada por la London School of Economics, durante años ha compatibilizado su trayectoria empresarial con la actividad docente como profesora en la Universidad Complutense de Madrid, en el Centro de Estudios Universitarios (CEU) y en la Universidad Norteamericana de Saint Louis. Desde 1989 es presidenta, accionista principal y fundadora del Grupo Seguriber.
- D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras, de 55 años de edad, licenciado en derecho y abogado del Estado en excedencia, cuenta con una amplia experiencia en la práctica del Derecho administrativo y mercantil. Fue subdirector general de Recursos del Ministerio de Economía y Hacienda. Desde 1994 es socio del despacho Ramón y Cajal Abogados. Actualmente es también consejero de diversas sociedades.
- D. Manuel Soto Serrano, de 68 años de edad, economista, fue presidente del Consejo Mundial de Socios de Arthur Andersen y uno de sus socios-directores internacionales. Es vicepresidente del Banco Santander y consejero de Corporación Financiera Alba.

Con el fin de asegurar la independencia y adecuado nivel en la prestación de los servicios propios de la Secretaría del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo, ha venido siendo política de la Sociedad encomendar dicho cargo a un letrado de prestigio sin vinculación laboral con la Sociedad y sin otra dependencia que la del propio Consejo de Administración. Durante el ejercicio 2007 ha seguido desempeñando el cargo de Secretario del Consejo el letrado D. Daniel García-Pita Pemán.

3.2.3. Verificación anual del mantenimiento del carácter de los consejeros.

De conformidad con lo previsto en el *Reglamento del Consejo*, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha llevado a cabo en los últimos dos ejercicios una revisión de las condiciones concurrentes en cada uno de los consejeros, concluyendo con la opinión de que todos los consejeros -en particular los designados como independientes- han mantenido durante 2006 y 2007 -y siguen manteniendo a la fecha de formulación de este Informe- dicha condición.

3.2.4. Antigüedad en los cargos y criterios para la renovación del Consejo.

La antigüedad de los miembros del Consejo es la que se indica en el cuadro siguiente:

	Antigüedad en el cargo (años)	Año del último nombramiento
Consejeros independientes (1):		
Dña. Isabel Aguilera	3	2005
D. Francisco Constans	9	2005
D. Luis Lada	1	2007
D. Joaquín Moya-Angeler	9	2005
Dña. Mónica de Oriol	1	2007
D. Pedro Ramón y Cajal	9	2005
D. Manuel Soto	9	2005
Consejeros dominicales:		
D. Matías Amat (2)	1	2005
D. Estanislao Rodríguez-Ponga (3)	1,5	2006
D. Pedro López Jiménez (4)	1,5	2007
D. Honorato López Isla (5)	1,5	2007
D. Eusebio Vidal-Ribas (6)	1	2007
D. Felipe Fernández (7)	1	2007
Consejeros ejecutivos (8):		
D. Javier Monzón	15,5	2005
D. Regino Moranchel	7	2005

(1) La duración del cargo de los consejeros está fijada estatutariamente en 3 años, por lo que los consejeros independientes nombrados por la Junta General en 1999 con ocasión de la OPV de acciones de la compañías fueron reelegidos por acuerdo de la Junta, a propuesta del Consejo y con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en 2002 y en 2005, encontrándose actualmente en su tercer mandato.

(2) En representación de Mediación y Diagnósticos, S.A. Se indica la antigüedad en el cargo del representante persona física. Desde 1999 Caja Madrid ha designado 2 miembros en el Consejo de Administración.

(3) En representación de Participaciones y Cartera de Inversión, S.L. Se indica la antigüedad en el cargo del representante persona física. Desde 1999 Caja Madrid ha designado 2 miembros en el Consejo de Administración.

(4) y (5) En representación de Unión Fenosa, S.A.

(6) En representación de Casa Grande de Cartagena, S.L.

(7) En representación de Administradora Valtenas, S.L.

(8) Su reelección en 2002 y en 2005 fue, asimismo, aprobada por la Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

El nombramiento y reelección de consejeros en 2005 y 2007 fue llevado a cabo mediante votación individual, aprobando la Junta General la designación de cada uno de ellos con un voto favorable superior al 98%.

De conformidad con el principio establecido en el artículo 22 del *Reglamento del Consejo* sobre renovación periódica de su composición, el Consejo de Administración acordó a principios del ejercicio 2005 aplicar los siguientes criterios, a partir de las recomendaciones elevadas al efecto por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo: que la permanencia continuada en el Consejo, de los consejeros independientes no supere, salvo excepciones justificadas, cuatro mandatos estatutarios (cuya duración está fijada en 3 años); y que dicho proceso de renovación se lleve a cabo de forma gradual y progresiva.

La aplicación de dichos criterios comenzó con ocasión de la Junta General de Accionistas de 2005, que acordó el nombramiento de Dña. Isabel Aguilera para cubrir la posición del hasta entonces también consejero independiente, Sr. Moya Francés, y continuó en 2007 con el nombramiento de Dña. Mónica de Oriol y D. Luis Lada en sustitución de D. Manuel Azpilicueta y D. Juan Carlos Ureta.

Asimismo, D. Francisco Constans manifestó al inicio de este mandato su voluntad de no ser renovado en el cargo a su finalización, propuesta que el Consejo ha hecho suya, elevando a la Junta General de 2008 la propuesta de designación de un nuevo consejero independiente para sustituirle. Asimismo, los restantes 3 consejeros independientes nombrados en 1999, cuya reelección se propone a esta Junta, irán cesando en sus cargos a lo largo del mandato estatutario que se inicia tras la Junta General de 2008.

3.2.5. Políticas de diversidad de género

Desde antes del año 2005 el Consejo viene prestando especial atención para que, con ocasión de la incorporación de nuevos consejeros, en particular de los independientes, la Sociedad cuente con una mayor diversidad de género en sus órganos de gobierno. A este respecto, el Reglamento del Consejo establece en sus artículos 9.4 y 20.4 que el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo velarán especialmente porque en la selección de personas que hayan de desempeñar el cargo de consejero se apliquen criterios y políticas orientados a que exista una adecuada diversidad de género entre los miembros del Consejo.

La aplicación de dichos criterios comenzó en 2005 con el mencionado nombramiento de Dña. Isabel Aguilera como consejera independiente y continuó en 2007 con el nombramiento también como consejera independiente de Dña. Mónica de Oriol. Asimismo, la propuesta de nombramiento de nuevo consejero que se somete a la Junta General 2008 recae de nuevo sobre una mujer.

De aprobarse este nombramiento, de las cuatro renovaciones de consejero independiente que se han producido desde 2005 (y, de hecho, desde la OPV de la Sociedad en 1999), tres de ellas (75%) habrían significado el nombramiento de consejeras. Dicho número de tres consejeras representa el 20% del total de consejeros; un 23% de los consejeros externos (independientes más dominicales) y un 43% de los consejeros independientes, que es en la categoría en la que el Consejo tiene más capacidad de incidencia aplicando las políticas de diversidad de género.

En efecto, debe tenerse en consideración que, en el caso de los consejeros ejecutivos, el presidente y el consejero delegado han seguido siendo los mismos durante este periodo, ambos varones. En cuanto a los consejeros dominicales, el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo sólo pueden recomendar a los accionistas que consideren la designación de mujeres para los puestos de consejero en Indra en representación de su interés accionarial, si bien ello está asimismo condicionado a que cuenten con mujeres en el primer nivel de sus respectivas organizaciones, al ser del interés de la Sociedad que los consejeros dominicales pertenezcan a dicho nivel. Es en el ámbito de los consejeros independientes donde el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo tienen una mayor capacidad de actuación al poder tomar en consideración un número mucho más amplio de potenciales candidatas a desempeñar el cargo de consejera.

En relación con este apartado y con el precedente, se adjunta como Anexo la información justificativa que el Consejo hace pública en relación con la propuesta de nombramiento y reelección de consejeros que se somete a la Junta General Ordinaria de Accionistas 2008.

3.2.6. Comisiones del Consejo de Administración

De acuerdo con lo establecido en su Reglamento, el Consejo ha constituido, para su más eficaz funcionamiento, una Comisión Delegada, una Comisión de Auditoría y Cumplimiento y una Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, cuya regulación y competencias, composición y actividades se exponen en los siguientes apartados.

En cada sesión del Consejo de Administración, los Presidentes de las Comisiones informan al Consejo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas en el seno de las respectivas Comisiones.

En aplicación del principio establecido en el artículo 17.2 del *Reglamento del Consejo*, éste ha venido aplicando, desde 1999, criterios para una razonable rotación de los consejeros independientes en sus distintas Comisiones.

Así, tras los nombramientos de nuevos consejeros acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en 2007 anteriormente referidos, el Consejo de Administración, de conformidad con la propuesta elevada por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, acordó una nueva composición de sus Comisiones. Tras estos cambios, de los cuatro consejeros independientes que llevan en el cargo desde 1999, dos de ellos han pertenecido en algún momento a las tres Comisiones del Consejo y los otros dos han sido miembros de la Comisión Delegada y de la de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

3.2.7. Actividad durante el ejercicio y evaluación de su funcionamiento

Para el ejercicio de sus competencias indelegables, así como para efectuar el seguimiento de los trabajos de las Comisiones, el Consejo ha celebrado durante el ejercicio 2007 doce sesiones, en aplicación de los criterios establecidos a este respecto tras la evaluación del funcionamiento del Consejo llevada a cabo en 2005.

En cada una de las sesiones se realiza un seguimiento de la evolución de los negocios y económico-financiera de la compañías, de las transacciones con acciones propias y autocartera, así como de los asuntos tratados y actuaciones de las Comisiones del Consejo. En 3 de sus sesiones del ejercicio 2007 el Consejo trató con carácter específico los principales aspectos relacionados con la estrategia de desarrollo futuro y crecimiento, con análisis del entorno de mercado y sectoriales.

Para todos los asuntos a tratar se cuenta con amplia información, que es puesta a disposición de los consejeros con suficiente antelación a la sesión. La dedicación total de los miembros del Consejo se ha situado en el orden de 1.200 horas anuales, que se eleva a 1.760 horas

si se incluye la dedicación correspondiente a las Comisiones. El índice de asistencia presencial a las sesiones del Consejo y sus Comisiones supera globalmente el 85%, resultando los siguientes datos de asistencia presencial a las sesiones de cada órgano: Consejo 88,9%; Comisión delegada 88,6%; Comisión de Auditoría y Cumplimiento 72,5%; y Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo 77,2%.

En todos los casos en que el consejero no ha podido asistir personalmente ha delegado su representación en otro consejero con igual carácter que el suyo y con indicaciones de voto en relación con los asuntos a tratar.

Con carácter general, los consejeros mantienen regularmente informada a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo sobre sus restantes obligaciones profesionales, con la finalidad de que ésta pueda evaluar si las mismas son compatibles con la dedicación requerida a los consejeros.

De acuerdo con lo establecido en su Reglamento, el Consejo de Administración lleva a cabo una evaluación anual de su propio funcionamiento y de la calidad de sus trabajos, así como del de sus Comisiones. A estos efectos, cada uno de estos órganos realiza su propia evaluación y elabora una memoria sobre sus actividades y actuaciones durante el ejercicio, de la que se da cuenta al Consejo.

Para llevar a cabo la evaluación correspondiente al ejercicio 2007, el Consejo no consideró necesario volver a contar con asesoramiento externo, como se hiciera en el ejercicio 2005, por entender que la participación de consultores externos en este proceso es eficaz, en una sociedad con la experiencia y trayectoria de Indra en esta materia, si se realiza periódicamente (cada dos o tres años o si hay un cambio de circunstancias que lo aconsejen). La evaluación se ha llevado a cabo a través de un proceso formal de valoración de múltiples aspectos relativos a la composición y funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones, así como a la eficacia de sus actuaciones y a la contribución de sus miembros, bajo la coordinación y supervisión del presidente del Consejo y de los presidentes de las comisiones de Auditoría y Cumplimiento y de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

La evaluación llevada a cabo ha considerado 72 variables estructuradas en seis ámbitos: Estructura y composición del Consejo, Comisiones del Consejo, Funcionamiento del Consejo, Comisión Ejecutiva, Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, que han sido valoradas de manera individual por cada consejero. Las opiniones de cada consejero han tenido la consideración de confidenciales. Con el mismo carácter confidencial se elaboró un informe con el resultado de las distintas valoraciones y comentarios realizados por los consejeros. Dicho informe y sus conclusiones fueron presentados por el presidente de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo al Consejo de Administración en su sesión celebrada el 13 de marzo de 2008.

El Consejo de Administración analizó en profundidad las conclusiones de dicho informe, concluyendo con una valoración positiva de la dedicación, asistencia y disponibilidad de los consejeros, del funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones y de la calidad de sus trabajos llevados a cabo durante el ejercicio 2007, al tiempo que se concretaron actuaciones específicas en los ámbitos de mejora identificados.

De acuerdo, asimismo, con lo establecido en su Reglamento, el Consejo efectuó una evaluación del presidente, en su condición de tal -que se realiza de manera separada e independiente de la que también se lleva a cabo en su condición de primer ejecutivo-, en las que aquél no ha estado presente, siendo presidido el Consejo en estas ocasiones por el Vicepresidente designado de entre los consejeros independientes.

Para la evaluación del presidente del Consejo correspondiente al ejercicio 2007, dirigida por el vicepresidente designado entre los consejeros independientes la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y el Consejo tuvieron especialmente en consideración los aspectos relacionados con las funciones del Presidente incluidas en el cuestionario de evaluación del Consejo antes referido y, en especial, los siguientes:

- (i) el ejercicio de la presidencia del Consejo de forma suficientemente diferenciada de la de primer ejecutivo;
- (ii) el liderazgo para que el Consejo ejerza de forma efectiva sus funciones y competencias, asegurando que se someten a su consideración, contando con información adecuada, las materias previstas en su Reglamento y cuantas cuestiones de relevancia sean convenientes a la Sociedad;
- (iii) la promoción de la activa participación de los consejeros, el análisis y el debate para alcanzar un entendimiento suficiente de los asuntos tratados y la adopción de decisiones con criterio fundado;
- (iv) el impulso a las relaciones con accionistas e inversores y a las políticas de información y transparencia.

De la evaluación llevada a cabo, el Consejo concluyó con una valoración destacadamente positiva de la actuación del presidente del Consejo de Administración, cumpliendo en todo momento con lo establecido en el Reglamento del Consejo, señalando de forma particular sus actuaciones en pro de mantener una comunicación abierta y transparente con los mercados, inversores y accionistas, así como para que las sesiones del Consejo se celebren de forma dinámica, con amplia información, propiciando los debates y profundizando en los asuntos de mayor relevancia, procurando la obtención de conclusiones y toma de decisiones y valorando, asimismo de forma favorable su impulso a la progresiva mayor atención del Consejo a asuntos estratégicos, en los que en el presente ejercicio se deberá seguir profundizando, así como en el mayor conocimiento del equipo directivo.

3.3. Comisión Delegada

3.3.1. Regulación y competencias

La composición, facultades y funcionamiento de la Comisión Delegada están reguladas, desde su creación en 1999, en el *Reglamento del Consejo de Administración*, conforme al cual se han delegado en la misma todas las facultades delegables del Consejo, salvo las indicadas en el epígrafe 3.2.1. anterior.

Su función principal es asegurar el seguimiento continuado de la marcha de los negocios y operaciones de la Sociedad, para lo que, con carácter general, celebra también sus sesiones ordinarias con periodicidad mensual.

3.3.2. Composición

De acuerdo con lo establecido en el *Reglamento del Consejo*, la composición de la Comisión Delegada debe reflejar razonablemente la del Consejo y durante el ejercicio 2007 ha estado compuesta por un total de 8 miembros, 6 de ellos consejeros externos (de los cuales 4 son independientes) y 2 ejecutivos. La relación nominal de sus miembros tras los nombramientos de nuevos consejeros acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas 2007 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Condición
D. Javier Monzón	Presidente	Ejecutivo
Dña. Isabel Aguilera	Vocal	Independiente
D. Matías Amat	Vocal	Dominical (Caja Madrid)
D. Francisco Constans	Vocal	Independiente
D. Honorato López Isla	Vocal	Dominical (Unión Fenosa)
Dña. Mónica de Oriol	Vocal	Independiente
D. Regino Moranchel	Vocal	Ejecutivo
D. Pedro Ramón y Cajal	Vocal	Independiente

3.3.3. Actividad durante el ejercicio

Para el cumplimiento de sus funciones, la Comisión Delegada ha celebrado a lo largo del ejercicio 2007 un total de once sesiones. Toda la documentación preparada para cada una de sus sesiones, así como las actas de las mismas, son puestas a disposición de todos los consejeros con antelación a cada sesión del Consejo. Durante 2007 la Comisión ha tratado 323 asuntos operativos, cuya cuantía agregada asciende a 1.602 M€.

3.4. Comisión de Auditoría y Cumplimiento

3.4.1. Regulación y competencias

La composición, facultades y funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que fue creada en 1999, están reguladas en los *Estatutos* y en el *Reglamento del Consejo de Administración* y cumplen los requisitos expresamente exigidos por la Ley.

Sus funciones básicas son:

- Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.
- Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

- f. 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.
- g. Asegurar la independencia del auditor externo.
- h. En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.
- i. Informar en la Junta General sobre las materias de su competencia.

3.4.2. Composición

De acuerdo con lo establecido en los *Estatutos* y en el *Reglamento del Consejo*, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha de estar compuesta exclusivamente por consejeros externos. Su número de miembros es actualmente de cinco, tres de los cuales son consejeros independientes. Como exige el *Reglamento del Consejo*, su presidente es uno de los consejeros independientes, cuya permanencia en el cargo puede tener una duración máxima de cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. En aplicación de este precepto, en marzo de 2007 la Comisión designó un nuevo presidente entre sus miembros. Para su elección se tuvieron especialmente en cuenta sus conocimientos y experiencia en las materias que son competencia específica de la Comisión, avalados por una dilatada experiencia profesional en la dirección financiera y de control de un gran grupo empresarial. La relación nominal de sus miembros tras los nombramientos de nuevos consejeros acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas 2007 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Condición
D. Francisco Constans	Presidente	Independiente
D. Manuel Soto	Vocal	Independiente
D. Honorato López Isla	Vocal	Dominical (Unión Fenosa)
D. Estanislao Rodríguez-Ponga	Vocal	Dominical (Caja Madrid)
Dña. Mónica de Oriol	Vocal	Independiente

3.4.3. Actividad durante el ejercicio

Para el desarrollo de sus funciones, la Comisión ha celebrado nueve sesiones durante el ejercicio 2007, elaborando un *Plan de Actuaciones* para el mismo, así como una *Memoria Anual* de sus actividades, de los que ha dado cuenta al Consejo de Administración. La *Memoria Anual* de actividades correspondiente al ejercicio 2007 será, al igual que en ejercicios anteriores, puesta a disposición de los accionistas, inversores y público en general a través de la página web de la compañías y de la Oficina del Accionista. Toda la documentación preparada para cada una de sus sesiones, así como las actas de las mismas, son puestas a disposición de todos los consejeros con antelación a cada sesión del Consejo.

3.5. Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo

3.5.1. Regulación y competencias

La composición, facultades y funcionamiento de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo están reguladas, desde su creación en 1999, en el *Reglamento del Consejo de Administración*.

Sus funciones básicas son:

- a) Informar sobre la composición del Consejo de Administración, los perfiles profesionales requeridos para el mismo y los criterios para la selección de sus miembros, velando porque los procedimientos de selección incorporen criterios que favorezcan la diversidad de género en la composición del Consejo.
- b) Evaluar la adecuación de los conocimientos, aptitudes y experiencia de las personas propuestas para formar parte del Consejo y de las distintas Comisiones a los perfiles requeridos, así como el cumplimiento de los requisitos exigidos en función del carácter del consejero de que se trate.
- c) Elevar al Consejo informes sobre el proceso de sucesión del presidente y del primer ejecutivo, así como supervisar los planes de sucesión de los altos directivos.
- d) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento y cese de los altos directivos, así como informar, con carácter previo a su aprobación por el Consejo, sobre sus condiciones retributivas y los términos y condiciones de sus contratos laborales con la Sociedad, incluidas las cláusulas de indemnización para los supuestos de finalización de su relación laboral.
- e) Elevar al Consejo, con carácter previo a la reelección de consejeros, un informe sobre el desempeño anterior de su cargo.

- f) Verificar anualmente el mantenimiento del carácter con que fue nombrado cada consejero, de lo que se dará cuenta en el *Informe Anual de Gobierno Corporativo*.
- g) Elevar propuestas al Consejo, dentro de los límites fijados en los *Estatutos Sociales* y por los acuerdos de la Junta General, sobre el sistema, componentes y cuantía de la retribución de los consejeros.
- h) Elevar un informe al Consejo a efectos de la evaluación anual del presidente del Consejo y del desempeño de los altos directivos.
- i) Proponer, con carácter previo a su formulación por el Consejo, el informe anual sobre política retributiva que éste someta a la Junta General, de acuerdo con lo previsto en el artículo 29 del *Reglamento del Consejo*, así como la información que en materia de retribuciones la Sociedad haga pública.
- j) Informar previamente al Consejo sobre las transacciones vinculadas con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, con altos directivos o con personas vinculadas a cualquiera de ellos, que se sometan a la aprobación del Consejo.
- k) Evaluar anualmente la eficiencia y el cumplimiento de las reglas y procedimientos de Gobierno Corporativo de la Sociedad, proponiendo las modificaciones que estime oportunas a las mismas.

3.5.2. Composición

De acuerdo con lo establecido en el *Reglamento del Consejo de Administración*, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo está compuesta exclusivamente por consejeros externos en un número de cinco, constituyendo los independientes la mayoría de sus miembros. Su presidente es asimismo un consejero independiente. La relación nominal de sus miembros tras los nombramientos de nuevos consejeros acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas 2007 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Condición
D. Joaquín Moya-Angeler	Presidente	Independiente
D. Matías Amat	Vocal	Dominical (Caja Madrid)
D. Luis Lada Lada	Vocal	Independiente
D. Pedro López Jiménez	Vocal	Dominical (Unión Fenosa)
D. Manuel Soto	Vocal	Independiente

3.5.3. Actividad durante el ejercicio

Para el desempeño de sus funciones, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha celebrado nueve sesiones durante el ejercicio 2007, elaborando un *Plan de Actuaciones* para el mismo, así como una *Memoria Anual* de sus actividades, de los que ha dado cuenta al Consejo de Administración. Toda la documentación preparada para cada una de sus sesiones, así como las actas de las mismas, son puestas a disposición de todos los consejeros con antelación a cada sesión del Consejo.

3.6. Alta Dirección

La Alta Dirección de la Sociedad ejerce la máxima responsabilidad en la gestión ordinaria de la compañías y de su grupo de sociedades. De ella dependen todas las unidades de gestión, sean operativas o de apoyo.

En enero de 2007, tal y como se hizo público a través de un comunicado de hecho relevante, tras las operaciones de integración de Azertia y Soluziona el Consejo acordó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, designar 5 nuevos directores generales. A la finalización del ejercicio 2007 el vicepresidente ejecutivo concluyó su relación laboral con la Sociedad.

Tras ello, al cierre del ejercicio 2007 la Alta Dirección quedó integrada por trece miembros, sin que su composición se haya modificado a la fecha de elaboración del presente Informe. Su relación nominal es la siguiente:

Nombre	Cargo
D. Javier Monzón	Presidente
D. Regino Moranchel	Consejero delegado
D. Javier de Andrés	Director general - Control Corporativo
D. Juan Carlos Baena	Director general - Finanzas y Desarrollo Corporativo
Dña. Emma Fernández	Directora general - Talento, Innovación y Estrategia
D. Rafael Gallego	Director general - Operaciones
D. Ángel Lucio	Director general - Servicios Logísticos y BPO
D. Cristóbal Morales	Director general - Internacional
D. José María Otero	Director general adjunto al Consejero Delegado
D. Javier Piera	Director general - Operaciones
D. Santiago Roura	Director general - Operaciones
D. Joaquín Uguet	Director general - Operaciones
D. Josep María Vilà	Director general adjunto al consejero delegado

4. Retribución de los consejeros y de los altos directivos

4.1. Consejeros

De conformidad con lo previsto en artículo 127 de los Estatutos sociales, la retribución del Consejo consiste en una asignación fija -cuyo importe máximo es determinado por la Junta General de Accionistas- y en una participación en los beneficios de la Sociedad. Asimismo, puede consistir en la entrega de acciones u opciones sobre las mismas, previo acuerdo de la Junta General al respecto.

El Consejo de Administración está facultado estatutariamente para distribuir entre sus miembros la compensación global fijada por la Junta.

El Consejo elaboró en el ejercicio 2005, con el asesoramiento externo de la firma de expertos independientes Spencer Stuart, la propuesta que se sometió a la Junta General Ordinaria de ese año, que acordó mantener la asignación fija global del Consejo para cada uno de los ejercicios 2005, 2006 y 2007 en el importe máximo de 600.000 € (que permanecía invariable desde el ejercicio 2002) y limitar la participación en los beneficios, estatutariamente fijada en el 1% del resultado neto consolidado, a un máximo de 1,4 veces el importe de la asignación fija, estableciendo que el 50% de su importe bruto fuese percibido por los consejeros mediante entrega de acciones de la Sociedad dominante. Dicha propuesta aprobada por la Junta General se estableció sobre la base de un Consejo integrado por doce miembros. Estos criterios implicaban un importe promedio por consejero de 50.000 € anuales en concepto de asignación fija, y de 70.000 € anuales en concepto de participación en beneficios. En la elaboración de su propuesta, el Consejo procuró que la misma fuese adecuada e incentivadora atendiendo a la dedicación y responsabilidad del cargo, pero no tan elevada que, en el caso de los consejeros independientes, pudiera comprometer su independencia.

En el ejercicio 2007 la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó aumentar a quince el número de consejeros, acordando, asimismo, adecuar la cuantía total de la retribución del Consejo al nuevo número de consejeros, incrementándola en igual proporción al crecimiento experimentado en dicho número, estableciendo así el importe máximo de la asignación fija anual en 750.000 € y manteniendo el límite de 1,4 veces dicha cantidad para el importe máximo de la participación en beneficios, resultando ésta en 1.050.000 €. Ello no obstante, toda vez que en el ejercicio 2007 el número de consejeros durante el primer semestre fue de catorce, la Junta estableció excepcionalmente para dicho ejercicio 2007 la cuantía máxima de la asignación fija en 725.000 € y el límite de la participación en beneficios, de 1,4 veces dicha cantidad, en 1.015.000 €.

De conformidad con lo acordado por el Consejo de Administración, que está facultado estatutariamente para distribuir entre sus miembros la compensación global fijada por la Junta, ésta se distribuye desde 2005 entre los consejeros de la siguiente forma:

- (i) La asignación fija a razón de 27.000 € por pertenencia al Consejo de Administración, 15.000 € por pertenencia a la Comisión Delegada, 20.000 € por pertenencia a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y 15.000 € por pertenencia a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, percibiendo los presidentes de cada órgano -excepto en el caso de la Comisión Delegada- un importe igual a 1,5 veces las cuantías indicadas.
- (ii) La participación en beneficios se distribuye por igual entre todos sus miembros, en proporción al tiempo efectivo de permanencia en el cargo durante el ejercicio.

El Consejo ha venido acordando año a año que, en caso de no cumplirse los objetivos de crecimiento y rentabilidad comunicados públicamente en cada ejercicio, reconsideraría el importe de la participación en beneficios, efectuando, en su caso, la correspondiente propuesta a la

Junta General. Esta condición no ha resultado aplicable en ninguno de los ejercicios desde que se fijara esta retribución estatutaria en 1999, al haber cumplido o superado la Sociedad en todos y cada uno de ellos los objetivos hechos públicos.

Desde el ejercicio 2005, en que fue establecido por la Junta General, ha resultado de aplicación para la participación en beneficios el límite antes referido fijado por ésta de 1,4 veces la asignación fija; y así resulta igualmente para el ejercicio 2007 de conformidad con las cuentas anuales correspondientes al mismo.

La referida retribución es compatible e independiente con la retribución salarial percibida por los consejeros ejecutivos en virtud de su relación laboral con la compañía.

Durante 2007, en concepto de asignación fija, los miembros del Consejo han percibido en su conjunto una cantidad total de 725.000 €, distribuida de conformidad con los criterios anteriormente expuestos.

La participación en beneficios en el ejercicio 2007 ha ascendido a un importe total conjunto de 1.015.000 €, de acuerdo con las Cuentas Anuales que se someten a la aprobación de la Junta General y tras la aplicación del anteriormente referido límite fijado por ésta. Dicho importe será percibido en un 50% de su cuantía bruta en acciones de la Sociedad, cuyo número se determinará en función de su precio de mercado en la fecha de pago del dividendo correspondiente al ejercicio 2007, y el resto, una vez practicada la retención correspondiente a la totalidad del importe de la participación en beneficios, en efectivo. Los consejeros han manifestado su compromiso de mantener la propiedad de las acciones que reciban en virtud de lo anterior durante el tiempo que permanezcan en el cargo.

Durante el ejercicio 2007, al igual que en 2003, 2004, 2005 y 2006, no se han concedido opciones sobre acciones a los consejeros.

De acuerdo con lo anterior, el desglose individualizado, por cada uno de los conceptos indicados, de la retribución total devengada por cada uno de los miembros del Consejo de Administración, en su condición de consejeros de la Sociedad, durante el ejercicio 2007, es el que se indica en el siguiente cuadro:

Retribución consejeros (€) 2007							
Consejero	Asignación fija				Suma asignación Fija	Participación en beneficios (50% en acciones)	Total
	Consejo	Comisión Delegada	Comisión Auditoría y Cumplimiento	Comisión Nombramientos Retribuciones y Gobierno Corporativo			
Adm. Valtenas (1) (2)	13.500	--	--	--	13.500	35.000	48.500
I. Aguilera	27.000	15.000	--	--	42.000	70.000	112.000
M. Azpilicueta (3)	13.500	7.500	--	7.500	28.500	35.000	63.500
Casa Grande de Cartagena (2)	13.500	--	--	--	13.500	35.000	48.500
F. Constans	27.000	15.000	28.333	--	70.333	70.000	140.333
H. Figarola (3)	13.500	--	--	--	13.500	35.000	48.500
Mediación y Diagnósticos	27.000	15.000	--	15.000	57.000	70.000	127.000
L. Lada (2)	13.500	--	--	7.500	21.000	35.000	56.000
H. López Isla	27.000	7.500	20.000	--	54.500	70.000	124.500
P. López Jimenez	27.000	7.500	--	15.000	49.500	70.000	119.500
J. Monzón	40.500	15.000	--	--	55.500	70.000	125.500
R. Moranchel	27.000	15.000	--	--	42.000	70.000	112.000
J. Moya-Angeler	27.000	--	--	22.500	49.500	70.000	119.500
M. Oriol (2)	13.500	7.500	10.000	--	31.000	35.000	66.000
Part. y Cartera de Inversión	27.000	--	20.000	--	47.000	70.000	117.000
P. Ramón y Cajal	27.000	15.000	--	--	42.000	70.000	112.000
M. Soto	27.000	--	21.667	15.000	63.667	70.000	133.667
J.C. Ureta (3)	13.500	--	10.000	--	23.500	35.000	58.500
Total	405.000	120.000	110.000	82.500	717.500	1.015.000	1.732.500
Retribución media por consejero (14,5 consejeros)					49.500	70.000	119.500

(1) En representación de CajAstur. (2) Consejero desde julio de 2007. (3) Consejero hasta junio de 2007.

(*) El 50% del importe indicado será satisfecho en acciones. En el ejercicio 2006, el pago en acciones del 50% de la cuantía correspondiente a la participación en beneficios supuso la entrega de 1.892 acciones de la Sociedad por consejero.

La retribución total indicada, devengada por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración, representa el 0,77% del resultado consolidado neto de explotación y el 0,82% del resultado consolidado antes de impuestos generado por la Sociedad en el ejercicio 2007.

Los miembros del Consejo de Administración, en su condición de tales, no ejercieron opciones sobre acciones de la Sociedad durante 2007 ni eran a 31.12.2007 titulares de opción alguna sobre acciones de la Sociedad.

El Consejo de Administración somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas 2008 una propuesta de retribución para el Consejo para los ejercicios 2008 a 2010, en relación con la que, al tiempo de la convocatoria de dicha Junta, se ha puesto a disposición de los accionistas amplia y detallada información justificativa de la misma.

4.2. Altos directivos

La retribución de los miembros de la Alta Dirección de la compañías es determinada, individualmente para cada uno de ellos, por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

La citada Comisión propuso al Consejo, y éste así lo acordó, revisar en el ejercicio 2005 el marco laboral y retributivo de los altos directivos, contando con el asesoramiento de la firma de expertos independientes Spencer Stuart. El objeto de esta revisión, que se ha venido realizando periódicamente, fue asegurar que los conceptos y cuantías retributivas, así como los demás elementos que conforman la relación laboral con los altos directivos, resultan acordes en todo momento con las prácticas del mercado y permiten motivar su permanencia y orientar su gestión de forma adecuada y competitiva en función de la situación y objetivos de la Sociedad.

A propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo acordó las nuevas retribuciones de los miembros de la Alta Dirección para un periodo de tres años, que comprende los ejercicios 2005 a 2007, así como determinadas condiciones de su relación laboral a las que más adelante se hace referencia. Dichas retribuciones mantienen componentes similares a los anteriormente existentes, unos de carácter anual y otros de carácter plurianual, según se exponen a continuación.

La retribución anual consiste en: una retribución fija en efectivo; una retribución variable, igualmente en efectivo, en función del grado de cumplimiento de los objetivos anuales establecidos y de la valoración de la gestión realizada; y una retribución en especie. De conformidad con lo antes indicado, el criterio del Consejo ha sido que la retribución fija se mantenga invariable en los tres años indicados (2005, 2006 y 2007).

La retribución a medio plazo es toda de carácter variable, está condicionada a la permanencia de los altos directivos en la compañías hasta el final del periodo de tres años señalado y puede consistir, para cada uno de ellos, en un incentivo vinculado al cumplimiento continuado de objetivos y de la valoración de la gestión en dicho periodo y/o en la concesión de opciones sobre acciones.

Para la determinación de los términos y cuantías de cada uno de los distintos componentes se atendió a los siguientes criterios: que la retribución variable represente una parte sustancial de la retribución total; que la retribución a medio plazo tenga un peso relevante; y que la referenciada al valor bursátil sea significativa, pero no excesiva.

En el ejercicio 2007 la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo entendió necesario analizar si, tras las adquisiciones de Azertia y Soluziona, por la elevada significación de las mismas en el tamaño y complejidad de las actividades de la Sociedad, la Alta Dirección estaba adecuadamente dimensionada y retribuida. En relación con lo primero, propuso al Consejo nombrar cinco nuevos directores generales, elevando las correspondientes propuestas sobre sus condiciones retributivas y sobre la aplicación a los mismos, con carácter general, del marco laboral vigente para los altos directivos, que pasarían así a ser catorce frente a los nueve anteriores. En relación con lo segundo, contando con el asesoramiento de la firma de expertos independientes Egon Zehnder, revisó las condiciones retributivas de los altos directivos para verificar su adecuación a los niveles de mercado, así como a los criterios antes indicados. Dicha revisión puso de manifiesto la existencia de desajustes en las cuantías retributivas, relevantes en algunos casos; si bien la Comisión, al estar prevista la revisión general del marco retributivo de los altos directivos en el ejercicio 2008, propuso al Consejo mantener invariables los conceptos y cuantías retributivas establecidos en 2005 y tener esa circunstancia en consideración a la hora de determinar las cuantías por retribución variable correspondiente al ejercicio 2007. El Consejo de Administración aprobó todas las referidas propuestas elevadas por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

En junio de 2007 el vicepresidente ejecutivo cesó en su pertenencia al Consejo de Administración, manteniendo su condición de alto directivo hasta el final del ejercicio, en el que finalizó asimismo su relación laboral con la Sociedad dominante, resultando de aplicación los términos particulares previstos y con él convenidos a este respecto, que son en este caso inferiores a las cuantías establecidas con carácter general para los supuestos de terminación de la relación laboral de los altos directivos, de las que la compañías ha venido dando cuenta públicamente y en la Junta General. Así, a 31 de diciembre de 2007, el número de altos directivos de la Sociedad queda situado en trece.

En el ejercicio 2007, de conformidad con los criterios expuestos, la retribución anual total devengada conjuntamente por los catorce altos directivos y su desglose por cada uno de los conceptos indicados son los siguientes:

Retribución anual	Miles de €
Retribución fija en efectivo	4.446
Retribución variable en efectivo	5.048
Retribución en especie	241
TOTAL	9.735

La retribución variable de 2007 incorpora componentes extraordinarios por los resultados favorables en las operaciones de adquisición de Azertia y Soluziona y en su integración; habiéndose tenido igualmente en consideración en 2007 el factor antes señalado de desajustes en las cuantías retributivas. De la cuantía indicada para 2007 que corresponde percibir a los altos directivos, el Consejo de Administración acordó, siguiendo la recomendación elevada por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, que, en esta ocasión, el importe neto resultante tras aplicar la retención fiscal correspondiente a la cuantía de 1.818.000 € se hiciese efectivo mediante la entrega de acciones de la Sociedad a precio de mercado (18,62 € por acción), resultando 56.122 acciones. A estos efectos se tuvo asimismo en consideración la recomendación realizada en su día por la Comisión de que los altos directivos mantengan una participación estable en el capital de la Sociedad equivalente al menos a su retribución fija anual.

La retribución anual total indicada para el conjunto de los miembros de la Alta Dirección representa el 2,01% del Resultado Consolidado Neto de Explotación y el 2,12% del Resultado Consolidado Antes de Impuestos generado por la compañías en el ejercicio 2007.

La retribución a medio plazo en vigor durante el ejercicio 2007 es la misma que se estableció en el ejercicio 2005 para el ya referido periodo de 3 años 2005 a 2007 para los nueve altos directivos que entonces lo eran, más la correspondiente a los cinco nuevos altos directivos nombrados en este ejercicio, y consiste en:

- (i) una retribución variable en efectivo, en función del cumplimiento de objetivos establecidos para el periodo 2005 a 2007, por una cuantía máxima conjunta de 1,33 veces la retribución fija anual, que se ha devengado de forma efectiva al cierre del ejercicio 2007, de conformidad con la valoración efectuada por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. La Sociedad dominante provisionó a estos efectos en cada uno de los ejercicios 2005 y 2006 una cuantía de 1.804.369 €, habiendo imputado al ejercicio 2007 la cuantía de 2.292.362.
- (ii) 1.020.000 opciones, sobre igual número de acciones de la Sociedad dominante, concedidas en junio de 2005 dentro del *Plan de Opciones 2005* (con un total de 93 beneficiarios), con un precio de ejercicio de 16,83 € (precio de mercado en el momento de la concesión) y un plazo de ejercicio desde abril de 2008 hasta junio de 2009.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han concedido opciones sobre acciones a los altos directivos.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los altos directivos han ejercido 39.916 y 423.500 opciones, respectivamente, en ambos casos sobre idéntico número de acciones de la Sociedad dominante, que les fueron concedidas en el marco del *Plan de Opciones 2002* (con un total de 108 beneficiarios). Dichas opciones tenían un precio medio de ejercicio de 6,93 € (precio de mercado en el momento de la concesión).

La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha venido recomendando a los altos directivos la adquisición, por su propia cuenta, de acciones de la compañías, de forma que alcancen y mantengan una participación estable en el capital de la Sociedad equivalente al menos a su retribución fija anual. A la finalización del ejercicio 2007, los, en ese momento, trece miembros de la Alta Dirección poseían un total de 251.842 acciones, con un valor de mercado a dicha fecha equivalente a 1,11 veces su retribución fija anual global.

Las retribuciones que, de acuerdo con lo anterior, corresponden a los miembros de la Alta Dirección que son a la vez miembros del Consejo de Administración son devengadas en virtud de su relación laboral con la compañías, siendo independientes, de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales, de la retribución percibida en su condición de consejeros.

4.3. Otros beneficios o compensaciones

Los miembros del Consejo de Administración y los altos directivos no han percibido durante el ejercicio 2007 ni son beneficiarios a la finalización del mismo de ningún otro beneficio o retribución adicional a las anteriormente referidas, sin que la Sociedad dominante ni ninguna otra sociedad del grupo tenga contraída obligación alguna en materia de pensiones ni concedidos préstamos o anticipos a su favor.

4.4. Cláusulas indemnizatorias y compromisos de no competencia

De la revisión efectuada del marco laboral y retributivo de los miembros de la Alta Dirección, a la que se ha hecho referencia en el apartado 4.2 anterior, se concluyó con la conveniencia de regular adecuadamente determinadas condiciones de su relación laboral.

Cada uno de los altos directivos tiene suscrito con la Sociedad un contrato que regula las condiciones aplicables a su relación laboral. Dichos contratos han sido autorizados por el Consejo de Administración, previo informe favorable y propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, habiendo sido asimismo sometidos a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2007 y dando cuenta de los mismos en la información pública de la Sociedad. En virtud de lo establecido en dichos contratos, los altos directivos tienen derecho, en el supuesto de resolución de su relación laboral con la Sociedad dominante, salvo que tenga por causa la baja voluntaria o el despido procedente, a una indemnización equivalente a la establecida en el artículo 56 del *Estatuto de los Trabajadores*, esto es, 45 días de su retribución en base anual por año de permanencia en la Sociedad, con un límite de 3,5 anualidades; estableciéndose una cuantía mínima de tres anualidades en el caso del presidente y del consejero delegado. Adicionalmente, como también ha sido objeto de información pública y en la Junta General, los consejeros ejecutivos y los directores generales de Operaciones (incluyendo al director general de Internacional) tienen suscritos sendos compromisos de no competencia, con una duración de dos años a partir de la finalización de su relación laboral con la Sociedad dominante y con una cuantía compensatoria de entre 0,5 y 0,75 veces su retribución anual por cada año de no competencia.

4.5. Otra información pública en materia de retribución

La Sociedad informa también públicamente sobre la retribución del Consejo y la Alta Dirección en la *Memoria de las Cuentas Anuales* correspondientes a 2007, por medio del *Informe Anual de Gobierno Corporativo* elaborado en el formato requerido por la CNMV, así como en el *Informe Anual sobre Política Retributiva* formulado por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en el artículo 29 de su Reglamento, en donde se facilita información comparada con el ejercicio 2006 y se expone igualmente el nuevo marco retributivo del Consejo de Administración y de la Alta Dirección establecido/propuesto para el periodo 2008-2010. De todo ello se da igualmente cumplida información en la Junta General de Accionistas de cada ejercicio.

5. Transacciones con accionistas significativos y con consejeros

El *Reglamento del Consejo* establece que las transacciones con partes vinculadas a la Sociedad deben ser autorizadas por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, valorando su adecuación al principio de igualdad de trato entre accionistas y de su realización en condiciones de mercado, de conformidad con los criterios regulados en el *Reglamento del Consejo* y que se especifican en el apartado 3.2.1. anterior.

Durante el ejercicio 2007 se han realizado transacciones comerciales, financieras y de prestación de servicios profesionales con los accionistas Unión Fenosa y Caja Madrid y con compañías vinculadas a éstas, así como con sociedades vinculadas a los consejeros Sres. Ramón y Cajal, Moya-Angeler, de Oriol y Ureta.

Todas ellas han sido autorizadas de conformidad con los criterios previstos en el *Reglamento del Consejo* y se han realizado en el curso ordinario de las operaciones de la compañías y en condiciones de mercado, no representando, ni en su conjunto ni individualmente consideradas, un importe significativo en relación con la cifra de negocios o con el balance de la Sociedad.

El desglose por naturaleza de las transacciones es el siguiente:

Naturaleza de la transacción	Importe (miles de €)		
	Con accionistas	Con consejeros	TOTAL
Venta de bienes y servicios	81.817 (*)	--	81.817
Compras de bienes y servicios	4.103	1.158	5.261
Percepción de ingresos financieros	36	--	36
Gastos por servicios financieros	1.201 (*)	50	1.251
Gastos por servicios profesionales	--	44	44
TOTAL	87.157~	1.252	88.409

(*) De estas cantidades, 3.954 miles de € y 15 miles de €, respectivamente, corresponden a Inversis, sociedad en cuyo capital Caja Madrid e Indra tienen una participación conjunta mayoritaria.

La Sociedad hace pública, igualmente, información ampliamente detallada sobre esta materia, de conformidad con lo previsto en la normativa reguladora de la información semestral a remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

6. Autocartera

De conformidad con lo dispuesto en el *Reglamento Interno de Conducta* en materias relativas a los Mercados de Valores, la política de autocartera seguida por la Sociedad cuida especialmente que las transacciones con acciones propias no alteren el libre proceso de formación de precios en el mercado ni favorezcan a accionistas determinados de la Sociedad.

En la nota 16 de las *Cuentas Anuales Consolidadas* se informa con amplio detalle de los saldos al inicio y cierre del ejercicio 2007, así como de las transacciones con acciones propias realizadas durante el mismo.

En cuanto al volumen de transacciones ordinarias, realizadas con el fin de facilitar liquidez a la acción y de reducir las fluctuaciones de la cotización, durante el ejercicio 2007 se realizaron operaciones por los siguientes volúmenes y precios: compra de 5.960.708 acciones a un precio medio de 18,46 € y venta de 5.758.911 acciones a un precio medio de 18,76 €. El total de compras y ventas realizadas representa, respectivamente, el 2,26% y el 2,19% del volumen total negociado en el año.

Como transacciones extraordinarias, durante el ejercicio 2007 se traspasaron desde la autocartera para transacciones ordinarias 34.881 acciones a un precio medio de 18,57 €, que posteriormente fueron transmitidas a ese mismo precio a diversos directivos y altos directivos de la Sociedad en concepto de retribución en especie.

El saldo total de autocartera directa al cierre del ejercicio 2007 ascendía a 243.613 acciones (equivalentes al 0,15% del capital social), que en su totalidad correspondían al saldo a dicha fecha derivado de las transacciones ordinarias.

Adicionalmente, la entidad financiera con la que se suscribió el contrato de cobertura del *Plan de Opciones 2005* -del que se informó públicamente en su momento-, autorizado por la Junta General de Accionistas, mantiene en cartera 2.281.000 acciones (equivalentes al 1,39% del capital), que tienen la consideración de autocartera indirecta.

7. Política de información y comunicación con accionistas y con el mercado

La política de la Sociedad es suministrar regularmente amplia información a sus accionistas, a los inversores y al mercado en general, aplicando en todo momento los principios de transparencia e igualdad de trato.

La Sociedad ha mantenido numerosos contactos con accionistas e inversores interesados, tanto a través de la Oficina del Accionista como de reuniones individuales y colectivas con analistas e inversores institucionales. Durante el ejercicio 2007 han emitido informes de análisis financiero sobre la compañías 27 entidades y se han mantenido reuniones con más de 337 inversores institucionales.

La compañías incluye en su página web (www.indracompany.com) un apartado específico de *Información para Accionistas e Inversores*, a través del que se accede directamente al conjunto de la información financiera y sobre Gobierno Corporativo que facilita la Sociedad, cuyo contenido excede lo legalmente exigido y posibilita, asimismo, la comunicación directa con la compañías.

8. Relaciones con el auditor externo

El auditor externo de la Sociedad es KPMG Auditores, designado con carácter anual por la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

De conformidad con lo previsto en los artículos 19 y 42 del *Reglamento del Consejo*, las relaciones de la Sociedad con los auditores externos se canalizan a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, la cual supervisa su trabajo y vela por la independencia de los mismos, aplicando los criterios establecidos en el Reglamento, relativos a la significación para la firma auditora de los honorarios satisfechos y a la rotación del equipo responsable del trabajo de auditoría. Esta Comisión es, asimismo, la que autoriza, en su caso, la contratación a la firma auditora de otros servicios por parte de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2007, la retribución total satisfecha a los auditores ha ascendido a 998 miles €, de los que 969 miles € corresponden a los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales de Indra y 29 miles € a otros servicios, para cuya contratación se contó con el previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

El Consejo de Administración,

14 de mayo de 2008

ANEXO

Información puesta a disposición de los accionistas en relación con la propuesta de nombramiento y reelección de consejeros que se somete a la Junta General Ordinaria de Accionistas 2008

En el presente ejercicio 2008 finaliza el mandato de los nueve consejeros actuales nombrados o reelegidos en 2005 (5 independientes, 2 dominicales y 2 ejecutivos).

De conformidad con el principio establecido en el artículo 22 del *Reglamento del Consejo* sobre renovación periódica de su composición, el Consejo de Administración acordó a principios del ejercicio 2005 aplicar los siguientes criterios, a partir de las recomendaciones elevadas por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo: que la permanencia continuada en el Consejo en el caso de los consejeros independientes, salvo excepciones justificadas, no supere cuatro mandatos estatutarios (cuya duración está fijada en 3 años); y que dicho proceso de renovación se lleve a cabo de forma gradual y progresiva. Debe recordarse que, en aquel momento, los 7 consejeros independientes eran todos ellos varones y habían sido nombrados en 1999.

Acordó asimismo el Consejo que en dicho proceso se procurase incorporar consejeras, de manera que se contase al final del mismo con un número razonable de ellas. A este respecto, el *Reglamento del Consejo* establece que el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo velarán especialmente porque en la selección de personas que hayan de desempeñar el cargo de consejero se apliquen criterios y políticas orientados a que exista diversidad de género entre los miembros del Consejo.

La aplicación de dichos criterios comenzó con ocasión de la Junta General de 2005, que acordó el nombramiento de Dña. Isabel Aguilera para cubrir la posición del hasta entonces también consejero independiente Sr. Moya Francés; y continuó en 2007, año en que se nombró consejeros independientes a Dña. Mónica de Oriol y a D. Luis Lada en sustitución de D. Manuel Azpilicueta y D. Juan Carlos Ureta.

En aplicación de los referidos criterios de renovación gradual, D. Francisco Constans manifestó al inicio de este mandato su voluntad de no ser renovado en el cargo a su finalización, posición que el Consejo ha hecho suya. Asimismo, los restantes 3 consejeros independientes nombrados en 1999, cuya reelección se propone a esta Junta, irán cesando en sus cargos progresivamente a lo largo del mandato estatutario que ahora se inicia.

Para cubrir la vacante del Sr. Constans, a quien el Consejo expresa su mayor reconocimiento por su actuación y desempeño durante el tiempo en que ha permanecido en el cargo, el Consejo ha hecho suya y eleva a la Junta General la propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo de designar como consejera independiente a Dña. Rosa Sugrañes, cuyo perfil personal y profesional se considera idóneo para el desempeño del cargo.

Tanto el Consejo como la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo entienden que la candidata propuesta como consejera independiente reúne, además de la competencia profesional requerida, las condiciones necesarias para desempeñar su cargo con dedicación e independencia. Se adjunta el perfil profesional de la nueva consejera cuyo nombramiento se propone.

De aprobarse este nombramiento, de las cuatro renovaciones de consejero independiente que se han producido desde 2005 (y, de hecho, desde la OPV de la Sociedad en 1999), tres de ellas (el 75%) habrían significado el nombramiento de consejeras. Dicho número de tres consejeras representa el 20% del total de miembros del consejo; un 23% de los consejeros externos (independientes más dominicales) y un 43% de los consejeros independientes, que es en la categoría en la que el Consejo tiene más capacidad de incidencia para aplicar las políticas en pro de la diversidad de género.

En efecto, debe tenerse en consideración que: (i) en cuanto a los consejeros ejecutivos, el Presidente y el Consejero Delegado han seguido siendo los mismos, durante este periodo, ambos varones; (ii) en cuanto a los consejeros dominicales, el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo sólo pueden recomendar a los accionistas que consideren la designación de mujeres para los puestos de consejero en Indra en representación de su interés accionarial, si bien ello está asimismo condicionado a que cuenten con mujeres en el primer nivel de sus respectivas organizaciones, al ser del interés de la Sociedad que los consejeros dominicales pertenezcan a dicho nivel; y (iii) en cuanto a los consejeros independientes, el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo sí tienen una mayor capacidad de actuación, al poder tomar en consideración un ámbito mucho más amplio de potenciales candidatas a desempeñar el cargo de consejera.

En cuanto a los restantes consejeros cuyo mandato finaliza, el Consejo ha hecho suya la propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo de someter a la Junta General su reelección en el cargo, sin perjuicio de que durante este nuevo mandato continúe la renovación gradual y progresiva de los consejeros independientes ya mencionada. Los perfiles personales y profesionales de los consejeros cuya reelección se propone son públicos y están disponibles a través de la página web de la Sociedad (www.indracompany.com), figurando asimismo en la información de gobierno corporativo que la Sociedad hace pública.

Igualmente, de conformidad con lo establecido en el *Reglamento del Consejo*, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha verificado el mantenimiento del carácter con que fue nombrado cada consejero, elevando el correspondiente informe al Consejo, que ha confirmado dicha circunstancia, de lo que se da cuenta en la Información Anual sobre Gobierno Corporativo.

Cabe señalar a este respecto que, en cuanto a los consejeros cuya reelección se propone, de conformidad con lo previsto en su Reglamento, el Consejo entiende justificado el carácter con el que se propone su reelección: (i) en cuanto a los consejeros ejecutivos, continúa vigente su relación laboral con la Sociedad; (ii) en cuanto a los consejeros dominicales, se ha verificado que el accionista Caja Madrid, cuyo interés accionarial representan, mantiene a esta fecha igual o superior participación en el capital de la Sociedad a la que motivó la designación en su día de dichos consejeros; y (iii) en cuanto a los consejeros independientes, se ha verificado la inexistencia de circunstancias personales o profesionales que alteren su condición de independencia, habiéndose revisado específicamente a este respecto las transacciones vinculadas realizadas por cada uno de ellos, entendiendo el Consejo que los consejeros independientes cuya reelección se propone responden al perfil personal y profesional que se considera idóneo y reúnen las condiciones necesarias para desempeñar su cargo con dedicación e independencia.

Asimismo, de conformidad con lo previsto en el *Reglamento del Consejo*, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha elevado al Consejo un Informe sobre el desempeño anterior en el cargo de los consejeros cuya reelección se propone (en el caso de los consejeros personas jurídicas dicho informe ha venido referido a sus representantes personas físicas), concluyendo con una evaluación adecuada del mismo.

Con el nombramiento y reelecciones propuestas, el Consejo de Administración seguirá manteniendo una amplísima mayoría de consejeros externos (13) sobre los consejeros ejecutivos (2) y, dentro de aquéllos, un número mayoritario de consejeros independientes (7) y una adecuada y plural representación de los accionistas significativos de la Sociedad con 6 consejeros dominicales.

Siguiendo la práctica ya adoptada por la Sociedad a este respecto, en consonancia con las mejores recomendaciones en materia de gobierno corporativo, las propuestas de nombramiento y reelección de los nuevos consejeros serán objeto de votación individual y separada para cada uno de ellos, tanto en la votación presencial el día de la Junta como en la votación a través de los medios de comunicación a distancia habilitados al efecto por la compañías. En el caso de que las tarjetas de asistencia emitidas por las entidades depositarias no incluyan la posibilidad de votar individualmente el nombramiento de cada consejero, los accionistas podrán hacer constar su voto separado e individual para cada uno de ellos en la propia tarjeta de asistencia o en un documento adjunto a la misma que remitan a la compañías debidamente identificado con su firma.

Memoria de actividades 2007 de la

Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Introducción

Composición

Responsabilidades y competencias

Actividades en el ejercicio 2007

General

Elaboración y rendición de cuentas

1. Revisión de las cuentas anuales de la Sociedad
2. Revisión de la información periódica a suministrar a los mercados y a sus órganos de supervisión
3. Informe Anual de pertenencia al Nuevo Mercado

Auditoría externa

1. Propuesta de designación de los auditores de cuentas
2. Honorarios de los auditores
3. Seguimiento del proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas anuales
4. Evaluación del seguimiento de las recomendaciones derivadas de la auditoría de cuentas

Auditoría interna

Sistemas de control interno y normativa

1. Gestión de Proyectos
 - 1.1. Metodología de Gestión de Proyectos
 - 1.2. Área de calidad
2. Gestión de Riesgos y Seguros
3. Proceso de cierre mensual y consolidación. Manual de Contabilidad
4. Administración y tributación
5. Compras y servicios generales
6. Tesorería
7. Recursos Humanos
8. Sistemas internos
9. Control de gestión
10. Secretaría general
11. Gestión de derechos propiedad intelectual e industrial

Evaluación de la eficiencia y cumplimiento de las reglas de gobierno de la Sociedad

Líneas previstas de actuación para 2008

Carta del presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Estimado accionista:

Un año más y como Indra viene haciendo desde 2003, me es grato poner a su disposición, con motivo de la convocatoria de la Junta General Ordinaria 2008, la Memoria Anual de Actuaciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento correspondiente al ejercicio 2007. Indra publica esta Memoria voluntariamente de acuerdo con su compromiso con la transparencia y el buen gobierno corporativo, en el convencimiento de que un mejor conocimiento de la gestión social permitirá al accionista tomar decisiones sobre su inversión.

El documento adjunto permite conocer en profundidad cuales son las tareas llevadas a cabo por la Comisión y valorar la importante función que ésta desempeña en la protección de los intereses de los accionistas, al elevar al nivel de exigencia interno de la Sociedad en el desarrollo de sus procesos de gestión, en el análisis y control de los riesgos derivados de su actividad, en la elaboración de sus estados financieros y en el cumplimiento de sus obligaciones legales y de los más altos estándares de gobierno corporativo.

El ejercicio 2007 ha sido de gran relevancia para Indra, siendo el ejercicio en el que se ha llevado a cabo la integración efectiva de los negocios y actividades provenientes de Azertia y Soluziona. En un año de esta importancia hay que destacar la especial atención prestada por la Comisión al proceso de elaboración de la información financiera y a la adecuación e integridad del proceso de información económica y de los sistemas internos de control de la Sociedad, supervisando que dicha integración no afectase negativamente a los mismos.

Otro hecho destacado de este ejercicio ha sido la aprobación por la Comisión de un nuevo Plan Integral de Auditoría Interna para el período 2008-2012, mucho más ambicioso que el plan para el período 2005-2007 al que sustituye.

Por último, señalar que el Reglamento del Consejo ha incorporado modificaciones en las funciones atribuidas a esta Comisión, consecuencia de los cuales, 2007 ha sido el último año en que la Comisión ha evaluado la eficiencia y cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo de la Sociedad, competencia que es ahora responsabilidad de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.

La Memoria de Actividades de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de Indra correspondiente al ejercicio 2007, fue formulada en sus sesión de 12 de marzo de 2008 y sometida a la consideración del Consejo de Administración en sus sesión de 13 de marzo de 2008.

Esta Memoria de Actividades, que también se hace pública a través de la página web de la Sociedad (www.indracompany.com), es puesta a disposición de los accionistas de Indra simultáneamente a la convocatoria de la Junta General Ordinaria 2008.

Francisco Constans Ros
Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Introducción

Indra ha contado desde principios del año 1999 –momento de admisión a negociación de sus acciones en el mercado continuo–, con un sistema de gobierno corporativo adaptado en todo momento a la normativa vigente y a las mejores prácticas, tanto nacionales como internacionales.

En el marco de este sistema de gobierno corporativo, Indra dispone, desde 1999, de una Comisión de Auditoría y Cumplimiento. Sus competencias, composición y normas de funcionamiento están reguladas desde entonces en el Reglamento del Consejo de Administración y, en términos generales, han cumplido e incluso excedido lo previsto hoy en la Ley. Esta Comisión ha venido desempeñando desde esa fecha una intensa actividad en las materias propias de su competencia, tal y como se ha venido recogiendo en la información pública anual sobre Gobierno Corporativo de la Sociedad.

A raíz de la publicación de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero (Ley Financiera), que vino a establecer la obligatoriedad para todas las sociedades cotizadas de constituir comités de auditoría y regularlos estatutariamente, la Sociedad acometió las medidas necesarias para adaptar su Comisión de Auditoría y Cumplimiento al nuevo marco legal.

Fruto de este proceso, en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Indra celebrada el 28 de junio de 2003 se dio carácter estatutario a la regulación de la Comisión.

Asimismo, en aplicación de los mejores principios de transparencia en gobierno corporativo, desde el ejercicio 2003 la Memoria Anual de Actividades de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento es puesta a disposición de los accionistas simultáneamente a la convocatoria de la Junta General Ordinaria, pudiendo ser consultada tanto en la web corporativa como solicitando a la Oficina del Accionista su envío gratuito.

Con fecha 20 de diciembre de 2007, el Consejo de Administración de Indra aprobó un nuevo texto de su Reglamento del Consejo, en el que, entre otras cuestiones relevantes, dentro de sus competencias estatutarias, se ha modificado el alcance de las competencias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, como se expondrá más adelante.

La presente Memoria de Actividades de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento correspondiente al ejercicio 2007, ha sido aprobada en la sesión celebrada por esta Comisión el 12 de marzo de 2008, presentada al Consejo de Administración en su sesión de 13 de marzo de 2008 y será puesta a disposición de los accionistas de la Compañía con motivo de la convocatoria de la Junta General de Accionistas cuya celebración está prevista el 25 de junio de 2008 en primera convocatoria o el 26 de junio en segunda convocatoria.

Composición

La Comisión es un órgano interno del Consejo de Administración, por lo que todos sus miembros son consejeros. De conformidad con el Reglamento del Consejo y los Estatutos Sociales, todos los miembros de la Comisión deberán ser consejeros externos.

El número de miembros de la Comisión, a determinar por el Consejo, no será inferior a tres ni superior a cinco. La composición actual de la Comisión es la siguiente:

Presidente	Vocales
D. Francisco Constans (Consejero independiente)	D. Honorato López Isla (Consejero dominical a propuesta de Unión Fenosa) D. Estanislao Rodríguez-Ponga ¹ (Consejero dominical a propuesta de Caja Madrid) Dña. Mónica de Oriol (Consejera independiente) D. Manuel Soto (Consejero independiente y Vicepresidente del Consejo de Administración)

1. Representante físico del Consejero dominical Participaciones y Cartera de Inversión, S.L. nombrado a propuesta del interés accionarial de Caja Madrid.

De conformidad con lo previsto en el Reglamento de Consejo, actúa como secretario de la Comisión el secretario del Consejo de Administración o, en su defecto, el vicesecretario del mismo.

En enero de 2007 se incorporó como nuevo miembro de la Comisión D. Honorato López Isla, consejero dominical nombrado a propuesta del accionista Unión Fenosa, S.A., aumentando la Comisión el número de sus miembros de 4 a 5 consejeros.

En febrero de 2007 la Comisión eligió como nuevo presidente a D. Francisco Constans, en sustitución de D. Manuel Soto, quien en 2007 cumplió cuatro años de mandato, que es el máximo permitido por la normativa vigente, también recogida en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de la Compañía.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 21 de junio de 2007, D. Juan Carlos Ureta cesó en su cargo de consejero, dejando en consecuencia de ser miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

En esa misma Junta General fue nombrada consejera Dña. Mónica de Oriol, quien en sesión del Consejo celebrada ese mismo día tras la Junta General, fue nombrada miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, todo ello previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

Responsabilidades y competencias

Las responsabilidades y competencias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se recogen en el artículo 30 de los Estatutos Sociales

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de la competencia de la Comisión.
- b) Elevar al Consejo de Administración la propuesta de designación de los auditores de cuentas externos, así como las condiciones de su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación.
- c) Mantener relación directa con los auditores externos, evaluar el desarrollo y resultados de sus trabajos atendiendo en particular aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de los auditores y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- d) Supervisar el funcionamiento de la auditoría interna de la Sociedad.
- e) Conocer y comprobar la adecuación e integridad del proceso de información financiera y de los sistemas internos de control.

Además de las funciones que le asignan los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo en el artículo 19, le asigna las siguientes:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, al grupo consolidado; revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Servir de canal de comunicación entre el Consejo y los auditores externos, de quienes regularmente recibirá información sobre el plan de auditoría y los resultados de la ejecución del mismo. Evaluará, asimismo, las respuestas del equipo de gestión a las recomendaciones de los auditores externos y mediará en los casos de discrepancias entre aquel y estos en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros. La Comisión favorecerá que los auditores de la Sociedad cabecera del grupo asuman la responsabilidad de las auditorías de todas las empresas que lo integren.
- c) Informar al Consejo, con carácter previo a la adopción por este de las correspondientes decisiones, sobre la creación o adquisición de sociedades instrumentales o domiciliadas en paraísos fiscales, así como sobre cualquier otra transacción u operación que pudiera menoscabar la transparencia de la Sociedad.
- d) Revisar los folletos informativos para la admisión a negociación de valores.
- e) Informar al Consejo, con carácter previo a la adopción por este de las correspondientes decisiones, sobre la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente. La Comisión verificará que los estados financieros trimestrales y semestrales se formulan con los mismos criterios contables que los anuales.
- f) Establecer medidas para preservar la independencia de los auditores externos y, a tal efecto:
 - i) proponer al Consejo la comunicación como hecho relevante del cambio de auditor, acompañándolo de una declaración sobre la existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, en su caso, sobre su contenido;
 - ii) asegurarse de que la Sociedad y los auditores respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Reglamento del Consejo de Administración ; y
 - iii) en caso de renuncia de los auditores externos, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.

g) 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.

h) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la Sociedad.

i) 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 los altos directivos tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

j) Establecer y supervisar el funcionamiento de un procedimiento que permita a los empleados comunicar a la Comisión de manera confidencial las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el funcionamiento de la Sociedad.

k) Considerar las sugerencias que sobre materias de su competencia le formulen los accionistas, los consejeros y los altos directivos de la Sociedad.

Como se ha mencionado anteriormente, el nuevo texto del Reglamento del Consejo de Administración, entre otras novedades relevantes, ha revisado las competencias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, estableciendo que las siguientes funciones: (i) analizar periódicamente el grado de adaptación de las reglas, procedimientos y prácticas de la Sociedad en materia de Gobierno Corporativo a las normas, recomendaciones y mejores prácticas nacionales e internacionales en este ámbito; (ii) evaluar anualmente la eficiencia y el cumplimiento por la Sociedad de sus reglas y procedimientos de Gobierno Corporativo; y (iii) proponer al Consejo las modificaciones que estime oportunas a las normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad, razonando los motivos que las aconsejan, funciones que venían siendo llevadas a cabo por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, pasan ahora a ser responsabilidad de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

Como puede deducirse de la lectura del capítulo relativo a Actividades desarrolladas por la Comisión durante el ejercicio 2007, se han llevado a cabo todas y cada una de las responsabilidades y competencias que le encomiendan los Estatutos y el Reglamento del Consejo, tratando incluso otras cuestiones adicionales que se han considerado convenientes para el ejercicio de sus funciones y para el interés de la Sociedad.

Actividades en el ejercicio 2007

General

Durante el ejercicio 2007, la Comisión, superando el número mínimo de cuatro sesiones que prevén los Estatutos Sociales, ha celebrado nueve sesiones. Ello implica que, en función del tiempo necesario para preparar las sesiones y de la duración media de las mismas, el conjunto de los miembros de la Comisión ha dedicado durante el ejercicio 2007 cerca de 250 horas a la revisión de los asuntos de su competencia.

Las sesiones de la Comisión se convocan con antelación de una semana y con la convocatoria se envían la documentación e información relativas a los asuntos a tratar en dicha sesión, para que puedan ser analizadas con tiempo suficiente por parte de los miembros de la Comisión.

La Comisión, además de elevar al Consejo de Administración propuestas relativas a los asuntos de su competencia, informa puntualmente en todas las sesiones del Consejo sobre todas las cuestiones tratadas en cada una de las reuniones celebradas por la Comisión en el período transcurrido entre sesión y sesión del Consejo. Durante 2007 el presidente de la Comisión ha intervenido en 8 de las 12 sesiones celebradas por el Consejo de Administración para informar sobre el desarrollo de las actividades de la Comisión a lo largo del ejercicio.

Por otra parte, la Comisión elaboró, como hace todos los ejercicios, una Memoria Anual de Actividades correspondiente al ejercicio 2006, que fue aprobada por la propia Comisión en su sesión de 20 de marzo de 2007. Esta Memoria fue puesta a disposición de los accionistas con motivo de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de junio de 2007.

En la Junta General Ordinaria de la Sociedad, el presidente de la Comisión intervino al inicio de la misma para informar a los accionistas sobre las principales tareas llevadas a cabo por la Comisión durante 2006, con especial énfasis en las siguientes cuestiones: cuentas anuales e información financiera de la Sociedad comunicada a los mercados, sistemas de información financiera y de control interno, auditoría interna, auditoría de las cuentas anuales, gobierno de la Sociedad y cumplimiento de la normativa vigente. Asimismo, presentó a los accionistas la propuesta de nombramiento de auditores de cuentas para el ejercicio 2007.

Para la adecuada planificación y organización de sus trabajos, la Comisión elaboró al inicio del ejercicio, como hace todos los años, un Plan de Actuaciones para el ejercicio 2007, en el que se preveía el número de sesiones ordinarias a celebrar durante el mismo (ocho) y el contenido que habría de tener cada sesión. Al cierre del ejercicio, la Comisión había celebrado más sesiones y tratado más asuntos y materias que los inicialmente previstos en dicho plan.

En el ámbito de la labor de la Comisión, es necesario señalar que 2007 ha sido un ejercicio de gran relevancia para la Sociedad, especialmente por los siguientes acontecimientos:

La adquisición en el mes de enero de las sociedades Soluziona Consultoría y Tecnología, S.A., Soluziona Seguridad, S.A y Soluziona Internacional Servicios Profesionales, S.L. y sus filiales. Las acciones de estas sociedades fueron aportadas a Indra por Unión Fenosa, S.A., como aportación no dineraria en contraprestación de la suscripción de 18.068.171 nuevas acciones ordinarias, que fueron emitidas por la Sociedad en ampliación de capital, de conformidad con lo aprobado por la Junta General Extraordinaria celebrada el 22 de diciembre de 2006.

Asimismo, se destaca la adquisición por Indra en febrero de 2007 del 50% de BMB Gestión Documental, S.L., Sociedad dedicada al *outsourcing* de procesos (BPO) en el sector financiero, consecuencia de la cual Indra pasó a ser titular del 100% del capital de la mencionada Sociedad.

Tras estas relevantes adquisiciones, que se suman a la de Azertia realizada en septiembre de 2006, hay que señalar también las importantes operaciones de reorganización societaria llevadas a cabo por la Sociedad para integrar los nuevos negocios adquiridos, que se instrumentaron mediante la fusión por absorción por Indra del subgrupo Azertia, el subgrupo Soluziona y el subgrupo BMB y la posterior aportación de las ramas de actividad de consultoría estratégica, BPO y factorías software a las filiales de Indra dedicadas a estos negocios.

De conformidad con dicho Plan de Actuaciones para el ejercicio 2007, la Comisión ha tratado los siguientes asuntos y materias:

Elaboración y rendición de cuentas

1. Revisión de las cuentas anuales de la Sociedad

La Comisión revisó en su sesión de marzo el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas del ejercicio 2006 antes de su formulación por el Consejo de Administración, dando su opinión favorable sobre los mismos.

En cumplimiento de la misión que tiene encomendada de supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y al grupo consolidado y de revisar el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los principios contables, la Comisión, con ocasión de la presentación por el director general de Finanzas y Desarrollo Corporativo de la Sociedad de las propuestas de informes trimestrales y semestrales a remitir a la CNMV, ha venido revisando los criterios de aplicación de los principios contables y de presentación de la información financiera, efectuando recomendaciones sobre el reflejo, contabilización o presentación de algunos conceptos.

Cabe destacar en el ejercicio 2007 el importante aumento del perímetro de consolidación con la incorporación de los grupos BMB y Soluziona, siendo 106 el número total de sociedades que al cierre del ejercicio conformaban el grupo de consolidación.

2. Revisión de la información periódica a suministrar a los mercados y a sus órganos de supervisión

La Comisión revisó, con carácter previo a su aprobación por el Consejo de Administración, las informaciones financieras trimestrales y semestrales a comunicar a la CNMV correspondientes al ejercicio 2007, verificando que su formulación se hacía con los mismos criterios que los estados financieros anuales.

Para poder cumplir en tiempo y forma con la obligación de la Sociedad de suministrar a la CNMV su información financiera trimestral y semestral, la Comisión convocó al director general de Finanzas y Desarrollo Corporativo a sus sesiones celebradas en los meses de febrero, mayo, julio y noviembre.

Para facilitar el seguimiento de la integración de los mencionados negocios en la información periódica suministrada a los mercados y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Compañía añadió a la información comunicada los datos proforma del ejercicio 2006 de las sociedades integradas, permitiendo con ello la comparación de magnitudes. Asimismo, la Compañía ha informado puntualmente sobre el efecto de los gastos de integración derivados de este proceso.

3. Informe Anual de pertenencia al Nuevo Mercado

En su sesión de mayo la Comisión revisó el Informe anual sobre la 'Evolución y perspectivas del negocio y de los planes de inversión y financiación previstos para su futuro desarrollo y expansión', de obligada presentación a la CNMV por todas las compañías pertenecientes al índice Nuevo Mercado. La Comisión informó favorablemente al Consejo de Administración sobre la formulación y presentación a la CNMV de este informe.

Cabe señalar que 2007 es el último ejercicio en que la Sociedad emitirá este informe, ya que la Sociedad se ha incorporado al segmento de contratación general tras solicitar su exclusión de cotización en este índice que será suprimido en próximas fechas según ha anunciado Bolsas y Mercados Españoles (BME).

Auditoría externa

1. Propuesta de designación de los auditores de cuentas

En ejercicio de la responsabilidad que le atribuyen los Estatutos Sociales de elevar al Consejo de Administración la propuesta de designación de los auditores de cuentas externos, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación de dicho mandato, la Comisión debatió en su seno el proceso de nombramiento de auditores de cuentas de la Sociedad para el ejercicio 2007.

Tras una profunda evaluación de los aspectos cualitativos y económicos de los servicios del auditor externo, los miembros de la Comisión sometieron a deliberación las posibles alternativas, acordando proponer al Consejo de Administración la reelección de KPMG Auditores como auditor de cuentas de la Sociedad para la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2007. Esta propuesta fue a su vez elevada por el Consejo de Administración a la Junta General Ordinaria, donde fue aprobada.

2. Honorarios de los auditores

Asimismo, y en cumplimiento de su deber de evaluar aquellas cuestiones que pudieran poner en riesgo la independencia de los auditores, la Comisión supervisó los importes de los honorarios satisfechos a los auditores externos durante el ejercicio 2007.

	Miles de euros
Auditoría de Cuentas Anuales	969
<i>Due diligence</i> y otros servicios de auditoría	29
TOTAL	998

La Comisión autorizó la contratación a KPMG de otros servicios de la auditoría de las cuentas anuales, relacionados el informe de *due diligence* de una Sociedad extranjera, cuya posible adquisición estaba siendo analizada por la Sociedad.

Se destaca el importante incremento en este ejercicio de los honorarios del auditor externo en relación con la auditoría de las cuentas anuales, debido al gran número de sociedades que se han incorporado al perímetro de consolidación de Indra.

3. Seguimiento del proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas anuales

En seguimiento del proceso de auditoría de las cuentas anuales, desde su planificación y desarrollo hasta sus conclusiones, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como de evaluar el desarrollo y los resultados de cada auditoría y de sus trabajos, la Comisión examinó y valoró en profundidad los informes realizados por los auditores externos en relación con:

- Las conclusiones finales sobre las cuentas anuales del ejercicio 2006.
- El informe final de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2006, emitiéndose la opinión del auditor sin salvedades ni reservas.
- El informe de recomendaciones de mejora en la organización, procesos y sistemas de información y control, derivado de la auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2006.
- La planificación y el trabajo preliminar de la auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2007.
- El informe preeliminar de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2007.

Para la adecuada evaluación de los mencionados aspectos, el socio de KPMG responsable de la auditoría compareció en cinco ocasiones ante la Comisión.

4. Evaluación del seguimiento de las recomendaciones derivadas de la auditoría de cuentas

La conclusión general del auditor es que los niveles de información y control de la Compañía son efectivos, siendo satisfactoria la conclusión de su informe de recomendaciones. No obstante lo anterior, en el informe de recomendaciones correspondiente al ejercicio 2006 se detectaron

algunas cuestiones específicas susceptibles de mejora, principalmente motivadas por la incorporación en septiembre de 2006 del subgrupo Azertia al perímetro de consolidación de la Sociedad, lo que requirió algunos ajustes para homogeneizar los criterios de control interno y elaboración de información de las distintas sociedades integradas, que fueron presentados por el auditor ante la Comisión.

La Comisión coordinó la comunicación a los responsables de cada área afectada de las recomendaciones emitidas por el auditor y supervisó el seguimiento de la adopción por dichos responsables de las recomendaciones propuestas.

Asimismo, durante el ejercicio 2007, en virtud de su responsabilidad de evaluar las respuestas del equipo de gestión a las recomendaciones emitidas por el auditor en el marco de su informe sobre comentarios y recomendaciones de control interno, la Comisión verificó que, tal y como pudo comprobar el propio auditor durante la realización de los trabajos de auditoría del ejercicio 2007, a lo largo de 2006 se habían adoptado por la organización la práctica totalidad de las recomendaciones emitidas por el auditor en su informe correspondiente a la auditoría del ejercicio anterior.

Auditoría interna

La Comisión es responsable de supervisar el funcionamiento de la Auditoría Interna de la Sociedad y de revisar la designación y sustitución de sus responsables. En el marco de esta función, durante el ejercicio la Comisión ha supervisado las actuaciones de la Dirección de Auditoría Interna, incluyendo la definición de sus procedimientos y objetivos, así como en la organización y dotación de sus recursos humanos y la formación de los mismos.

En el marco de esta labor de supervisión, durante el ejercicio la Comisión ha revisado las siguientes propuestas de la Dirección de Auditoría Interna:

- La presentación de la Memoria Anual de Auditoría Interna del ejercicio 2006.
- El Plan Anual de Auditoría Interna del ejercicio 2007
- El Plan Integral de Auditoría Interna 2008-2012

La Comisión tiene también entre sus funciones la evaluación con carácter trimestral de las actuaciones realizadas e informes emitidos por Auditoría Interna en la revisión de las distintas áreas organizativas y procesos de gestión y control de la Sociedad (algunos ejemplos de áreas y procesos revisados en 2007 son: gestión de las reclamaciones y garantías de clientes; gestión de almacenes; devoluciones a proveedores; gestión y control de gastos bancarios; negociación y comunicación con bancos; gestión de cajas; gestión de la autocartera; relación con analistas e inversores; gestión de consumos; gestión de almacenes; alta de proyectos; facturación; subcontratación; garantías de proveedores; maestro de materiales; altas y bajas de proveedores; portal del proveedor; gestión de la formación; adecuación a la Ley de Prevención de Riesgos Laborales; gestión de avales prestados por la Compañía; gestión de facturas de proveedores sin pedido previo; presupuesto de Tesorería; actualización de las previsiones de cierre anual; cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores; reclamaciones judiciales y extrajudiciales; y control de accesos a las instalaciones).

El Plan Integral de Auditoría Interna 2008-2012 que fue aprobado por la Comisión en su sesión de noviembre 2007, sustituye a un plan anterior que ha cubierto el período 2005-2007. El nuevo plan, al igual que el anterior, se basa en un modelo de auditoría de procesos, identificación de los riesgos de estos procesos y revisión de los controles sobre los mismos. Como novedades frente al plan anterior el nuevo plan identifica: (i) los procesos al nivel de cada unidad de gestión, no a nivel global como el plan anterior, y (ii) valora los riesgos de los procesos en términos de riesgos residuales, entendidos como aquellos que no están adecuadamente controlados frente a una valoración de riesgos inherentes (teóricos) del plan anterior.

La elaboración de este Plan Integral ha comprendido las siguientes etapas: (i) actualización del mapa de procesos; (ii) valoración de los riesgos residuales de los procesos; (iii) identificación de factores adicionales de ponderación y prioridad de procesos y riesgos a efectos de auditoría; (iv) obtención del mapa de procesos/riesgos valorados; (v) elaboración de propuestas de planes anuales para cada uno de los años del período 2008-2012.

Sistemas de control interno y normativa

La Comisión también tiene entre sus responsabilidades la de conocer y comprobar la adecuación e integridad del proceso de información económica y de los sistemas internos de control. En el marco de estas tareas, la Comisión se ha reunido con responsables de distintas áreas corporativas de la Sociedad para ser informada sobre la situación y funcionamiento de las mismas, así como para supervisar el funcionamiento de los procesos de información y control. En el marco de estas reuniones, la Comisión además de ser informada sobre las cuestiones

mencionadas efectuó una supervisión activa, emitiendo recomendaciones para la mejora de los procesos y sistemas internos de control desarrollados por estas áreas.

Los responsables de área que han sido convocados a sesiones de la Comisión durante 2007 han sido los siguientes:

1. Gestión de Proyectos

1.1. Metodología de Gestión de Proyectos

La Comisión se reunió en dos de sus sesiones (julio y diciembre) con el director general de Control Corporativo y Compras, nuevo responsable del Método Indra de Gestión de Proyectos (MIGP), quien informó sobre los avances en el desarrollo y aplicación de esta metodología que la Sociedad tiene implantada hace varios años y que ha supuesto una importante ayuda en la gestión de proyectos.

Esta metodología permite gestionar los proyectos sistematizando la planificación de los mismos, así como su seguimiento para prevenir y controlar las desviaciones de costes y plazos en la ejecución de los proyectos, facilitando con ello, no sólo la gestión interna desde del punto de vista económico sino también la gestión de la calidad de los productos y servicios suministrados por la Sociedad.

Durante el ejercicio 2007 se ha seguido trabajando en la formación de las personas responsables de proyectos en el conocimiento de la metodología de obligada aplicación, habiendo incorporado a estos programas de formación al personal proveniente de las nuevas sociedades integradas al Grupo, en especial de Azertia y Soluziona.

También se han seguido introduciendo mejoras en la metodología que se ha actualizado adaptándola a la nueva versión del PMbok del Project Management Institute en la que se inspira.

Igualmente, se mantiene el proceso de mejora continua de las herramientas informáticas de gestión de proyectos, siendo la principal novedad del ejercicio la introducción de un módulo de control de riesgo de los proyectos y la identificación de los IPRs generados en los mismos para evitar la fuga de conocimiento. Como objetivo para 2008 se contempla que todo el ciclo de vida de un proyecto (desde la elaboración de la oferta hasta la evaluación tras su cierre) esté soportado de forma integrada en los sistemas corporativos.

Además de los programas de formación interna, la Sociedad ha venido fomentando la obtención por sus profesionales de la certificación PMP (Project Management Professional), emitida por el Project Management Institute, siendo Indra la empresa española que tiene mayor número de profesionales titulares de esta certificación.

Por otra parte, cabe destacar la selección de Indra por el Project Management Institute en 2007 como una de las 25 organizaciones excepcionales en gestión de proyectos del ejercicio 2007 a nivel mundial.

1.2. Área de calidad

La Comisión se reunió con el director de Innovación y Calidad, quien informó sobre el funcionamiento del Sistema de Gestión de Calidad de la Compañía basado en la ISO 9000.

Asimismo, el director de Innovación y Calidad informó sobre la estrategia corporativa en materia medioambiental, iniciada en 2004 en el marco de las políticas de Responsabilidad Social Corporativa de la Compañía basada en la normativa ISO 14001, certificación con la que cuentan las distintas instalaciones de la Compañía.

2. Gestión de Riesgos y Seguros

La Comisión se reunió con el director general de Control Corporativo y Compras y con el gerente de Riesgos y Seguros quienes le informaron, como hacen todos los años, sobre los avances en el Mapa de Riesgos, la gestión de los riesgos identificados, la política de seguros de la Compañía y las medidas para mitigar los riesgos no asegurables.

Entre las novedades destacadas durante el ejercicio, destaca la inclusión de las nuevas compañías integradas en todas las pólizas corporativas.

Asimismo, la Comisión fue informada sobre el desarrollo de una nueva aplicación informática para agilizar la gestión y tramitación de los seguros por parte de la Gerencia de Riesgos, facilitando la comunicación de siniestros y otros trámites por parte de los usuarios internos de estos servicios.

3. Proceso de cierre mensual y consolidación. Manual de Contabilidad

La Comisión revisó con el director de Administración el proceso de cierre y consolidación mensual, en el que durante 2007 no se han producido novedades ni se han llevado a cabo durante el ejercicio, modificaciones en el Manual de Contabilidad, a la espera de la próxima publicación de la normativa que regula nuevo plan general contable.

Por otra parte, el cumplimiento del Manual de Contabilidad fue revisado durante el ejercicio por el auditor externo sin que se identificasen incidencias materiales.

En cuanto al proceso de consolidación, hay destacar el importante aumento del perímetro de consolidación en el ejercicio 2007, debido a la incorporación de los subgrupos BMB y Soluziona.

4. Administración y Tributación

El director de Administración también expuso ante la Comisión las actuaciones más relevantes llevadas a cabo durante 2007 en el Área de Administración, destacándose la incorporación de las nuevas sociedades integradas al Centro de Servicios Administrativos de la Sociedad, el cual ha aumentando en gran medida sus transacciones.

Por otra parte, una de las principales tareas del Área de Administración durante el ejercicio ha sido labor de coordinación de la adaptación de los sistemas contables que ha sido necesario llevar a cabo como consecuencia de las operaciones societarias acometidas para reorganizar las filiales españolas de la Sociedad.

En cuanto al área de Tributación, de la que el director de Administración también es responsable, se destacó la activa participación de este área en el análisis preventivo de las ofertas comerciales para optimizar la planificación fiscal de los proyectos.

5. Compras y Servicios Generales

En una primera sesión, la Comisión se reunió con el director general de Control Corporativo y Compras y con uno de los directores generales de Operaciones de la Compañía, quienes informaron a la Comisión de que, en el marco de la reorganización de la Compañía llevada a cabo en el mes de enero de 2007, la Dirección General de Control Corporativo y Compras asumió la responsabilidad de las compras para proyectos.

Asimismo, la Comisión fue informada de que las direcciones generales de operaciones, especialmente la de Defensa, serán responsables de un área de nueva creación dedicada a la gestión logística de los proyectos denominada SCM (*Supply Chain Management*), cuya actuación se centra fundamentalmente en los proyectos de electrónica de defensa y transporte y tráfico, que son negocios más intensivos en compras, con el objetivo mejorar la coordinación entre Compras y las áreas comerciales, así como los tiempos de gestión de los pedidos.

En una segunda sesión, la Comisión se reunió con el director general de Control Corporativo y Compras y el nuevo director de Compras de la Compañía, quienes expusieron las principales magnitudes de gestión del modelo centralizado de compras de la Compañía en los ejercicios 2006 y 2007. Asimismo, informaron sobre el modelo de contratación con proveedores basado en Acuerdos Marco, cuyas tarifas salen a subasta.

Por otra parte, se presentó el nuevo modelo organizativo de la Dirección de Compras basado en la especialización de los compradores y en su coordinación con un responsable de SCM. Como resultado de esta nueva organización se espera reducir los tiempos de aprovisionamiento, asegurar los plazos de entrega, reducir el número de peticiones de compra y optimizar la gestión de las existencias almacenadas.

6. Tesorería

La Comisión se reunió con el director de Tesorería para revisar detalladamente las actuaciones en su área de responsabilidad durante el ejercicio 2007, que giraron especialmente en torno al proceso de incorporación de Azertia, BMB y Soluziona, que se ha concretado en la centralización de las tesorerías de todas las filiales españolas mediante su incorporación al sistema de *cash pooling* ya vigente en Indra. Así como la integración de las tesorerías de las filiales extranjeras, mediante la unificación de las relaciones bancarias.

Como consecuencia de estas actuaciones se ha logrado desde el primer momento la toma de control y centralización de las tesorerías de las sociedades integradas y la homogeneización de políticas y procedimientos de tesorería de todas las filiales españolas y extranjeras. Asimismo, se ha racionalizado la tesorería, reduciendo el número de cuentas y bancos, lo que ha permitido la obtención de sinergias significativas en costes financieros y recursos humanos asignados a la función de tesorería.

7. Recursos Humanos

La Comisión convocó al director de Recursos Humanos de la Compañía, quien informó de las principales actuaciones en el área de recursos humanos durante el ejercicio 2007.

Con especial relevancia en esta área, la prioridad durante el primer semestre del ejercicio han sido las labores de integración del personal proveniente de Azertia, BMB y Soluziona, que ha requerido, entre otras cuestiones, una nueva definición de la organización, la asignación de las personas a cada unidad de gestión y responsable directo, el establecimiento de las herramientas de gestión de recursos, la elaboración de un plan de formación integrado y la gestión del clima laboral en un entorno de incertidumbre.

La prioridad en el segundo semestre ha sido la de gestionar las operaciones societarias para la reorganización de los negocios de la Compañía, que conlleva un proceso de negociación para la armonización de las condiciones laborales de los diferentes colectivos afectados por este proceso.

Otra de las cuestiones analizadas fueron las medidas para la contención de la rotación no deseada de un mercado laboral de alta demanda en determinados perfiles.

Asimismo, el director de Recursos Humanos informó a la Comisión sobre la puesta en marcha de un proceso de revisión del Código de Conducta profesional de la Compañía con la doble finalidad de integrar las normas de conducta de las sociedades integradas y la de establecer un marco de conducta bajo los más altos estándares en términos de Responsabilidad Social Corporativa.

8. Sistemas Internos

La Comisión se reunió con el director de Sistemas Internos de la Compañía quien informó a la Comisión sobre los objetivos alcanzados en 2007, entre los que destacan, al igual que otras áreas, las actuaciones realizadas como consecuencia de las operaciones corporativas ligadas a la reorganización tanto societaria como de los negocios de la Compañía, tras la incorporación de Azertia, BMB y Soluziona. Estas actuaciones tuvieron como objetivo la rápida instalación y puesta en marcha en las compañías integradas de los sistemas de gestión corporativa, de forma que desde el primer momento toda la información de gestión se elaborara y reportara bajo los mismos sistemas y estándares.

Por otra parte, la Comisión fue informada de los avances introducidos en las herramientas de gestión de la Compañía como las nuevas funcionalidades en la herramienta de gestión de proyectos (principalmente destinadas a la gestión de riesgos y el análisis de procesos de cierre) y en la herramienta de gestión de compras (gestión sin papel y *e-Procurement*).

Asimismo, la Comisión fue informada sobre la elaboración y puesta en marcha de una nueva aplicación de Comercio Exterior para la gestión de exportaciones e importaciones y el desarrollo de un nuevo sistema para el control de requerimientos de gestión de la cadena de suministros (SCM).

9. Control de Gestión

La Comisión revisó con el director general de Control Corporativo y Compras la situación del área de Control de Gestión, destacando, en el marco de la política de gestión de riesgos de la Compañía, la incorporación en la aplicación de gestión de proyectos de un módulo de gestión de riesgos que permite una definición clara de los riesgos de los proyectos desde la fase de oferta.

Por otra parte, la Comisión fue informada de la edición de la primera versión del Manual de Procedimientos de la Compañía que recoge los procedimientos básicos de la misma, cuya finalidad es poder ser enviado a todas las filiales, especialmente a las internacionales y de reciente incorporación, para su inmediata aplicación, estando prevista la realización de una auditoría interna de su cumplimiento.

En paralelo con este proceso, se ha procedido a la modelización de procesos de las distintas unidades organizativas para configurar el mapa de riesgos de la Compañía, recogiendo los distintos procesos y controles internos de los que dispone la misma.

10. Secretaría General

El secretario general presentó a la Comisión la organización de la Secretaría General y modelo de asesoramiento jurídico. Asimismo, la Comisión revisó con el mismo las principales actuaciones de la Secretaría General durante el ejercicio 2007, entre las que se puede destacar la gestión de la integración de los departamentos jurídicos de Azertia y Soluziona, incluyendo la de los abogados internos de las filiales extranjeras procedentes de estas sociedades; la adaptación de la organización de la Secretaría General al nuevo modelo organizativo de la Compañía tras la integración de Azertia, BMB y Soluziona; la elaboración de un plan de sucesión; y la incorporación de la función de supervisión de ofertas comerciales.

11. Gestión de Derechos Propiedad Intelectual e Industrial

La Comisión se reunió con el director de la Asesoría Jurídica de Negocio para conocer de primera mano las principales actuaciones llevadas a cabo en el procedimiento de gestión de los derechos de propiedad industrial e intelectual ('IPRs') de la Compañía, siendo informada de la elaboración y publicación de un procedimiento normalizado de tratamiento de los IPRs, mediante el fomento de su detección, la coordinación entre las unidades involucradas y la adopción del mejor criterio de protección. Para completar este procedimiento se han celebrado actividades formativas en la materia.

Evaluación de la eficiencia y cumplimiento de las reglas de gobierno de la Sociedad

Como ya se ha comentado anteriormente, tras la aprobación el pasado diciembre de un nuevo texto del Reglamento del Consejo de la Sociedad, la evaluación de la eficiencia y cumplimiento de las reglas de gobierno de la Sociedad, pasa a ser competencia de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

Durante 2007, como último ejercicio en el que la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha mantenido esta competencia, en el marco de su obligación de revisar la eficiencia y cumplimiento de las reglas de gobierno de la Sociedad, así como la adecuación de dicho régimen a las recomendaciones y estándares internacionales en materia de gobierno corporativo y a los cambios normativos, se revisaron por la Comisión las propuestas efectuadas por el vicesecretario del Consejo y secretario general de la Compañía relativas a:

- a) La modificación de la redacción del primer párrafo del apartado 2 del artículo 30 de los Estatutos Sociales, sustituyendo la denominación de 'Comisión Ejecutiva' por 'Comisión Delegada'.
- b) La modificación del artículo 12 del Reglamento de la Junta para añadir un último párrafo, con la finalidad de recoger la posibilidad del fraccionamiento del voto en Junta, de conformidad con la recomendación establecida en este sentido por el Código Unificado de Buen Gobierno.
- c) La modificación del Reglamento del Consejo de Administración con la finalidad principal de adaptar su redacción a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.

Tras su análisis, la Comisión dio su visto bueno a los cambios propuestos, informando favorablemente al Consejo de Administración sobre los mismos, que los aprobó y, en lo relativo a la modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta General, elevó dicha propuesta para su aprobación por la Junta General Ordinaria.

En cuanto a la evaluación del cumplimiento por la Sociedad de sus reglas de gobierno, el secretario general informó de que durante el ejercicio 2007 no se produjo incumplimiento de las mismas. En relación con el Reglamento Interno de Conducta, no se detectaron irregularidades ni en relación con operaciones con valores de la Compañía ni con el tratamiento de información privilegiada, en especial durante la negociación de las operaciones de adquisición de Azertia, Soluziona y BMB.

Por otra parte, la Comisión revisó e informó favorablemente al Consejo sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2006, del que, como en años anteriores, se emitieron dos versiones, por un lado un Informe de conformidad con el modelo contenido en la Circular 1/2004 de la CNMV en desarrollo de la Ley de Transparencia y, por otro lado, un informe adicional y de carácter voluntario, resumen y complemento del anterior.

Líneas previstas de actuación para 2008

De acuerdo con el Calendario de sesiones para 2008, aprobado por la Comisión al inicio del presente ejercicio, esta tiene previsto celebrar ocho sesiones ordinarias, en las que, además de los asuntos que se revisan con carácter recurrente todos los años, se quiere hacer especial incidencia en el seguimiento del control de riesgos de la Sociedad con base en el Mapa de Riesgos elaborado por la misma. Por otro lado, la Comisión quiere reforzar el seguimiento de la adopción por el equipo de la dirección de la Compañía de las recomendaciones efectuadas por la Auditoría Interna en el marco de sus revisiones.

Estatutos Sociales

Artículo 1. La Sociedad se denomina 'Indra Sistemas, S.A.' y se registrá por estos Estatutos y, en lo no previsto en ellos, por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones aplicables.

Artículo 2.

1. La Sociedad tiene por objeto:

- a) El diseño, desarrollo, producción, integración, comercialización, operación, instalación y mantenimiento de sistemas, soluciones y productos que hagan uso de la informática, electrónica, comunicaciones u otras tecnologías de la información (incluyendo los elementos y dispositivos mecánicos asociados a los mismos y la obra civil necesaria para su instalación) y sean de aplicación a cualquier campo o sector, así como cualquier tipo de servicios relacionados con todo ello.
- b) La prestación de servicios profesionales en los ámbitos de consultoría de negocio y de gestión, consultoría tecnológica y formación destinados a cualquier campo o sector, incluyendo la elaboración y ejecución de toda clase de estudios y proyectos, así como la dirección, asistencia técnica, transferencia de tecnología, comercialización y administración de tales estudios, proyectos y actividades.
- c) La prestación de servicios de externalización de todo tipo de actividades y procesos pertenecientes a cualquier campo o sector.

2. Las actividades que integran el objeto social podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, pudiendo llevarse a cabo de modo indirecto en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades o entidades jurídicas con objeto idéntico, análogo, accesorio o complementario de tales actividades.

Artículo 3. La Sociedad queda domiciliada en Alcobendas (Madrid), Avenida de Bruselas 35, pudiendo establecer sucursales, agencias, delegaciones y representaciones donde se estime conveniente, incluso fuera de España, por decisión del Órgano de Administración de la Sociedad.

El Órgano de Administración podrá acordar también el traslado del domicilio social dentro de la misma población.

Artículo 4. La Sociedad se constituye por tiempo indefinido, dando comienzo a sus operaciones en el día de su constitución notarial, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 15 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Artículo 5. El capital social es de 32.826.507,80 € (TREINTA Y DOS MILLONES OCHOCIENTOS VEINTISEIS MIL QUINIENTOS SIETE EUROS CON OCHENTA CÉNTIMOS), dividido en 164.132.539 acciones ordinarias de 0,20€ (20 céntimos de Euro) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 164.132.539, ambos inclusive y representadas por anotaciones en cuenta.

El capital social se haya íntegramente suscrito y desembolsado.

Las anotaciones en cuenta recogerán las características de las acciones exigidas por la Ley y que resultan aplicables a este modo de representación de las acciones.

Artículo 6. Cada acción confiere a su titular legítimo la condición de socio y los derechos de participación económica, preferencia de suscripción y voto en las Juntas Generales que regula el Artículo 48 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como los demás derechos establecidos en la misma. Los derechos mencionados serán ejercitados de conformidad con los Artículos 25 y 42 del Real Decreto 116/92 de 14 de Febrero, o disposiciones que lo sustituyan.

Salvo lo dispuesto en la Ley para el caso de aportaciones no dinerarias en toda emisión de acciones en la que sólo se desembolse inicialmente una parte de su valor nominal, el Consejo de Administración queda autorizado para fijar la fecha o fechas y demás condiciones para el desembolso del dividendo pasivo restante.

En tanto las acciones de la Sociedad coticen en Bolsa corresponderá la llevadura del registro contable de las mismas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, a cuyo cargo estará el Registro Central, y a las entidades adheridas al mismo, en los términos previstos en las disposiciones que les sean aplicables.

Las acciones son transmisibles por todos los medios reconocidos en la Ley, según su naturaleza y de conformidad con las normas relativas a la transmisión de valores representados por medio de anotaciones en cuenta.

Artículo 7. La acción es indivisible. A sus copropietarios incumben los deberes de representación única y responsabilidad solidaria que impone el artículo 66 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo los valores en copropiedad se inscribirán en el correspondiente registro contable a nombre de todos los cotitulares.

Artículo 8. En los supuestos de usufructo o prenda de acciones, se estará a lo dispuesto, respectivamente, en los artículos 67 a 71 y 72 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como a lo establecido en los Artículos 13 y 39 del Real Decreto 116/92 de 14 de Febrero, o disposiciones que lo sustituyan.

Artículo 9. La Sociedad, mediante acuerdo de la Junta General de accionistas, adoptado con los requisitos del artículo 103 de la Ley de Sociedades Anónimas, podrá emitir obligaciones simples o hipotecarias y otros títulos de deuda, sin más limitaciones que las indicadas en la mencionada ley.

Las obligaciones que emita la Sociedad estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta conforme al Artículo 29 del Real Decreto 116/92 de 14 de Febrero, o disposiciones que lo sustituyan, cuando se vaya a solicitar su admisión a negociación en Bolsa.

Artículo 10. El régimen, administración y representación de la Sociedad corresponderá, con facultades plenas y soberanas para resolver todos los asuntos sociales, a los accionistas reunidos en Junta General, y por delegación permanente de la misma y en la forma prevista en estos Estatutos, al Consejo de Administración.

Artículo 11. La Junta General de Accionistas, constituida con arreglo a lo dispuesto en los presentes Estatutos y en las Leyes vigentes representará a todos los accionistas y ejercerá el pleno derecho de la Sociedad, siendo sus decisiones, desde luego, ejecutivas y obligatorias para todos, incluso para los disidentes y los que no hayan participado en la reunión, una vez aprobada el acta correspondiente en la forma prevista en estos Estatutos.

Artículo 12. La Junta General de Accionistas se reunirá, con carácter de ordinaria, todos los años dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio, al objeto de examinar la gestión del Consejo de Administración, aprobar las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación de sus Resultados y sobre cualquier otro asunto incluido en su Orden del Día; y con carácter de extraordinaria, en todos los demás casos en que se acuerde convocarla, por decisión del Consejo de Administración o a petición de accionistas titulares de un cinco por ciento, cuando menos, del capital social.

Los accionistas que soliciten la convocatoria de la Junta General Extraordinaria, deberán dirigir la oportuna petición al Órgano de Administración de la Sociedad, justificando debidamente la posesión de acciones que representen, cuando menos, el cinco por ciento del capital social y expresando concretamente los asuntos que han de someterse a la citada Junta. En este caso la Junta deberá ser convocada, para celebrarla, dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se haya recibido el requerimiento fehaciente de los accionistas interesados, incluyéndose en el orden del día los asuntos que hubieren sido objeto de la solicitud y aquellos otros que pudiera acordar el Órgano de Administración.

Artículo 13. Las reuniones de la Junta General de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, serán convocadas por acuerdo del Órgano que tenga encomendada la administración de la Compañía, mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de la provincia en la que radique la sede social, por lo menos un mes antes de la fecha fijada para su celebración.

El anuncio de la convocatoria deberá expresar el lugar, fecha y hora de la reunión en primera convocatoria y el enunciado de los asuntos a tratar en ella, pudiéndose asimismo hacer constar la fecha y hora en que, si procediera, se reuniría la Junta en segunda convocatoria. Entre la primera y la segunda convocatoria deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas.

Los accionistas que representen, al menos, el 5% del capital social podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de cualquier Junta General de Accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse a través de notificación fehaciente que habrá de ser recibida en el domicilio social dentro de los 5 días siguientes al de publicación de la convocatoria.

El complemento de la convocatoria deberá publicarse con 15 días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta. La falta de publicación del mismo en dicho plazo determinará la nulidad de la Junta.

Artículo 14. Podrán asistir a la Junta General todos aquellos accionistas que acrediten la titularidad de al menos 100 acciones –o si dicho número de acciones fuera superior al uno por mil del capital social el menor número de acciones que represente dicho uno por mil– con cinco días de antelación, al menos, a la fecha señalada para su celebración. Los accionistas titulares de un menor número de acciones podrán delegar la representación de las mismas en un accionista con derecho de asistencia o agruparse con otros para alcanzar el mínimo exigido. La agrupación deberá llevarse a cabo con carácter especial para cada Junta y constar por escrito. Los accionistas agrupados deberán conferir su representación a uno de ellos.

Con este fin solicitarán a las entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, a los efectos del registro contable de las anotaciones en cuenta de los valores de la Sociedad, el correspondiente certificado de legitimación o documento equivalente, en cualquier momento desde la publicación de la convocatoria hasta la celebración de la Junta, para obtener, en su caso, de la Sociedad la correspondiente tarjeta de asistencia.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque esta no sea accionista. La representación, que tendrá carácter especial para cada Junta, podrá conferirse por cualquiera de los procedimientos previstos en la Ley o en los presentes Estatutos.

Artículo 14 (bis). El ejercicio de derecho de asistencia a la Junta General, así como el de voto y el de representación podrán llevarse a cabo mediante aquellos medios de comunicación a distancia que –reuniendo las condiciones de seguridad exigibles, de acuerdo con la Ley, para garantizar la identidad del accionista y el efectivo ejercicio de su derecho– se regulen en el Reglamento de la Junta General o sean aprobados en cada caso por el Consejo de Administración. En la convocatoria de la Junta General de Accionistas se detallará el procedimiento y requisitos para el ejercicio del derecho de que se trate por el medio o medios de comunicación a distancia que puedan ser utilizados en cada ocasión, de conformidad con lo previsto en el presente artículo.

Artículo 15. Los administradores deberán asistir a las Juntas Generales de Accionistas. También podrán asistir los técnicos y directivos de la Sociedad que sean expresamente llamados por los administradores. En todo caso, los asistentes no accionistas podrán intervenir en el debate para informar a la Asamblea pero no tendrán derecho a voto.

Artículo 16. Las reuniones de la Junta General de Accionistas se celebrarán en la localidad del domicilio social y serán presididas por el presidente del Consejo de Administración, en defecto de este, por uno cualquiera de los vice-presidentes y, en último término, por el consejero que designe el propio Consejo, o el accionista que elija la propia Junta.

Actuará de secretario el que lo sea del Consejo de Administración, en su defecto, el vice-secretario, y en defecto de uno y otro, el accionista asistente a la reunión que designe la Junta.

El presidente de la Junta se entenderá facultado para determinar la validez de las representaciones conferidas y el cumplimiento de los requisitos de asistencia a la Junta.

Artículo 17. La Junta General de Accionistas quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los socios presentes o representados posean al menos el veinticinco por ciento del capital con derecho a voto; en segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma. Sin embargo, para que la Junta pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la disminución del capital, la transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de socios, presentes o representados, que posean al menos el cincuenta por ciento de las acciones con derecho a voto; en segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital.

Artículo 18. No obstante lo dispuesto en los artículos anteriores, la Junta General de Accionistas se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto y con plena capacidad para la adopción de toda clase de acuerdos, sin necesidad de otros requisitos, siempre que esté presente la representación de todo el capital social desembolsado y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta.

Artículo 19. Cada acción da derecho a un voto y los acuerdos de la Junta General de Accionistas, en sus reuniones ordinarias o extraordinarias, se tomarán por mayoría de votos, sin más excepción a esta regla que aquellos casos en que la Ley o estos Estatutos exigiesen el voto favorable de otro tipo de mayorías.

Artículo 20. De cada reunión de la Junta General de Accionistas se extenderá por el secretario un acta, encabezada con la lista de asistentes a que se refiere el artículo 111 de la Ley y que contendrá un resumen de las deliberaciones, expresión literal de los acuerdos adoptados y el resultado de las votaciones. Estas actas se inscribirán en el Libro de Actas especial para las Juntas Generales y será aprobada a continuación de celebrada la reunión por los asistentes a ella, o dentro de los quince días siguientes, por el señor presidente y dos accionistas interventores, designados uno por la mayoría y otro por la minoría, siendo autorizada con las firmas del presidente y del secretario y, además, con las de los dos accionistas interventores, en su caso.

El acta aprobada en cualquiera de estas dos formas tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.

Artículo 21. La Administración de la Sociedad corresponderá al Consejo de Administración como órgano colegiado.

Para ser nombrado administrador o consejero no se requiere la cualidad de accionista.

El Consejo de Administración estará formado por un mínimo de ocho miembros y un máximo de dieciséis, siendo competencia de la Junta determinar su número.

Artículo 22. Los administradores desempeñarán el cargo por un plazo de tres años.

Las vacantes que se produzcan en el Consejo, que no sean por expiración del plazo de mandato, serán cubiertas interinamente por una persona designada por el propio Consejo, de entre los accionistas de la Sociedad, hasta que se reúna la primera Junta General.

No se exigirán a los administradores o consejeros garantías especiales para responder de su gestión, pero podrán ser removidos de sus cargos en cualquier momento en que así lo acuerde la Junta General.

Los consejeros deberán cesar en su cargo en los supuestos previstos en las normas que el Consejo apruebe al amparo de la facultad conferida en el artículo 141.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Artículo 23. El Consejo de Administración se reunirá cuando así se prevea en las normas que el mismo apruebe al amparo de la facultad conferida en el artículo 141.1 de la Ley de Sociedades Anónimas y como mínimo una vez al año. Salvo en aquellos supuestos en que, al amparo de dicha facultad, se establezca otra posibilidad, las convocatorias se cursarán por el presidente con un mínimo de dos días de antelación a la fecha en que deba tener lugar la reunión. Siempre que la reunión hubiera sido solicitada por un tercio de los componentes del Consejo, el presidente no podrá demorar la convocatoria por un plazo mayor de treinta días a contar desde la fecha en que se le haya requerido en forma fehaciente.

Artículo 24. Cualquier consejero podrá hacerse representar en las reuniones del Consejo por otro miembro de dicho órgano que concurra mediante la correspondiente delegación por escrito.

Salvo en aquellos supuestos en que específicamente se establezca otros quórum de asistencia, el Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando asistan a la reunión o estén representados la mitad más uno de sus componentes. Sus decisiones se adoptarán por mayoría de votos de los consejeros presentes y representados; en caso de empate, el voto del presidente del Consejo tendrá carácter dirimente o de calidad. Sin embargo, para el nombramiento de consejeros-delegados y para conceder delegaciones permanentes de facultades del Consejo, los respectivos acuerdos deberán reunir el voto favorable de los dos tercios de los consejeros.

En caso de número impar de consejeros se entenderá que hay quórum de asistencia suficiente cuando concurren, presentes o representados, el número entero de consejeros inmediatamente superior a la mitad.

Artículo 25. Las actas de las reuniones del Consejo de Administración serán aprobadas, según decida el Consejo en la misma reunión, por uno de los siguientes procedimientos:

- con el voto favorable de la mayoría de los administradores presentes o representados, en el momento de terminarse la reunión;
- por dos administradores, presentes en la reunión, durante los quince días hábiles siguientes a la celebración de la misma;
- con el voto favorable de la mayoría de los administradores en la siguiente reunión del Consejo.

Artículo 26. El Consejo de Administración, es el órgano de gestión y de representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, que se extenderá a todos los asuntos pertenecientes a su giro, tráfico y objeto, estando investido, por tanto, de la plenitud de facultades y atribuciones que requiera el cumplimiento de los fines sociales, ejerciendo la alta dirección de la Sociedad con los más amplios poderes sin perjuicio de la soberanía reservada por la Ley o por los presentes Estatutos a la Junta General de Accionistas, cuyos acuerdos deberá cumplir.

A título meramente enunciativo, pero en modo alguno limitativo, ni exhaustivo, podrá sin necesidad de otro acuerdo de la Junta General:

- a) Convocar las Juntas Generales, Ordinarias y Extraordinarias y cumplimentar todos los acuerdos de las mismas.
- b) Dirigir y ordenar la Sociedad y los negocios y bienes que constituyen su Activo, atendiendo a la gestión de los mismos de una manera constante.
- c) Nombrar y despedir todo el personal de la Sociedad, asignándoles los sueldos y gratificaciones que proceda.
- d) Someter a la Junta General los proyectos que considere útiles a la Sociedad.
- e) Implantar o extender los negocios sociales a todos o a cualesquiera de los objetos expresados en el artículo segundo de estos Estatutos.
- f) Acudir al crédito o préstamo bancario o extrabancario, incluso dando garantía hipotecaria o pignoratia y avalar o afianzar obligaciones ajenas.
- g) Formar el Balance anual para ser presentado a la Junta General, previo el procedente informe de los accionistas censores de cuentas, en su caso, y proponer la aplicación de la parte de beneficios que considere conveniente a los descargos de cuentas y amortizaciones, obligaciones pendientes y reservas de todo género.
- h) Proponer a la Junta General los dividendos activos que hayan de repartirse a las acciones, según sea el saldo del citado Balance.
- i) Repartir cantidades a cuenta del producto del ejercicio económico corriente, previo cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 213 y 216 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- j) Comprar, vender, permutar, arrendar o en otra forma contratar sobre toda clase de bienes muebles, inmuebles, derechos reales y de propiedades especiales, así como sobre todo el servicio o instalación conveniente al objeto de la Sociedad, constituir, modificar y cancelar hipotecas y toda clase de derechos reales.

k) Presentar ofertas y propuestas en concursos y subastas que convoque cualquier Ministerio u Organismo dependiente del Estado, Provincia, Municipio, Organismos Autónomos y de la Seguridad Social, así como cualquiera otros de carácter oficial o privado, de nacionalidad extranjera o española.

l) Constituir depósitos, fianzas y toda clase de cauciones ante el Estado, Hacienda Pública y Caja General de Depósitos y demás organismos públicos o privados, así como cancelarlos, percibir su importe y el de toda clase de libramientos.

m) Representar plenamente a la Sociedad en juicio y fuera de él, y ante el Estado, la Provincia y el Municipio, Autoridades, Juzgados y Tribunales, funcionarios, Sindicatos, Oficinas y Organismos, de cualquier grado y jurisdicción y ante toda clase de personas naturales y jurídicas; otorgar y revocar poderes de todas clases; y otorgar y formalizar todos los documentos públicos y privados que fueren pertinentes para el buen desempeño de su cometido, ejercitar toda clase de acciones, derecho y recursos, ordinarios y extraordinarios, incluso los de casación y revisión.

n) Llevar la firma y actuar en nombre de la Sociedad en toda clase de operaciones bancarias y propias de las Cajas de Ahorro, abriendo y cerrando cuentas corrientes y de crédito, disponiendo de ellas en su más amplio sentido, interesando saldos, compensaciones, liquidaciones, hacer transferencias de fondos, rentas, créditos o valores, usando cualquier procedimiento de giro o movimiento de dinero, constituir, aceptar y cancelar depósitos y fianzas, todo ello realizable tanto con el Banco de España y la Banca Oficial como con Entidades Bancarias privadas nacionales y extranjeras, y en Cajas de Ahorro; intervenir en letras de cambio y demás documentos propios del giro y tráfico mercantil, como librador, aceptante, avalista, endosatario o tenedor de los mismos.

Las facultades que acaban de enumerarse no tienen carácter limitativo, sino meramente enunciativo, entendiéndose que tienen todas las pertenecientes al giro y tráfico de la empresa, no reservadas expresamente a la Junta General.

Artículo 27. La retribución del Consejo de Administración será fijada por la Junta General de Accionistas anualmente o con la vigencia superior de tiempo que la propia Junta decida, y consistirá en una asignación fija y en una participación en los beneficios líquidos de la Sociedad. La participación en los beneficios líquidos será el 1% de los resultados consolidados del ejercicio atribuibles a la Sociedad, solamente podrá hacerse efectiva con cargo a los beneficios líquidos de la Sociedad y siempre que se hayan cumplido los demás requisitos previstos en el artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Con independencia de lo anterior, la retribución de los consejeros podrá, asimismo, consistir en la entrega de acciones, de derechos de opción sobre las mismas o estar referenciada al valor de las acciones, previo acuerdo de la Junta General de Accionistas, que deberá expresar, al menos, los extremos previstos en el artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El Consejo de Administración estará facultado para distribuir entre sus miembros la compensación global fijada por la Junta General.

La retribución prevista en este artículo será compatible e independiente de los sueldos, retribuciones, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase, establecidos con carácter general o singular para aquellos miembros del Consejo de Administración que mantengan con la Sociedad una relación laboral –común o especial de alta dirección– o de prestación de servicios, relaciones que serán compatibles con la condición de miembro del Consejo de Administración, sin perjuicio de que tales conceptos retributivos habrán de hacerse constar en la Memoria Anual en los términos previstos en el art. 200.12º de la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones aplicables.

Artículo 28. El Consejo de Administración elegirá de su seno un presidente, que lo será, a su vez, de la Junta General de Accionistas y de la Sociedad, pudiendo también, si lo estima oportuno, elegir uno o más vice-presidentes que lo sustituyan en los casos de ausencia o imposibilidad. En los mismos casos, de no haberse elegido vice-presidentes, sustituirá al presidente el consejero que designe el propio Consejo.

Serán funciones del presidente o de la persona que en tal cometido le sustituya:

Convocar las reuniones del Consejo de Administración; cuidar de que en las convocatorias y celebración de las reuniones de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración se observen las formalidades establecidas en estos Estatutos y ordenadas por la Ley; presidir las reuniones de las Juntas Generales de Accionistas y del Consejo de Administración, dirigiendo los debates con sujeción al Orden del Día y resolviendo las dudas reglamentarias que puedan presentarse; autorizar con su firma las actas de las reuniones de la Junta General y del Consejo de Administración; y visar las certificaciones y extractos de dichas actas, expedidas bajo la fe del secretario.

Artículo 29. El Consejo de Administración designará también un secretario que, a su vez, lo será de la Junta General de Accionistas y de la Sociedad; el cargo podrá recaer en un administrador, que adoptará el nombre de consejero-secretario, o en persona ajena al Consejo, si bien en este caso carecerá de voto. Asimismo, el Consejo podrá nombrar un vice-secretario, que no tendrá que ser consejero ni accionista, para el caso de ausencia o imposibilidad del secretario.

Serán funciones del secretario o, en su caso, del vice-secretario: asistir al presidente y actuar en las reuniones de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración, formalizando las listas de asistentes y las actas, que autorizará con su firma, dando fe de su contenido, mediante certificaciones que libraré con el visado del presidente.

Artículo 30.

1. El Consejo de Administración de la Sociedad podrá delegar total o parcialmente aquellas facultades que le correspondan en orden a la administración y disposición de los bienes de la Sociedad, gestión de sus negocios, representación de la misma, con el uso de la firma social y el manejo e inversión de sus fondos, en una o más personas, pertenecientes al Consejo, con el nombre de consejeros delegados, o ajenas a él con el carácter de apoderados y denominación de directores generales, directores, gerentes y otras de análoga significación, mediante la concesión de los oportunos poderes. El Consejo de Administración de la Sociedad podrá, igualmente, conferir determinadas facultades de modo temporal o permanente a otros apoderados.

2. Podrá asimismo el Consejo designar de su seno una Comisión Delegada, con facultades de gestión y representación de carácter general, así como otras u otras comisiones a las que se encomienden competencias en asuntos o materias determinados.

En ningún caso serán objeto de delegación las facultades que de acuerdo con la Ley son indelegables, y las que así se establezca en las normas que el Consejo apruebe al amparo de la facultad conferida en el artículo 141.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

3. En todo caso, el Consejo de Administración designará de su seno una Comisión de Auditoría y Cumplimiento. El número de miembros de la Comisión no será inferior a tres ni superior a cinco y será fijado por el Consejo de Administración. Todos los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento deberán ser consejeros que no tengan la condición de ejecutivos de la Sociedad. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento designará entre sus miembros a un presidente. La duración de su mandato será de un máximo de cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Designará también un secretario, que no necesitará ser miembro de la Comisión.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne la Ley, la Junta General o el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tendrá las siguientes competencias básicas:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de la competencia de la Comisión.
- b) Elevar al Consejo de Administración la propuesta de designación de los auditores de cuentas externos, así como las condiciones de su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación.
- c) Mantener relación directa con los auditores externos, evaluar el desarrollo y resultados de sus trabajos atendiendo en particular aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de los auditores y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- d) Supervisar el funcionamiento de la auditoría interna de la Compañía.
- e) Conocer y comprobar la adecuación e integridad del proceso de información financiera y de los sistemas internos de control.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá periódicamente en función de las necesidades y, al menos, cuatro veces al año. Anualmente, elaborará un plan de trabajos de cuyo contenido informará al Consejo. Se levantará acta de lo tratado en cada sesión, de lo que se dará cuenta al pleno del Consejo. Las sesiones serán convocadas por el presidente de la Comisión.

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

El Consejo de Administración podrá atribuir otras competencias a la Comisión en función de las necesidades de la Sociedad en cada momento.

Artículo 31. El ejercicio económico de la Sociedad será coincidente con el año natural.

Artículo 32. En los tres primeros meses de cada ejercicio, los administradores harán las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio precedente. Las cuentas comprenderán el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria.

Las cuentas anuales se ajustarán a las disposiciones legales aplicables y, cuando estas lo exijan, serán revisadas por los auditores de cuentas nombrados por la Junta General de Accionistas.

A partir de la convocatoria de la Junta General a cuya aprobación vayan a someterse las cuentas anuales y el informe de gestión, los socios podrán obtener de la Sociedad, de forma gratuita e inmediata, una copia de dichos documentos y del informe de los auditores, si fuera obligatorio.

Artículo 33. El beneficio resultante de cada ejercicio económico será el saldo que arroje la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del mismo y será aplicado en la siguiente forma:

- a) En la cantidad necesaria, a satisfacer los impuestos a cargo de la Sociedad.
- b) En la cantidad que proceda, a dotar los fondos de reserva obligados por las Leyes, en aquella cuantía y hasta aquel alcance que las mismas determinen.
- c) El resto quedará a disposición de la Junta General de Accionistas, para ser aplicado a dividendo de las acciones o aquellas atenciones que decida, a cuyo fin el Consejo de Administración podrá presentar la oportuna propuesta.

Artículo 34. Mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas, adoptado con los requisitos exigidos por la legislación vigente y por los presentes Estatutos, la Sociedad podrá fusionarse con cualquier otra Compañía, absorberla y transformarse en Sociedad colectiva, comanditaria o de responsabilidad limitada.

Artículo 35. La Sociedad se disolverá además por las causas determinadas en el Artículo 260 de la Ley sobre Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas, cuando no pueda cumplir con su objetivo específico, y en cualquier momento en que así lo acuerde la Junta General de Accionistas convocada expresa y especialmente para ello.

Artículo 36. Acordada debidamente la disolución de la Sociedad, se añadirá a su denominación la expresión “en liquidación”, cesarán en sus cargos los administradores y la Junta General de Accionistas nombrará un número impar de liquidadores, los que asumirán las funciones que determina el artículo 272 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Artículo 37. Terminadas las operaciones en uso, realizando el Activo, cumplidas las operaciones sociales, pagado o asegurado el Pasivo y formalizadas, por los liquidadores las cuentas de liquidación, serán sometidas a la consideración y sanción de la Junta General de Accionistas, y, una vez aprobadas, el líquido resultante se distribuirá entre las acciones en la forma prevenida en el número dos del artículo 277 de la Ley sobre Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas, dejando así liquidada y extinguida la Sociedad con cancelación de su inscripción en el Registro Mercantil.

Reglamento de la Junta General de Accionistas

Capítulo I. PRELIMINAR

Artículo 1. Relación de la Sociedad con sus accionistas.

Capítulo II. CONVOCATORIA DE LA JUNTA

Artículo 2. Clases de Junta General

Artículo 3. Procedimiento y plazo

Artículo 4. Orden del día

Artículo 5. Derecho de información del accionista

Capítulo III. ASISTENCIA A LA JUNTA

Artículo 6. Derecho de Asistencia

Artículo 7. Acreditación del accionista

Artículo 8. Representación

Capítulo IV. CELEBRACIÓN Y DESARROLLO DE LA JUNTA

Artículo 9. Lugar y quórum de asistencia

Artículo 10. Presidente y secretario de la Junta.

Presencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Artículo 11. Intervención de los accionistas en la Junta

Artículo 12. Votación de los acuerdos

Artículo 13. Conflictos de interés con accionistas

Capítulo V. ACTA DE LA JUNTA

Artículo 14. Acta de la Junta

Capítulo I. PRELIMINAR

Artículo 1. Relación de la Sociedad con sus accionistas

La relación de la Sociedad con sus accionistas responde a los principios de igualdad de trato entre accionistas, transparencia y suministro de amplia y continuada información, para que todos ellos puedan conocer suficientemente la situación de la Compañía y ejercer plenamente sus derechos.

Los dos canales básicos de acceso a esta información son la página web de la Compañía (www.Indracompany.com), en particular en su sección de Relación con Inversores y la Oficina del Accionista (Avenida de Bruselas 35, Alcobendas, teléfono: 91 480 98 00, fax: 91 480 98 47, accionistas@Indra.es).

Al objeto de facilitar la mayor y mejor participación de los accionistas en la Junta General, se propone este Reglamento, que recoge los distintos preceptos legales y estatutarios aplicables, así como aquellas otras normas y procedimientos que la Compañía ha decidido establecer, de forma que los accionistas puedan tener acceso a los mismos en un solo texto sistemáticamente ordenado.

La Junta General de Accionistas, constituida con arreglo a lo dispuesto en los Estatutos y en las leyes vigentes, representará a todos los accionistas y ejercerá los plenos derechos de la Sociedad, siendo sus decisiones ejecutivas y obligatorias para todos los accionistas, incluso para los que hayan votado en contra de las mismas y los que no hayan asistido a la reunión.

Capítulo II. CONVOCATORIA DE LA JUNTA

Artículo 2. Clases de Junta General

La Junta General de Accionistas se reunirá, con carácter de ordinaria, todos los años dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio, al objeto de examinar la gestión del Consejo de Administración, aprobar las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado y sobre cualquier otro asunto incluido en su Orden del Día; y, con carácter de extraordinaria, en todos los demás casos en que se acuerde convocarla, por decisión del Consejo de Administración o a petición de accionistas titulares de un cinco por ciento, cuando menos, del capital social.

Los accionistas que soliciten la convocatoria de la Junta General Extraordinaria deberán dirigir la oportuna petición al Consejo de Administración de la Sociedad, justificando debidamente la posesión de acciones que representen, cuando menos, el cinco por ciento del capital social y expresando concretamente los asuntos que han de someterse a la citada Junta.

Artículo 3. Procedimiento y plazo

Las reuniones de la Junta General de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, serán convocadas por acuerdo del Consejo de Administración de la Compañía, mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de la provincia en que radique la sede social, por lo menos un mes antes de la fecha fijada para su celebración.

El anuncio de la convocatoria deberá expresar el lugar, fecha y hora de la reunión en primera convocatoria y el enunciado de los asuntos a tratar en ella, pudiéndose asimismo hacer constar la fecha y hora en que, si procediera, se reuniría la Junta en segunda convocatoria. Entre la primera y la segunda convocatoria deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas.

Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de cualquier Junta General de Accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse a través de notificación fehaciente que habrá de ser recibida en el domicilio social dentro de los 5 días siguientes al de publicación de la convocatoria.

El complemento de la convocatoria deberá publicarse con 15 días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta. La falta de publicación del mismo en dicho plazo determinará la nulidad de la Junta.

Cuando la convocatoria de Junta sea a instancia de socios que sean titulares de, al menos, un cinco por ciento del capital social, la Junta deberá ser convocada, para celebrarla, dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que se haya recibido el requerimiento fehaciente de los accionistas interesados, incluyéndose en el orden del día los asuntos que hubieren sido objeto de la solicitud y aquellos otros que pudiera acordar el Consejo de Administración.

Sin perjuicio de lo anterior, con carácter general, tan pronto como el Consejo de Administración conozca de forma concreta la fecha probable de convocatoria y celebración de la siguiente Junta General, lo dará a conocer a través de un comunicado público y de la página web de la Sociedad, al objeto de que los accionistas puedan proponer asuntos a tratar o a incluir en el orden del día de la Junta.

Artículo 4. Orden del día

El orden del día incluido en la convocatoria de la Junta se establecerá por el Consejo de Administración, teniendo en cuenta las sugerencias y propuestas recibidas de los accionistas. Se redactará con claridad y precisión, de forma que se facilite el entendimiento sobre los asuntos que han de ser tratados y votados en la Junta.

Se facilitará a los accionistas la posibilidad de que, a través de la página web de la Compañía y de la Oficina del Accionista, realicen sugerencias y propuestas sobre las materias comprendidas en el orden del día, respecto de las que el Consejo decidirá la procedencia y forma más adecuada de que sean trasladadas a la Junta y, en su caso, sometidas a votación.

Artículo 5. Derecho de información del accionista

Los accionistas tienen derecho a disponer de amplia y precisa información sobre los asuntos que hayan de ser objeto de debate y decisión en la Junta General.

El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales y facilitará que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

La Sociedad facilitará, a través de su página web y de la Oficina del Accionista, información detallada sobre la convocatoria, contenido de los distintos puntos del orden del día y propuestas de acuerdo sobre los mismos, habilitando, a través de estos mismos medios, que los accionistas puedan solicitar aclaraciones o información adicional sobre dichos asuntos.

A los efectos anteriores, el Consejo de Administración completará, en la medida en que considere necesario, la información exigida de acuerdo con la Ley y los Estatutos Sociales.

Cuando así lo aconseje el interés social, el Consejo podrá limitar la información que se pone a disposición de los señores accionistas. En ningún caso podrá ser objeto de limitación la información requerida por la Ley.

Los accionistas podrán, asimismo, examinar en el domicilio social la documentación puesta a su disposición a que se refieren los párrafos anteriores e, igualmente, podrán solicitar el envío gratuito de la misma a su domicilio en los términos previstos por la Ley.

Capítulo III. ASISTENCIA A LA JUNTA

Artículo 6. Derecho de Asistencia

Podrán asistir a la Junta General todos aquellos accionistas que acrediten la titularidad de al menos 100 acciones –o si dicho número de acciones fuera superior al uno por mil del capital social, el menor número de acciones que represente dicho uno por mil– con cinco días de antelación, al menos, a la fecha señalada para su celebración. Los accionistas titulares de un menor número de acciones podrán delegar la representación de las mismas en un accionista con derecho de asistencia o agruparse con otros para alcanzar el mínimo exigido. La agrupación deberá llevarse a cabo con carácter especial para cada Junta y constar por escrito. Los accionistas agrupados deberán conferir su representación a uno de ellos.

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 14 (bis) de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración arbitrará, con ocasión de cada Junta, los procedimientos de asistencia por medios de comunicación a distancia que, cumpliendo los requisitos de seguridad y eficacia previstos en dicho artículo, sean compatibles en cada momento con el estado de la técnica.

Artículo 7. Acreditación del accionista

Para poder asistir a la Junta, los accionistas deberán acreditar su condición de tales mediante la entrega a la Sociedad del certificado de legitimación o de cualquier otro documento justificativo de la titularidad de las acciones expedido a tal fin por las entidades depositarias de las acciones, con posterioridad a la publicación de la convocatoria.

Artículo 8. Representación

Los accionistas podrán conferir su representación para la asistencia a la Junta General a cualquier persona, tenga o no la condición de accionista. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter específico para cada Junta.

En las solicitudes de delegación de voto realizadas por el Consejo o por sus miembros se recomendará a los accionistas que den instrucciones de voto sobre los distintos puntos del orden del día, detallándose, en todo caso, el sentido en que votará el representante si el accionista no imparte instrucciones precisas.

Las solicitudes de delegación que realice el Consejo ofrecerán la alternativa de delegar en su presidente o en el Vicepresidente designado de entre los consejeros independientes.

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 14 (bis) de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración arbitrará, con ocasión de cada Junta los procedimientos para conferir la representación por medios de comunicación a distancia que, cumpliendo los requisitos de seguridad y eficacia previstos en dicho artículo, sean compatibles en cada momento con el estado de la técnica.

Capítulo IV. CELEBRACIÓN Y DESARROLLO DE LA JUNTA

Artículo 9. Lugar y quórum de asistencia

Las reuniones de la Junta General de Accionistas se celebrarán en la localidad del domicilio social.

La Junta General de Accionistas quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los socios presentes o representados posean al menos el veinticinco por ciento del capital con derecho a voto; en segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Sin embargo, para que la Junta pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la disminución del capital, la transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de socios, presentes o representados, que posean al menos el cincuenta por ciento de las acciones con derecho a voto; en segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital.

No obstante lo anterior, la Junta General de Accionistas se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto y con plena capacidad para la adopción de toda clase de acuerdos, sin necesidad de otros requisitos, siempre que asista todo el capital social y los accionistas acuerden por unanimidad la celebración de la Junta.

Artículo 10. Presidente y secretario de la Junta. Presencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

La Junta General será presidida por el presidente del Consejo de Administración; en defecto de este, por uno cualquiera de los Vicepresidentes; y, en último término, por el consejero que designe el propio Consejo o el accionista que elija la propia Junta.

Actuará de secretario el que lo sea del Consejo de Administración; en su defecto, el vicesecretario; y, en defecto de uno y otro, el accionista asistente a la reunión que designe la Junta.

El presidente de la Junta se entenderá facultado para determinar la validez de las representaciones conferidas y el cumplimiento de los requisitos de asistencia a la Junta.

El presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento o, en su ausencia, otro de sus miembros, deberá informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas relativas a las materias que sean competencia de esta Comisión.

Artículo 11. Intervención de los accionistas en la Junta

El presidente ordenará las intervenciones de los accionistas con el fin de que la sesión discurra en forma ordenada y de que los accionistas que deseen intervenir puedan hacerlo de forma equitativa, así como de que puedan expresar su opinión sobre cada uno de los asuntos del orden del día.

Durante toda la sesión estará a disposición de los accionistas un lugar fácilmente identificable en el que puedan solicitar el uso de la palabra. Esta solicitud podrán hacerla, asimismo, por escrito con carácter previo a la sesión.

El Consejo de Administración facilitará las informaciones solicitadas por los accionistas de acuerdo con lo previsto en la Ley, en los Estatutos Sociales y en el presente Reglamento.

Cualquier accionista que intervenga podrá solicitar que conste en acta el contenido completo de su intervención, así como que se le facilite la transcripción de la misma.

Artículo 12. Votación de los acuerdos

Cada acción da derecho a un voto y los acuerdos de la Junta General de Accionistas, en sus reuniones ordinarias o extraordinarias, se tomarán por mayoría de votos, sin más excepción a esta regla que aquellos casos en que la Ley exija el voto favorable de otro tipo de mayorías.

El Consejo de Administración informará al comienzo de la Junta del número de acciones representadas por los miembros del Consejo de Administración y del porcentaje de votos que representan sobre las acciones asistentes a la Junta.

El presidente se asegurará de que las distintas propuestas sometidas a la Junta se votan ordenada y separadamente, con independencia de que las intervenciones sobre los distintos puntos se hayan realizado agrupada o individualizadamente.

El presidente decidirá el orden en el que se votan las diferentes propuestas que pudiesen existir en relación con un determinado punto del orden del día. Aprobada una propuesta, quedarán excluidas todas las demás que sean incompatibles con la misma.

Con carácter general, la votación se realizará a mano alzada, arbitrándose el procedimiento oportuno para la debida constancia en acta del resultado de cada votación. Si resulta conveniente para garantizar la fidelidad del resultado de las votaciones, el presidente, a su sólo criterio o atendiendo a la solicitud de algún accionista, podrá establecer otros procedimientos de votación.

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 14 (bis) de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración arbitrará, con ocasión de cada Junta, los procedimientos de ejercicio del derecho de voto por medios de comunicación a distancia que, cumpliendo los requisitos de seguridad y eficacia previstos en dicho artículo, sean compatibles en cada momento con el estado de la técnica.

Cualquier accionista podrá solicitar que conste en acta el sentido de su voto, debiendo en este caso así requerirlo de forma expresa, para lo que deberá identificarse adecuadamente.

Quienes ostenten en la Junta la representación de más de un accionista podrán fraccionar el sentido de su voto, de conformidad con las instrucciones que hubiesen recibido de sus representados.

Artículo 13. Conflictos de interés con accionistas

En los asuntos que sean objeto de decisión por la Junta General que puedan significar un conflicto de interés con algún accionista, el Consejo, si lo conoce, así lo hará público y recomendará al accionista o accionistas afectados que se abstengan en la correspondiente votación.

Capítulo V. ACTA DE LA JUNTA

Artículo 14. Acta de la Junta

De cada reunión de la Junta General de Accionistas se extenderá por el secretario un acta, que incluirá la lista de asistentes a que se refiere el artículo 111 de la LSA y que contendrá un resumen de las deliberaciones, expresión literal de cada uno de los acuerdos adoptados y el resultado de las votaciones para cada uno de ellos.

El acta será aprobada al concluir la reunión por los asistentes a ella o, dentro de los quince días siguientes, por el presidente y dos accionistas interventores, designados uno por la mayoría y otro por la minoría, siendo autorizada con las firmas del presidente y del secretario y, además, con las de los dos accionistas interventores, en su caso.

El acta aprobada en cualquiera de estas dos formas tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.

Estas actas se inscribirán en el Libro de Actas especial para las Juntas Generales.

Los accionistas podrán solicitar copias de las actas o certificaciones de los acuerdos adoptados, que serán autorizados por el presidente y el secretario.

Reglamento del Consejo de Administración y de sus Comisiones

Capítulo I. Aspectos generales del Reglamento

Capítulo II. Misión del Consejo

Capítulo III. Composición del Consejo

Capítulo IV. Cargos del Consejo

Capítulo V. Funcionamiento del Consejo

Capítulo VI. Comisiones del Consejo

Capítulo VII. Designación y cese de los consejeros

Capítulo VIII. Información del consejero

Capítulo IX. Retribución del consejero

Capítulo X. Deberes del consejero

Capítulo XI. Transacciones con consejeros y accionistas

Capítulo XII. Relaciones del Consejo

Capítulo I. Aspectos Generales

Artículo 1. Finalidad

1. El objeto del presente Reglamento es regular los principios de actuación y las normas de régimen interno y funcionamiento del Consejo de Administración de Indra Sistemas, S.A. (Indra) y de sus Comisiones, de acuerdo con la normativa aplicable y sus Estatutos Sociales, atendiendo asimismo a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, tanto nacionales como internacionales.
2. Las normas de conducta para los consejeros a las que se refiere este Reglamento serán también de aplicación, en la medida en que les afecten, al secretario y vicesecretario del Consejo, así como a los Altos Directivos de la Sociedad.
3. La Sociedad denomina 'Altos Directivos' a los consejeros ejecutivos y a los directores generales. El Consejo podrá asimilar a esa condición a otros directivos que no tengan dicha categoría, a efectos de las obligaciones previstas en este Reglamento o de la aplicación de recomendaciones en materia de Gobierno Corporativo.

Artículo 2. Interpretación

1. Este Reglamento desarrolla y completa lo establecido para el Consejo de Administración en la legislación mercantil y financiera vigente y en los Estatutos Sociales de la Sociedad. Se interpretará de conformidad con las normas legales y estatutarias que le sean de aplicación y con los principios y recomendaciones en materia de Gobierno Corporativo formulados o recomendados en los mercados en los que la Sociedad tiene presencia, atendiendo fundamentalmente a su espíritu y finalidad.
2. Corresponde al Consejo de Administración aclarar el contenido y resolver las dudas que pudieran suscitarse como consecuencia de la interpretación y aplicación del presente Reglamento.

Artículo 3. Vigencia y modificación

1. El presente Reglamento entrará en vigor en la fecha que establezca el acuerdo de aprobación o de posterior modificación adoptado por el Consejo de Administración.
2. El presente Reglamento podrá modificarse a instancia del presidente del Consejo de Administración, de la Comisión competente en esta materia o de un tercio del número de consejeros en ejercicio del cargo. En todo caso, la propuesta de modificación deberá incluir la motivación razonada de la misma.
3. Las propuestas de modificación deberán ser informadas por la Comisión competente en materia de Gobierno Corporativo.
4. El texto de la propuesta, junto con el informe de la Comisión antes referido, deberán adjuntarse a la convocatoria de la reunión del Consejo que haya de deliberar sobre la modificación del presente Reglamento.

Artículo 4. Difusión

1. Los consejeros, los altos directivos y demás personas sujetas al presente Reglamento tienen la obligación de conocerlo, asumirlo, cumplirlo y hacerlo cumplir. A tal efecto, el secretario del Consejo facilitará a todos ellos un ejemplar del mismo.
2. El Consejo de Administración adoptará las medidas oportunas para que los accionistas, mercados e inversores en general tengan conocimiento del presente Reglamento. A este fin, se informará específicamente del mismo a la Junta General, se publicará en la página web de la Sociedad, será objeto de la publicidad legalmente establecida y se remitirá a los registros y organismos supervisores competentes.

Capítulo II. Misión del Consejo

Artículo 5. Funciones del Consejo de Administración

1. Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad.
2. El Consejo de Administración centra sus actuaciones en la función general de supervisión, controlando que los órganos ejecutivos y el equipo de dirección, en quienes delega la gestión ordinaria de la Sociedad, actúan conforme a las estrategias aprobadas y a los objetivos marcados.
3. No podrán ser objeto de delegación por el Consejo aquellas facultades legal o estatutariamente reservadas a su conocimiento directo. Tampoco podrá el Consejo delegar aquellas otras facultades necesarias para un responsable ejercicio de su función general de supervisión, tales como la aprobación de:

- a) Las estrategias generales de la Sociedad y, en su caso, de los planes estratégicos específicos, así como de los objetivos y presupuestos anuales.
- b) La política general de gestión de riesgos y la definición de los sistemas de control e información adecuados a la misma.
- c) La política en materia de financiación, autogestión y retribución al accionista.
- d) La estructura societaria del conjunto de actividades que se integren en la Sociedad.
- e) Las operaciones que entrañen la adquisición y disposición de activos de la Sociedad y las operaciones societarias cuando sean por importe superior a 30 millones de euros.
- f) Las transacciones vinculadas, de conformidad con lo legalmente establecido y con lo que se regula en este Reglamento.
- g) 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 de naturaleza análoga que pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.
- h) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente a la liquidación de la Sociedad.
- i) La transformación de la Sociedad en una entidad meramente tenedora de acciones, mediante la filialización de sus negocios y actividades.
- j) La política de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública en general y, en particular:
 - I) la formulación y aprobación de la información que anualmente la Sociedad haga pública junto con las Cuentas Anuales que se someten a la aprobación de la Junta General; y
 - II) la aprobación de la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente de acuerdo con la legislación vigente.
- k) Las propuestas de retribución de los consejeros y la determinación de las cuantías resultantes de acuerdo con los Estatutos Sociales y los acuerdos de la Junta General al respecto.
- l) El nombramiento, condiciones de contratación –incluyendo, en particular, las cláusulas de indemnización–, retribución, destitución y el control de la gestión realizada por los Altos Directivos.
- m) Las políticas generales de Responsabilidad Corporativa.
- n) Las políticas en materia de Gobierno Corporativo y las reglas de funcionamiento interno del Consejo y de sus Comisiones, así como la evaluación de la calidad y eficacia de su funcionamiento y actuaciones.
- o) Y todas aquellas otras específicamente previstas en este Reglamento.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo dará cuenta en todo caso a la Junta General de aquellas decisiones en el ámbito de sus competencias antedichas que pudieran revestir una especial significación para la marcha de la Sociedad, evaluando específicamente en las más relevantes su posible sometimiento a la aprobación de la Junta.

4. El Consejo adoptará las medidas oportunas para que:

- a) Ninguna persona o grupo reducido de personas ostente un poder de decisión no sometido a contrapesos y controles.
- b) Ningún accionista reciba un trato de privilegio en relación con los demás.

Artículo 6. Creación de valor para el accionista

1. El criterio que ha de presidir en todo momento la actuación del Consejo de Administración es el desarrollo y crecimiento de la Sociedad y la creación de valor para el conjunto de accionistas con criterios de sostenibilidad y visión de largo plazo.
2. El Consejo promoverá que la dirección de la empresa persiga el desarrollo y crecimiento de la Sociedad según lo indicado en el párrafo anterior y que tenga los incentivos correctos para hacerlo.

Artículo 7. Otros intereses

1. La creación de valor en interés de los accionistas necesariamente habrá de desarrollarse por el Consejo de Administración respetando las exigencias impuestas por el Derecho, cumpliendo de buena fe los contratos y compromisos concertados con los clientes, trabajadores, proveedores, financiadores y otros grupos de interés de la Sociedad y, en general, observando una responsable conducción de los negocios.
2. El Consejo de Administración velará, asimismo, por que la Sociedad aplique aquellos principios de Responsabilidad Corporativa que hubiera adoptado.

Capítulo III. Composición del Consejo

Artículo 8. Clases de consejeros

1. Los consejeros pueden ser ejecutivos o externos.
2. Tendrán la consideración de consejeros ejecutivos los consejeros delegados y aquellos otros consejeros que, por cualquier título, desempeñen responsabilidades de dirección o gestión en Indra o en sociedades bajo el control de esta.
3. Tendrán la consideración de consejeros externos todos aquellos que no sean ejecutivos. A su vez, los consejeros externos podrán tener el carácter de (I) consejeros dominicales, (II) consejeros independientes u (III) otros consejeros externos.
 - 3.1. Se considerarán consejeros dominicales a aquellos que posean o representen una participación accionarial igual o superior a la que se considere legalmente como significativa o que hayan sido designados por su condición de accionistas, directamente o a través de representante, aunque su participación accionarial no fuera significativa.
 - 3.2. Se considerarán consejeros independientes a aquellos que hayan sido designados en atención a sus condiciones personales o profesionales y que puedan desempeñar sus funciones sin verse condicionados o afectados en su independencia de criterio por relaciones con la Sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos.

Para evaluar la referida condición de independencia, el Consejo atenderá en cada momento a las recomendaciones y prácticas vigentes en materia de Gobierno Corporativo, así como a aquellos otros criterios que entienda procedentes.
 - 3.3. Tendrán la consideración de otros consejeros externos los consejeros no ejecutivos que, de conformidad con lo establecido en este artículo, no puedan considerarse como dominicales ni como independientes.
4. El carácter de cada consejero se explicará por el Consejo ante la Junta General que deba efectuar o ratificar su nombramiento. Asimismo, con carácter anual y previa verificación por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo se confirmará o, en su caso, se revisará dicho carácter por el Consejo de Administración, dando cuenta de ello en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
5. Asimismo, se expondrán en el Informe Anual de Gobierno Corporativo las razones por las que:
 - I) se hubiesen designado consejeros dominicales en representación de accionistas no significativos;
 - II) no se hubieran atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial fuera igual o superior a la de otros a cuya instancia sí se hayan designado consejeros dominicales.

Artículo 9. Composición cualitativa

1. El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación para la cobertura provisional de vacantes, actuará bajo el criterio de que los consejeros externos representen una amplia mayoría sobre los consejeros ejecutivos.
2. Asimismo el Consejo procurará que, dentro del grupo de consejeros externos, se integren como consejeros dominicales los titulares, o sus representantes, de participaciones significativas en el capital de la Sociedad.
3. Con el fin de establecer un equilibrio razonable entre los consejeros dominicales y los consejeros independientes, el Consejo atenderá a la estructura del accionariado de la Sociedad, considerando en términos absolutos y comparativos la importancia de las participaciones accionariales, así como el grado de permanencia y de vinculación estratégica con la Sociedad de los titulares de las mismas.
4. El Consejo y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de Gobierno Corporativo velarán especialmente por que, en la selección de las personas que hayan de desempeñar el cargo de consejero, se apliquen criterios y políticas orientados a que exista diversidad de género entre los miembros del Consejo.

Artículo 10. Composición cuantitativa

1. El Consejo de Administración estará formado por el número de consejeros que determine la Junta General, dentro del máximo y del mínimo fijados por los Estatutos de la Sociedad.
2. El Consejo propondrá a la Junta General, el número de consejeros que, de acuerdo con las cambiantes circunstancias de la Sociedad, resulte más adecuado para asegurar la debida representación del accionariado y el eficaz funcionamiento del órgano.

Capítulo IV. Cargos del Consejo

Artículo 11. Presidencia del Consejo

1. El presidente del Consejo de Administración será elegido de entre sus miembros. Cuando el presidente tenga la condición de primer ejecutivo de la Sociedad, el Consejo delegará en él las facultades precisas para el eficaz desempeño de su cargo.
2. El presidente del Consejo de Administración ejercerá la presidencia y representación de los órganos de gobierno y administración de la Sociedad de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente, en los Estatutos Sociales y en el presente Reglamento. Asimismo, podrá sustituir en todo o en parte sus facultades dentro de los límites legales y estatutarios aplicables.
3. Corresponde al presidente la facultad ordinaria de convocar el Consejo de Administración, de formar el orden del día de sus sesiones y de dirigir los debates.
4. Velará para que los consejeros reciban con suficiente antelación a las sesiones del Consejo adecuada información en relación con los asuntos a tratar en las mismas; estimulará la participación activa de los consejeros y dirigirá los debates en las reuniones del Consejo salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión.
5. En caso de empate en las votaciones, el voto del presidente será dirimente.
6. Se convocará el Consejo una vez al año para evaluar la labor del presidente del Consejo en su condición de tal y, separadamente, en su condición de primer ejecutivo, en caso de que lo sea. Si el presidente no realizase dicha convocatoria, lo hará el Vicepresidente designado de entre los consejeros independientes. Durante los debates correspondientes a dicha evaluación se ausentará el presidente, siendo presidido el Consejo por el referido Vicepresidente.

Artículo 12. Vicepresidencia del Consejo

1. El Consejo deberá designar un Vicepresidente de entre los consejeros independientes, pudiendo, asimismo, designar otro u otros Vicepresidentes además de este.
2. Salvo que otra cosa esté expresamente establecida, en ausencia del presidente, le sustituirá el Vicepresidente que así lo establezca el acuerdo del Consejo adoptado al efecto y, en su defecto, el consejero de mayor edad.
3. Al Vicepresidente designado de entre los consejeros independientes le corresponderá:
 - I) convocar el Consejo o incluir nuevos puntos en el orden del día de acuerdo con lo previsto en los artículos 11.6 y 14.2 del presente Reglamento;
 - II) presidir la sesión del Consejo a que se refiere el artículo 11.6 anterior; y
 - III) coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y, en particular, de las de los independientes.

Artículo 13. Secretaría del Consejo

1. Las funciones de secretario y letrado-asesor del Consejo de Administración serán ejercidas por la persona que designe el Consejo. Para desempeñar el cargo de secretario del Consejo de Administración no se precisará ser consejero. Cuando ocupe simultáneamente el cargo de letrado-asesor, su designación deberá recaer en un profesional del Derecho de probado prestigio y experiencia. El nombramiento, retribución y cese del secretario serán aprobados por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo.
2. El secretario auxiliará al presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo, ocupándose especialmente de prestar a los miembros del Consejo asesoramiento jurídico; conservar la documentación social; y reflejar debidamente en los correspondientes libros de actas el desarrollo de las sesiones y los acuerdos adoptados por cada órgano social.
3. El secretario del Consejo de Administración deberá velar por la legalidad material y formal de las actuaciones y de los acuerdos del Consejo y sus Comisiones y por que sus reglas de gobierno y procedimientos sean respetados.
4. Ejercerá todas las funciones que le atribuyen la legislación mercantil y los Estatutos Sociales en relación con la convocatoria, constitución, adopción, certificación, formalización y ejecución de los acuerdos del Consejo de Administración y de sus Comisiones.
5. El secretario del Consejo de Administración se responsabilizará de comprobar que el informe financiero semestral ha sido firmado por todos los consejeros, así como de que ha sido debidamente remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

6. El Consejo de Administración podrá nombrar un vicesecretario, que no necesitará ser consejero, para que asista al secretario del Consejo en sus funciones o le sustituya en caso de vacante o ausencia. El nombramiento y cese del vicesecretario serán aprobados por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo.
7. En ausencia del vicesecretario, sustituirá al secretario del Consejo en sus funciones un consejero con formación jurídica, haciéndolo el de menor edad si hubiera varios.
8. Salvo decisión en contra del Consejo de Administración, el vicesecretario asistirá a las sesiones del Consejo.

Capítulo V. Funcionamiento del Consejo

Artículo 14. Reuniones del Consejo

1. El Consejo elaborará un calendario anual de sesiones ordinarias y aprobará de un catálogo formal de los asuntos a tratar en las mismas.
2. Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración se reunirá a iniciativa del presidente cuantas veces este lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Sociedad. El presidente deberá convocar el Consejo si así se lo solicita formalmente un Vicepresidente o un tercio de los consejeros en ejercicio del cargo. En caso de ausencia del presidente, o si este no atendiese la solicitud indicada en el párrafo anterior, cualquier Vicepresidente podrá convocar una sesión del Consejo.
3. Cualquier consejero podrá proponer asuntos a tratar por el Consejo e instar la inclusión de puntos en el orden del día de las sesiones que se convoquen.
4. La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por correo electrónico, carta, fax, telegrama o cualquier otro medio válido de cuyo envío quede registro y estará autorizada con la firma del presidente, del secretario o del vicesecretario, en estos últimos dos casos por orden del presidente. La convocatoria se cursará, salvo caso de urgencia o necesidad, no más tarde del tercer día anterior a la fecha de la sesión.

La convocatoria incluirá siempre el orden del día de la sesión y se acompañará de la información relevante en relación con los asuntos a tratar en la misma. Cuando a juicio del presidente ello resulte desaconsejable por razones de confidencialidad, no se acompañará la información y se advertirá a los consejeros de la posibilidad de examinarla en la sede social. Los consejeros podrán, asimismo, solicitar al presidente, al secretario y al vicesecretario del Consejo de Administración que se les facilite la información adicional que consideren necesaria para realizar una adecuada valoración de los asuntos a tratar en la sesión.
5. Las sesiones extraordinarias del Consejo podrán convocarse por cualquier medio, incluido el teléfono, y se celebrarán a iniciativa y previa convocatoria por parte del presidente o de quien haga sus veces. No será de aplicación el plazo de antelación y los demás requisitos que se indican en el apartado anterior cuando a juicio del convocante las circunstancias así lo justifiquen.
6. Las sesiones del Consejo de Administración podrán celebrarse sin la presencia física de sus miembros, a través de videoconferencia u otras técnicas de comunicación a distancia, quedando registro de las intervenciones y votaciones por escrito o por cualquier medio electrónico válido.
7. El Consejo se reunirá anualmente para llevar a cabo una evaluación de su propio funcionamiento y del de sus Comisiones, de la calidad de sus trabajos y del desempeño de sus miembros. A este fin, cada una de las Comisiones elevará al Consejo un informe sobre su funcionamiento durante el ejercicio.

La evaluación será organizada y coordinada por el presidente del Consejo junto con los presidentes de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento y de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo.

Artículo 15. Desarrollo de las sesiones

1. Salvo en los casos en que legal o estatutariamente se hayan establecido otros quórum de asistencia, el Consejo quedará válidamente constituido cuando concurran, presentes o representados, al menos la mitad más uno de sus miembros. Si el número de consejeros fuera impar se entenderá que hay quórum suficiente si asiste el número entero de consejeros inmediatamente superior a la mitad.
2. En caso de que un consejero no pueda asistir a una sesión, procurará otorgar su representación, que se conferirá preferentemente con instrucciones de voto, salvo que a su juicio no resulte procedente. Dicha representación podrá ser otorgada a través de correo electrónico, carta, fax, telegrama o cualquier otro medio válido de cuyo envío quede registro. Los consejeros independientes procurarán otorgar su representación en otro consejero de su misma condición.

En cualquier caso, se procurará que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables. En el Informe Anual de Gobierno Corporativo se incluirá información sobre la asistencia a las sesiones del Consejo y de sus Comisiones.

3. Salvo en los casos en que legal o estatutariamente se hayan establecido otros quórum de votación, los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta.

4. El presidente organizará el debate promoviendo la participación activa de los consejeros en las deliberaciones y su libre toma de posición, preservando en todo caso la eficacia en el funcionamiento del Consejo.

Artículo 16. Actas y deliberaciones

1. Los asuntos tratados en las reuniones del Consejo y de sus Comisiones se reflejarán debidamente en un libro de actas que, una vez aprobadas, serán firmadas por el secretario de la sesión y con el visto bueno de quien hubiera actuado en ellas como presidente.

2. Cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o sobre la marcha de la Sociedad y tales cuestiones no queden resueltas en la propia sesión del Consejo, se dejará constancia de ellas en el acta, a petición de quien las hubiera manifestado.

Capítulo VI. Comisiones del Consejo

Artículo 17. Comisiones del Consejo

1. Sin perjuicio de las delegaciones de facultades que se realicen a título individual, el Consejo de Administración constituirá las siguientes Comisiones:

- a) Comisión Delegada.
- b) Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- c) Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo.

Las dos últimas tendrán facultades de información, asesoramiento y propuesta al Consejo en las materias determinadas para cada una de ellas en los artículos siguientes.

2. El Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, designará a los miembros de las Comisiones, teniendo presente los conocimientos, aptitudes y experiencia de cada consejero en las materias relativas a las funciones que debe desempeñar cada Comisión.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo fomentará la rotación de consejeros entre las distintas Comisiones.

3. En lo no previsto en este Reglamento, las Comisiones regularán su propio funcionamiento y nombrarán a un presidente de entre sus miembros. Actuará como secretario de las mismas el secretario o el vicesecretario del Consejo.

4. Las Comisiones se reunirán previa convocatoria de su presidente, quien deberá efectuarla si así se lo solicitan el presidente del Consejo, cualquiera de los Vicepresidentes o la mitad más uno de los miembros de la propia Comisión.

La convocatoria se cursará por correo electrónico, carta, fax, telegrama o cualquier medio de cuyo envío quede registro. El secretario se ocupará de remitir las convocatorias de reunión y la información relativa a los asuntos a tratar en cada sesión, de conformidad con lo regulado en el artículo 14.4 en relación con el Consejo.

5. Las Comisiones quedarán válidamente constituidas cuando concurran, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta, siendo dirimente en caso de empate el voto de su presidente.

6. Las Comisiones mantendrán informado al Consejo de los asuntos tratados y acuerdos adoptados en sus sesiones. Para ello, el presidente de cada Comisión informará de sus actuaciones en la primera sesión del Consejo de Administración posterior a la reunión de la correspondiente Comisión. Salvo en el caso de la Comisión Delegada, las decisiones adoptadas por las Comisiones tendrán la consideración de propuestas de acuerdos o informes para el Consejo de Administración.

7. Las Comisiones elaborarán anualmente un plan de actuaciones y un calendario de sesiones ordinarias, así como sin perjuicio de que puedan celebrar otras de carácter extraordinario. Elaborarán asimismo una memoria de actividades. De todo ello darán cuenta al Consejo.

8. Estará obligado a asistir a las sesiones de las Comisiones, así como a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad cuya presencia fuera requerida por el presidente de la Comisión correspondiente a iniciativa propia o a solicitud de algún miembro de la Comisión, pudiendo incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo. Las Comisiones también podrán requerir la asistencia a sus sesiones de los auditores externos de las cuentas de la Sociedad.

9. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, las Comisiones podrán recabar el asesoramiento de profesionales externos, a cuyo efecto será de aplicación lo dispuesto en el artículo 28 de este Reglamento.

10. Será de aplicación al funcionamiento de las Comisiones del Consejo lo previsto en los artículos 14 a 16 y demás disposiciones de este Reglamento relativas al funcionamiento del Consejo de Administración, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de las Comisiones. La aplicación de las referidas reglas deberá favorecer, en todo caso, el eficaz funcionamiento de las Comisiones.

11. La Secretaría del Consejo remitirá copia del acta de las reuniones de las Comisiones a todos los miembros del Consejo.

Artículo 18. La Comisión Delegada

1. La Comisión Delegada estará compuesta por el número de consejeros que en cada caso determine el Consejo de Administración, con un mínimo de cuatro y un máximo de nueve. Será presidente de la Comisión Delegada el presidente del Consejo de Administración o, si este no fuera miembro de la misma, el consejero delegado.

La composición cualitativa de la Comisión Delegada deberá reflejar razonablemente la composición del Consejo y la proporción establecida en este órgano entre las diferentes categorías de consejeros, atendiendo a los criterios recogidos en el artículo 9 del presente Reglamento.

2. La designación de los miembros de la Comisión Delegada y la delegación permanente de facultades en la misma por parte del Consejo de Administración requerirán el voto favorable de, al menos, dos tercios de los miembros del Consejo.

3. Dichas facultades delegadas podrán comprender todas las facultades del Consejo, salvo las indelegables de acuerdo con la Ley, los Estatutos Sociales y este Reglamento.

4. En aquellos casos en que, a juicio del presidente o de un tercio de los miembros de la Comisión Delegada en ejercicio del cargo, la importancia del asunto así lo aconsejara, los acuerdos adoptados por la Comisión en el ejercicio de sus facultades delegadas se someterán a ratificación del pleno del Consejo.

Otro tanto será de aplicación en relación con aquellos asuntos que el Consejo hubiese remitido para su estudio a la Comisión Delegada reservándose la última decisión sobre los mismos.

En cualquier otro caso, los acuerdos adoptados por la Comisión Delegada serán válidos y vinculantes sin necesidad de ratificación posterior por el pleno del Consejo.

Artículo 19. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento

1. El funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se ajustará a lo previsto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales.

2. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará compuesta exclusivamente por consejeros externos en el número que determine el Consejo de Administración, de acuerdo con los límites establecidos en los Estatutos Sociales. El presidente de la Comisión deberá ser un consejero independiente, que será sustituido, al menos, cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

Para la designación de su presidente se tendrán especialmente en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en las materias relativas a las funciones de esta Comisión.

3. En ausencia de su presidente, presidirá la reunión el consejero independiente que sea designado al efecto por la Comisión y, en su defecto, por el consejero que la misma designe.

4. Además de las funciones que le asigna el artículo 30 de los Estatutos Sociales, corresponderá a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento:

a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, al grupo consolidado, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

b) Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores externos, de quienes regularmente recibirá información sobre el plan de auditoría y los resultados de la ejecución del mismo. Evaluará, asimismo, las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediará en los casos de discrepancias entre aquellos y este en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros. La Comisión favorecerá que el auditor de la Sociedad cabecera del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de todas las empresas que lo integren.

c) Informar al Consejo, con carácter previo a la adopción por este de las correspondientes decisiones, sobre la creación o adquisición de sociedades instrumentales o domiciliadas en paraísos fiscales y sobre cualquiera otras transacciones u operaciones que pudieran menoscabar la transparencia de la Sociedad.

d) Revisar los folletos de emisión.

e) Informar al Consejo, con carácter previo a la adopción por este de las correspondientes decisiones, sobre la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente. La Comisión verificará que los estados financieros trimestrales y semestrales se formulan con los mismos criterios contables que los anuales.

f) Establecer medidas para preservar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

I) proponer al Consejo la comunicación como hecho relevante del cambio de auditor, acompañándolo de una declaración sobre la existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, en su caso, sobre su contenido;

II) asegurarse de que la Sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, de acuerdo con lo establecido en el artículo 43 de este Reglamento; y

III) en caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.

g) 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.

h) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la Sociedad.

i) 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.

j) Establecer y supervisar el funcionamiento de un procedimiento que permita a los empleados comunicar a la Comisión, de manera confidencial, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el funcionamiento de la Sociedad.

k) Considerar las sugerencias que sobre materias de su competencia le formulen los accionistas, los consejeros y los Altos Directivos de la Sociedad.

l) El ejercicio de las demás funciones que le sean atribuidas por este Reglamento o por el Consejo de Administración.

Artículo 20. La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo

1. La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo estará compuesta exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. La mayoría de sus miembros, así como el presidente de la Comisión, deberán ser consejeros independientes.

2. En ausencia de su presidente, presidirá la reunión el consejero independiente que sea designado al efecto por la Comisión.

3. En todo caso, el presidente del Consejo, en el caso de que sea ejecutivo, o el consejero delegado serán consultados y convocados a las reuniones de la Comisión en que se traten asuntos relativos a Altos Directivos distintos de ellos mismos.

4. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo o el presente Reglamento, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo tendrá las siguientes competencias:

a) Informar sobre la composición del Consejo de Administración, los perfiles posteriores requeridos para el mismo y los criterios para la selección de sus miembros. La Comisión velará porque los procedimientos de selección incorporen criterios que favorezcan la diversidad de género en la composición del Consejo.

b) Evaluar la adecuación de los conocimientos, aptitudes y experiencia de las personas propuestas para formar parte del Consejo y de las distintas Comisiones a los perfiles requeridos, así como el cumplimiento de los requisitos exigidos en función del carácter del consejero de que se trate.

La Comisión deberá considerar las sugerencias de posibles candidatos para cubrir vacantes del Consejo que le hagan llegar los restantes miembros del Consejo.

c) Elevar al Consejo, con carácter previo a la reelección de consejeros, un informe sobre el desempeño anterior de su cargo.

d) Verificar anualmente el mantenimiento del carácter con que fue nombrado cada consejero, de lo que se dará cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

e) Elevar al Consejo informes sobre el proceso de sucesión del presidente y del primer ejecutivo, así como supervisar los planes de sucesión de los Altos Directivos.

- f) Informar las propuestas de nombramiento o cese del secretario y vicesecretario del Consejo.
- g) Elevar propuestas al Consejo sobre el sistema, componentes y cuantía de la retribución de los consejeros, dentro de los límites fijados en los Estatutos Sociales y por los acuerdos de la Junta General. Informará asimismo sobre la retribución del secretario, en caso de que no sea consejero.
- h) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento y cese de los Altos Directivos de la Sociedad, así como informar, con carácter previo a su aprobación por el Consejo, sobre sus condiciones retributivas y los términos y condiciones de sus contratos laborales con la Sociedad, incluidas las cláusulas de indemnización para los supuestos de finalización de su relación laboral.
- i) Elevar al Consejo un informe sobre la evaluación anual del desempeño de los Altos Directivos, incluido el presidente si este fuera ejecutivo.
- j) Proponer, con carácter previo a su formulación por el Consejo, el informe anual sobre política retributiva que este someta a la Junta General, de acuerdo con lo previsto en el artículo 30 del presente Reglamento, así como la información que en materia de retribuciones la Sociedad haga pública.
- k) Elevar un informe al Consejo de Administración a efectos de la evaluación anual del presidente del Consejo.
- l) Informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la aprobación por este, sobre las transacciones vinculadas con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, con Altos Directivos o con personas vinculadas a cualquiera de ellos.
- m) El análisis periódico del grado de adaptación de las reglas, procedimientos y prácticas de la Sociedad en materia de Gobierno Corporativo a las normas, recomendaciones y mejores prácticas nacionales e internacionales en este ámbito.
- n) Evaluar anualmente la eficiencia y el cumplimiento de las reglas y procedimientos de Gobierno Corporativo de la Sociedad y revisar previamente la información al respecto que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir en su información pública anual.
- o) Proponer al Consejo las modificaciones que estime oportunas a las normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad, razonando los motivos que las aconsejan.
- p) Informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la aprobación por este, sobre la información que la Sociedad hace pública en relación con las materias de su competencia.
- q) Considerar las sugerencias que sobre materias de su competencia le formulen los accionistas, los consejeros y los Altos Directivos de la Sociedad.

Capítulo VII. Designación y cese de los consejeros

Artículo 21. Nombramiento y designación de consejeros

1. Los consejeros serán designados, reelegidos o ratificados por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales.
2. Las propuestas de nombramiento, reelección y cese de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento provisional que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que, de conformidad con la Ley y los Estatutos, tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo en el caso de los consejeros independientes y de un informe de dicha Comisión en los demás casos. En el caso de los consejeros independientes se tendrá especialmente en cuenta lo previsto en el apartado 3.2 del artículo 8 del presente Reglamento.

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

3. La propuesta de nombramiento habrá de recaer en personas de reconocida solvencia personal y profesional, con suficiente capacidad de dedicación al cargo y sin otros intereses incompatibles con el mismo.

En el caso del consejero persona jurídica, los criterios de idoneidad de los consejeros referidos en este Reglamento serán de aplicación a la persona física que le represente. Dicha persona física estará sujeta a título personal a los deberes de confidencialidad, lealtad y diligencia establecidos en la Ley, en los Estatutos y en este Reglamento.

4. El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, dentro del ámbito de sus respectivas competencias, extremarán el rigor en relación a aquellas personas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente.

5. El Consejo propondrá a la Junta General que las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros sean objeto de votación individual para cada uno de ellos.

Artículo 22. Duración del cargo

Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto en los Estatutos Sociales y podrán ser reelegidos. En todo caso, el Consejo procurará aplicar criterios para lograr una razonable renovación periódica de los consejeros independientes.

Artículo 23. Reelección de consejeros

Las propuestas de reelección de consejeros que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General habrán de someterse a un proceso formal equivalente al de nombramiento de nuevos consejeros, de acuerdo con lo previsto en el presente Reglamento.

Artículo 24. Cese de los consejeros

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando sean separados por la Junta General, cuando notifiquen su renuncia o dimisión a la Compañía y cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados, con aplicación de lo dispuesto en el artículo 145 del Reglamento del Registro Mercantil.

En el caso de que el Consejo de Administración proponga excepcionalmente el cese de un consejero independiente con antelación a la finalización del plazo para el que fue nombrado, deberá acompañar dicha propuesta de una justificación motivada y contar con el previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo.

2. El consejero que incurriese en alguna de las circunstancias previstas en este apartado deberá comunicarlo a la Sociedad tan pronto como lo conozca:

- a) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad, prohibición o causa de cese o dimisión legalmente previstos.
- b) Cuando infrinjan gravemente sus obligaciones como consejeros o cuando hayan realizado actos o incurrido en omisiones contrarios a la diligencia y responsabilidad con que deben desempeñar su cargo.
- c) Cuando su permanencia en el cargo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o afectar negativamente al funcionamiento del propio Consejo o al crédito o reputación de esta.
- d) Cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados.
- e) Cuando el consejero no pueda mantener la dedicación necesaria para el eficaz desempeño de su cargo.
- f) Cuando el accionista al que representen los consejeros dominicales venda íntegramente su participación accionarial o cuando dicho accionista la rebaje hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales designados en representación de dicho interés accionarial.
- g) Ante el inicio de actuaciones procesales penales o administrativas que pudieran conllevar una sanción disciplinaria por falta grave o muy grave por parte de las autoridades supervisoras de los Mercados de Valores, cuando ello pudiese perjudicar gravemente al crédito y reputación de la Sociedad.
- h) En el caso de los consejeros independientes, cuando se produzca una modificación en las condiciones o circunstancias del consejero que puedan desvirtuar su carácter de independiente.
- i) Cuando cesen, por cualquier causa, en los puestos ejecutivos a los que estuviera asociado su nombramiento como consejero.

3. Los consejeros, con independencia del carácter con que fueran nombrados, deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración en los supuestos previstos en el apartado anterior y formalizar la correspondiente dimisión siempre que así se lo solicite el Consejo.

En el caso de que el consejero no atendiera el requerimiento del Consejo, este formulará a la Junta General la correspondiente propuesta de cese.

4. Cuando un consejero dimita de su cargo antes del término de su mandato explicará las razones en una carta que remitirá a los restantes miembros del Consejo.

La Sociedad dará cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de las razones que hubiesen motivado el cese de consejeros antes del término de su mandato.

Artículo 25. Objetividad y secreto de las votaciones

1. Los consejeros personalmente afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese deberán abstenerse de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten sobre ellas.

2. Cuando así lo considere el presidente o lo soliciten la mayoría de los asistentes, las votaciones que versen sobre el nombramiento, reelección o cese de consejeros podrán ser realizadas, asegurando el secreto del voto.

Capítulo VIII. Información del consejero

Artículo 26. Facultades de información

1. El consejero gozará de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras.
2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del presidente del Consejo de Administración, quien atenderá las solicitudes del consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en la organización de la Sociedad o arbitrando las medidas para que pueda tener acceso a la información deseada.
3. El presidente podrá restringir excepcionalmente y de manera temporal el acceso a informaciones determinadas, dando cuenta de esta decisión al Consejo de Administración.
4. Todo consejero podrá asistir, con voz pero sin voto, a las reuniones de las Comisiones del Consejo de las que no sea miembro, previa solicitud al presidente del Consejo o al presidente de la respectiva Comisión.
5. El Consejo facilitará a los consejeros la adquisición y permanente actualización de un conocimiento suficiente de la Sociedad, incluyendo sus reglas de Gobierno Corporativo.

Artículo 27. Asesoramiento externo

1. Con el fin de poder contar con la adecuada información y asesoramiento en el ejercicio de sus funciones, los consejeros podrán solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos.
- El encargo habrá de versar necesariamente sobre problemas concretos de relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.
2. La decisión de contratar habrá de ser comunicada al presidente del Consejo y podrá ser vetada por el Consejo de Administración si se acredita:
 - I) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos;
 - II) que su coste no es razonable a la vista de su cuantía o de la importancia del problema; o
 - III) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad.

Artículo 28. Asesores del Consejo

El Consejo de Administración podrá designar asesores permanentes, a título individual o como miembros de un Consejo Asesor. Cuando así lo requiera la índole de un determinado asunto, el presidente, por propia iniciativa o a solicitud de un Vicepresidente o de un tercio de los miembros del Consejo, requerirá su asistencia a las correspondientes sesiones del Consejo de Administración o de sus Comisiones; en este último caso también a iniciativa o solicitud del presidente de la Comisión de que se trate.

Capítulo IX. Retribución del consejero

Artículo 29. Retribución del consejero

1. La retribución de los miembros del Consejo de Administración se determinará por la Junta General de Accionistas de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales. El Consejo de Administración, de conformidad asimismo con lo establecido en los Estatutos, y previo informe al efecto de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, elevará las correspondientes propuestas a la Junta General y distribuirá entre sus miembros, conforme a los criterios que en cada momento establezca, la compensación global fijada por la Junta General.
2. La retribución como consejero será compatible e independiente de los sueldos, retribuciones, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase establecidos con carácter general o individual para los consejeros ejecutivos por razón de su relación laboral o de otra índole con la Sociedad.

3. El Consejo de Administración, con el asesoramiento de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, velará por que la retribución de los consejeros externos sea adecuada para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exige, pero no constituya, en el caso de los consejeros independientes, un obstáculo para su independencia.

En el caso de que la propuesta de remuneración del consejero incluya la entrega de acciones, esta se condicionará a que los consejeros mantengan la titularidad de dichas acciones hasta el momento de su cese en el cargo.

4. El Consejo de Administración formulará anualmente, a partir de la propuesta que eleve la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros, en el que se expondrán los criterios y fundamentos para determinar sus remuneraciones y las cuantías que correspondan tanto en el ejercicio al que el informe se refiera como, en su caso, en los siguientes, tomando en consideración las recomendaciones y mejores prácticas en esta materia.

5. El informe formulado por el Consejo de Administración señalado en el punto 4 anterior se pondrá a disposición de los accionistas y se someterá anualmente a Junta General Ordinaria de Accionistas.

6. Sin perjuicio de lo dispuesto en la Ley, el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, aprobará anualmente la información sobre retribución de los consejeros y de los Altos Directivos que la Sociedad hará pública en la Memoria de las Cuentas Anuales y en el Informe Anual sobre Gobierno Corporativo, con el desglose de conceptos y grado de individualización que en cada momento determine.

Capítulo X. Deberes del consejero

Artículo 30. Deber de fidelidad y diligente administración

1. De acuerdo con lo previsto en el capítulo II del presente Reglamento, la función del consejero debe estar orientada a optimizar y maximizar la creación de valor de la Sociedad en el largo plazo sobre bases sostenibles.

2. El consejero desempeñará su cargo con la diligencia de un ordenado empresario y un representante leal, debiendo:

a) Informarse diligentemente sobre la situación, marcha y la evolución de la Sociedad y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a las que pertenezca.

b) Asistir a las reuniones de los órganos de que forme parte y participar en el proceso de toma de decisiones.

c) Instar la convocatoria de una reunión extraordinaria del Consejo o la inclusión de asuntos en el orden del día de la primera que haya de celebrarse, cuando a su juicio sea conveniente para el interés social.

d) Expresar claramente su oposición a las propuestas sometidas al Consejo que juzgue contrarias al interés social o que puedan perjudicar a accionistas de la Sociedad.

e) Conocer las obligaciones y limitaciones que le afectan y cumplir los deberes de comunicación e información a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a otros organismos de supervisión y control, de acuerdo con la legislación aplicable.

f) Realizar cualquier cometido específico razonable que le soliciten el Consejo de Administración o sus Comisiones.

Artículo 31. Deber de secreto y de confidencialidad

1. El consejero, aun después de cesar en sus funciones, guardará secreto de las informaciones de carácter confidencial, estando obligado a guardar reserva de las informaciones, datos, informes o antecedentes que conozca como consecuencia del ejercicio del cargo, sin que los mismos puedan ser comunicados a terceros o ser objeto de divulgación.

2. Se exceptúan del deber de secreto al que se refiere el punto 1 anterior los siguientes supuestos:

a) Cuando lo permita la normativa vigente, siempre que con ello no perjudique al interés social.

b) Cuando las autoridades competentes requieran al consejero o este tenga la obligación legal de remitirles información sobre la que deba guardar secreto conforme a lo establecido en este artículo. En estos supuestos la revelación de información deberá ajustarse a lo dispuesto por la normativa aplicable.

3. Cuando el consejero sea una persona jurídica, el deber de secreto recaerá, asimismo, sobre el representante de esta, sin perjuicio de la obligación que tenga de informar a aquella.

Artículo 32. Deber de lealtad

1. El consejero cumplirá fielmente los deberes de lealtad previstos en la Ley y en los Estatutos Sociales y, asimismo, tendrá las siguientes obligaciones:

a) El consejero no podrá hacer uso de los activos de la Sociedad ni valerse de su cargo para obtener una ventaja patrimonial, a no ser que satisfaga una contraprestación adecuada.

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

b) El consejero no podrá usar información no pública de la Sociedad con fines privados, si no es previa autorización del Consejo de Administración, que solicitará previamente informe a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de las normas que en cada caso estén vigentes en el Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores de la Sociedad.

c) Ningún consejero podrá realizar, en beneficio propio inversiones o cualesquiera operaciones ligadas a los bienes de la Sociedad, de las que haya tenido conocimiento con ocasión del ejercicio del cargo, si la inversión o la operación ha sido ofrecida a la Sociedad o si la Sociedad tiene interés en ella, salvo que la Sociedad haya desestimado dicha inversión u operación sin mediar influencia del consejero.

d) El consejero deberá informar a la Sociedad de cualquier hecho o situación que pueda perjudicar a la reputación de esta y, en particular, de las causas penales en las que aparezca como imputado, de la apertura de procedimientos administrativos que pudieran conllevar una sanción disciplinaria por falta grave o muy grave por parte de las autoridades supervisoras de los Mercados de Valores, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

e) El consejero no podrá utilizar el nombre de la Sociedad o invocar su condición de administrador de la misma para realizar operaciones por cuenta propia.

Artículo 33. Conflictos de interés

1. Los consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad y, en particular, deberán informar sobre la participación que tengan en el capital, el desempeño de cualquier cargo o la prestación de cualquier servicio a otras compañías o entidades que sean, o previsiblemente puedan ser, competidoras de la Sociedad o se encuentren, o puedan previsiblemente llegar a encontrarse, en situación de conflicto de interés con la misma.

2. En los supuestos previstos en el punto 1 anterior, el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, requerirá la adopción de las medidas que a su criterio sean precisas para preservar el interés social. Si el consejero no atendiera al requerimiento, el Consejo formulará a la Junta General la correspondiente propuesta de cese.

3. El consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones, decisiones y acuerdos que afecten a asuntos en los que tenga conflicto de interés.

4. La Sociedad hará públicas las situaciones de conflicto de interés en que se encuentren los consejeros en los términos previstos en la normativa aplicable.

Artículo 34. Dedicación

El consejero dedicará al ejercicio de sus funciones el tiempo y esfuerzo necesarios para un adecuado desempeño de las mismas. A tal fin, deberá informar al Consejo de Administración de las demás actividades que puedan afectar de manera relevante a su dedicación como consejero de la Sociedad.

Artículo 35. Operaciones indirectas

La regulación establecida en este Capítulo X será de aplicación a las sociedades y personas vinculadas con el consejero en los términos previstos en la legislación vigente.

Artículo 36. Deberes del secretario y vicesecretario del Consejo

La regulación establecida en este Capítulo X será de aplicación también al secretario y al vicesecretario del Consejo en el supuesto de que no sean consejeros, en la medida en que resulte razonable atendiendo a sus funciones.

Capítulo XI. Transacciones con consejeros y accionistas

Artículo 37 Transacciones vinculadas

1. Corresponde al Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo, el conocimiento y la autorización, con carácter previo a su ejecución, de cualquier transacción que la Sociedad realice, directa o indirectamente, con sus consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, con Altos Directivos, con el secretario y vicesecretario del Consejo o con las personas vinculadas –de conformidad con la definición legal de estas– a cualquiera de ellos.

Las transacciones se valorarán desde el punto de vista de la igualdad de trato y de las condiciones de mercado.

2. Cuando se trate de operaciones de carácter recurrente, que se lleven a cabo en el curso ordinario del negocio de la Sociedad y se realicen en condiciones de mercado, bastará la autorización previa por el Consejo de la línea genérica de operaciones de que se trate.

3. La autorización prevista en los apartados anteriores no será precisa, sin embargo, cuando la transacción vinculada de que se trate cumpla simultáneamente las tres condiciones siguientes:

a) Que se trate de transacciones en el curso ordinario del negocio de la Sociedad.

b) Que se realicen en condiciones de mercado.

c) Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales consolidados de la Sociedad, en el caso de transacciones con accionistas, o el 30% de la retribución anual media por consejero, en los restantes casos.

4. Excepcionalmente, por razones de urgencia que así lo aconsejen, las transacciones vinculadas podrán autorizarse por la Comisión Delegada, con posterior ratificación del Consejo en su siguiente reunión.

5. Con la finalidad de que la Sociedad pueda identificar con carácter previo las posibles transacciones vinculadas, los consejeros deberán mantener informado al Consejo si tienen directa o indirectamente intereses o influencia significativa en sociedades o entidades en las que mantengan o razonablemente puedan llegar a mantener relaciones comerciales o de negocio con la Sociedad.

6. Los consejeros a los que afecten las transacciones vinculadas, además de no ejercer ni delegar su voto, se ausentarán de la sesión mientras el Consejo o la Comisión de que se trate deliberan y votan sobre ellas.

Cuando se trate de transacciones con accionistas que sean objeto de decisión de la Junta General de Accionistas, el Consejo analizará la conveniencia de recomendar a los accionistas afectados que se abstengan en la votación.

Artículo 38. Información Pública

El Consejo de Administración informará públicamente sobre las transacciones vinculadas realizadas por la Sociedad, atendiendo en todo caso a lo que en cada momento establezca la normativa aplicable. A tal fin, el Consejo contará con el previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y de Gobierno Corporativo.

Capítulo XII. Relaciones del Consejo

Artículo 39. Relaciones con los accionistas

1. El Consejo de Administración favorecerá y potenciará la comunicación de la Sociedad con sus accionistas y arbitrará los cauces adecuados para conocer las propuestas que estos puedan formular en relación con la gestión de la Sociedad.

2. Las solicitudes públicas de delegación del voto realizadas por el Consejo de Administración o por cualquiera de sus miembros deberán indicar de manera detallada el sentido en que votará el representante en caso de que el accionista no imparta instrucciones, con sujeción a lo legalmente previsto.

El consejero no podrá ejercitar el derecho de voto correspondiente a las acciones representadas cuando así lo prohíba la normativa aplicable.

3. El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley, a los Estatutos Sociales y al Reglamento de la Junta General.

Artículo 40. Relaciones con los inversores institucionales

1. El Consejo de Administración favorecerá el intercambio de información regular con los inversores institucionales que formen parte del accionariado de la Sociedad o que estén interesados en ella.
2. En ningún caso las relaciones con los inversores institucionales podrán traducirse en la entrega a estos de cualquier información no pública o que les pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás inversores o accionistas.

Artículo 41. Relaciones con los mercados

1. El Consejo velará por que la Sociedad mantenga en su página web (www.indracompany.com) a disposición del público en general la información actualizada sobre la Sociedad que sea normativamente exigible, así como aquella otra que a juicio del Consejo sea relevante para los mercados financieros y de capitales.
2. El Consejo de Administración velará por el puntual cumplimiento de la normativa vigente en materia de información de hechos relevantes, de conformidad con lo previsto en la normativa vigente y en el Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores de la Sociedad.
3. El Consejo de Administración aprobará y hará pública información actualizada sobre sus reglas y prácticas en materia de Gobierno Corporativo, cumpliendo en todo caso con lo establecido en la normativa aplicable, atendiendo a las recomendaciones y mejores prácticas vigentes en materia de Gobierno Corporativo.

Artículo 42. Relaciones con los auditores

1. Las relaciones del Consejo con los auditores externos de la Sociedad se encauzarán a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, tal y como establece el presente Reglamento.

Ello no obstante, los auditores de cuentas habrán de asistir al menos una vez al año a una sesión del Consejo de Administración en la que presentarán el correspondiente informe de auditoría de las cuentas anuales, a fin de que los consejeros tengan acceso directo a los auditores externos al tiempo de la presentación del contenido y conclusiones de dicho informe.

El presidente del Consejo de Administración podrá recabar, asimismo, la intervención de los auditores externos en el Consejo cuando lo considere conveniente o cuando así lo soliciten un Vicepresidente o un tercio de los consejeros.
2. El Consejo de Administración hará lo posible por someter a la Junta General las cuentas anuales de la Sociedad sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría. En caso de que estas existan, el Consejo solicitará de los auditores externos que, si así fuesen requeridos, informen sobre las mismas a los accionistas en la Junta General ordinaria.
3. El Consejo de Administración se abstendrá de contratar la auditoría de las cuentas anuales a aquellas firmas en las que los honorarios que prevea satisfacerlos por todos los conceptos representen más del diez por ciento de los ingresos totales de dichas firmas durante el último ejercicio.
4. El Consejo de Administración informará públicamente, con la periodicidad y el contenido que en cada momento establezca la normativa aplicable, de los honorarios que la Sociedad ha satisfecho a la firma auditora por servicios distintos de los de auditoría.
5. El profesional auditor responsable del trabajo y los miembros del equipo de auditoría externa deberán rotar periódicamente, de acuerdo con lo legalmente establecido y con los criterios que, en su caso, determine el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas

a los Mercados de Valores

- I. Introducción**
- II. Definiciones**
- III. Ámbito subjetivo de aplicación**
- IV. Normas de conducta en relación con los valores**
- V. Normas de conducta en relación con la información privilegiada**
- VI. Tratamiento de la información privilegiada**
- VII. Transacciones con valores o instrumentos**
- VIII. Responsable de seguimiento del reglamento de conducta**
- IX. Vigencia e incumplimiento**

I. INTRODUCCIÓN

El Reglamento de Conducta de Indra Sistemas, S.A. y su Grupo de Sociedades en Materias Relativas a los Mercados de Valores, aprobado en 1999 fue revisado y modificado en 2003 para adaptarlo a las novedades introducidas por la Ley 44/2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

Tras la reciente entrada en vigor del Real Decreto 1333/2005, por el que se modifica la Ley del Mercado de Valores en materia de abuso de mercado, el Consejo de Administración ha llevado a cabo una nueva revisión del texto del Reglamento con la finalidad de adecuarlo a las novedades y desarrollos introducidos por dicho Real Decreto.

La presente redacción del Reglamento se aprobó por el Consejo de Administración en sesión celebrada el 11 de mayo de 2006.

II. DEFINICIONES

A efectos del presente Reglamento se entenderá por:

Alta Dirección. Tendrán la consideración de Altos Directivos las personas con cargo de director general y los ejecutivos que formen parte del Consejo de Administración.

Asesores Externos. Aquellas personas físicas o jurídicas que no tengan la consideración de administradores o personal de Indra, que presten servicios financieros, jurídicos, de consultoría o de cualquier otro tipo, a alguna de las compañías de Indra, mediante relación civil o mercantil.

Documentos Confidenciales. Los soportes materiales escritos, informáticos, o de cualquier otro tipo, de una Información Privilegiada.

Indra. Indra Sistemas, S.A. y todas aquellas filiales y participadas que se encuentren, respecto de ella, en la situación prevista en el artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

Información /Hecho Relevante. Todo hecho, circunstancia o decisión cuyo conocimiento pueda inducir, razonablemente, a un inversor para adquirir o transmitir Valores e Instrumentos emitidos por Indra y, por tanto, pueda influir de forma sensible en su cotización.

Información Privilegiada. Cualquier información de carácter concreto que:

- se refiera directa o indirectamente a Indra o a cualquier Valor o Instrumento (incluidos aquellos respecto de los cuales se haya cursado una solicitud de admisión a negociación);
- que no se haya hecho pública; y
- que, de hacerse o haberse hecho pública, podría influir o hubiera influido de manera apreciable sobre su cotización en un mercado o sistema organizado de contratación.

Se considerará que la información es de carácter concreto si: (i) se refiere a una serie de hechos o circunstancias producidos, o que pueda esperarse razonablemente que se produzcan; y (ii) es lo suficientemente específica para permitir concluir el posible efecto de dichos hechos o circunstancias sobre los precios de los Valores e Instrumentos afectados.

Asimismo, se considerará que una información puede influir de manera apreciable sobre la cotización cuando dicha información sea la que podría utilizar un inversor razonable como parte de la base de sus decisiones de inversión.

Personas Vinculadas. En relación con las personas obligadas por las disposiciones de este Reglamento de Conducta, se consideran personas vinculadas:

- (i) sus cónyuges o personas con análoga relación de afectividad, conforme a la normativa aplicable;
- (ii) sus hijos o los de sus cónyuges, tanto los menores de edad sujetos a patria potestad, como los mayores de edad que dependan económicamente de ellos, convivan o no con la persona obligada;
- (iii) los parientes que convivan o estén a su cargo, como mínimo, desde un año antes de la fecha de realización de la operación;
- (iv) cualquier persona jurídica o cualquier negocio jurídico fiduciario que las personas sujetas al presente Reglamento controlen directa o indirectamente, de manera efectiva; o que se haya creado para su beneficio; o cuyos intereses económicos sean en gran medida equivalentes a los de la persona sujeta, o

(v) cualquier persona que, en nombre propio, realice transacciones sobre los Valores o Instrumentos por cuenta de la persona sujeta al presente Reglamento. Se presumirá tal condición en aquellas a quienes la persona sujeta deje total o parcialmente cubierto de los riesgos inherentes a las transacciones efectuadas.

Responsable de Seguimiento. Es la persona encargada de aplicar e interpretar el presente Reglamento, de conformidad con lo previsto en el Capítulo VIII.

Valores e Instrumentos. Se consideran Valores e Instrumentos los siguientes:

- a) Las acciones emitidas por Indra y valores equivalentes a dichas acciones, así como cualquier otro tipo de valores negociables que den derecho a su adquisición por conversión o por el ejercicio de los derechos que confieren, admitidos a negociación en una Bolsa o en otros mercados secundarios organizados o respecto de los cuales se haya solicitado su admisión a negociación en dichos mercados.
- b) Las obligaciones o cualesquiera otros valores que reconozcan o creen una deuda emitidos por Indra que hayan sido admitidos a negociación en una Bolsa o en otros mercados secundarios organizados o respecto de los cuales se haya solicitado su admisión a negociación en dichos mercados.
- c) A los solos efectos de lo previsto en el apartado IV.1 del presente Reglamento, aquellos instrumentos financieros y contratos, negociados o no en un mercado secundario, cuyos subyacentes sean valores negociables o instrumentos financieros emitidos por Indra o que otorguen el derecho a la adquisición o suscripción de dichos valores negociables.

III. ÁMBITO SUBJETIVO DE APLICACIÓN

III.1. Salvo que otra cosa se indique expresamente, el presente Reglamento de Conducta se aplicará a:

- (i) Los miembros del Consejo de Administración de Indra, así como a las personas que asistan regularmente a las sesiones del mismo.
- (ii) Los miembros de la Alta Dirección y del equipo directivo de Indra.
- (iii) Todo el personal adscrito a Presidencia, Vicepresidencia, consejero delegado, Secretaría del Consejo y Asuntos Jurídicos y Estrategia y Desarrollo de Negocio.
- (iv) El personal de la Dirección Económico-Financiera de Indra que participe en la elaboración o tenga acceso a la información económico-financiera de la Compañía, con carácter previo a que la misma se haga pública.
- (v) El personal de secretaría de la Alta Dirección y de los miembros del equipo directivo sujetos al Reglamento.
- (vi) Cualquier otra persona que, por tener acceso a información privilegiada, así lo decida el responsable de Seguimiento, a la vista de las circunstancias que concurran en cada caso.

III.2. El responsable de Seguimiento mantendrá en todo momento una relación nominal actualizada de las personas sujetas al presente Reglamento de Conducta.

IV. NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON LOS VALORES

IV.1. Las personas sujetas a este Reglamento de Conducta que posean cualquier clase de Información Privilegiada cumplirán estrictamente las disposiciones previstas en el artículo 81 de la Ley del Mercado de Valores, en la normativa que lo desarrolle, en el presente Reglamento de Conducta y, específicamente, hasta que la información en cuestión haya perdido el carácter de privilegiada por haberse hecho pública, se abstendrán de realizar, por cuenta propia o ajena, directa o indirectamente, las siguientes conductas:

- (i) Preparar o realizar cualquier tipo de operación sobre los Valores o Instrumentos a los que la información se refiera.

Se exceptúa de este supuesto la preparación y realización de las operaciones cuya existencia constituya, en sí misma, la Información Privilegiada, así como las operaciones que se realicen en cumplimiento de una obligación, ya vencida, de adquirir o ceder Valores o Instrumentos, cuando esta obligación esté contemplada en un acuerdo celebrado antes de que la persona sujeta al presente Reglamento esté en posesión de Información Privilegiada, u otras operaciones efectuadas de conformidad con la normativa aplicable.

- (ii) Difundir o comunicar dicha información a terceros, salvo en el ejercicio normal de su trabajo, profesión, cargo o funciones y cumpliendo, en cualquier caso, con los requisitos previstos en el presente Reglamento de Conducta.

(iii) Recomendar o asesorar a un tercero que adquiera o ceda Valores o Instrumentos o que haga que otro los adquiera o ceda basándose en dicha información.

IV.2. En todo caso, se entenderá que el afectado está en posesión de Información Privilegiada en los siguientes supuestos:

- (i) Cuando tenga conocimiento de la información económico-financiera a remitir a la CNMV trimestralmente, con anterioridad a que dicha información se haga pública, siempre que el contenido de la misma se aparte significativamente de las expectativas del mercado sobre dichos resultados o de los objetivos hechos públicos por la Compañía.
- (ii) Cuando tenga conocimiento o participe en la fase de preparación de cualquier hecho o circunstancia que, de culminarse, su conocimiento público constituiría una Información Relevante.

IV.3. Con carácter general y sin perjuicio, en su caso, de lo establecido en el Real Decreto 377/1991 sobre comunicación de participaciones significativas en sociedades cotizadas y en el Real Decreto 1333/2005 en materia de abuso de mercado, las personas sujetas a este Reglamento de Conducta, cuando hayan realizado por cuenta propia alguna operación de suscripción o de compra o venta de Valores o Instrumentos emitidos por Indra, deberán realizar, dentro de los quince días hábiles siguientes a la fecha de la transacción, una comunicación detallada dirigida al responsable de Seguimiento, comprensivo de dichas operaciones, con expresión de la fecha de la operación, tipo de Valor o Instrumento y clase de operación, el mercado en que se haya realizado la operación, cantidad y precio. Asimismo, deberán comunicar el saldo resultante al final del mes en que dicha operación, u operaciones, hayan tenido lugar.

En el momento de la incorporación de nuevas personas sujetas al presente Reglamento, se realizará una comunicación inicial indicando la tenencia de Valores o Instrumentos a dicha fecha.

Quedan equiparadas a las operaciones por cuenta propia y, por tanto, con obligación de ser declaradas, las que realicen las Personas Vinculadas.

Asimismo, las personas sujetas a este Reglamento de Conducta se obligan a dar instrucciones expresas a las entidades a las que tengan encomendada la gestión de sus carteras de valores, de no realizar operaciones sobre los Valores e Instrumentos, sin comunicárselo previamente.

IV.4. En ningún caso los Valores o Instrumentos adquiridos podrán ser enajenados en el mismo día en que se hubiese realizado la operación de adquisición. Se exceptúan de esta prohibición las enajenaciones de Valores e Instrumentos adquiridos en ejercicio de opciones de compra o en ejecución de otros planes de adquisición de Valores o Instrumentos, concedidos por Indra, salvo que otra cosa se hubiera previsto expresamente en el título de concesión.

IV.5. El responsable de Seguimiento vendrá obligado a conservar debidamente archivadas las comunicaciones, notificaciones y cualquier otra actuación relacionada con las obligaciones contenidas en el presente Reglamento de Conducta. Los datos de dicho archivo tendrán carácter estrictamente confidencial. Como mínimo semestralmente, el responsable de Seguimiento solicitará a las personas sujetas a este Reglamento la confirmación de los saldos de los títulos y valores que se encuentren incluidos en el archivo.

V. NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

V.1. Los Hechos/Informaciones Relevantes se pondrán en conocimiento de la CNMV tan pronto como sea conocido el hecho, se haya adoptado la decisión o firmado el acuerdo de que se trate. La comunicación a la CNMV deberá hacerse con carácter previo a la difusión de la información por cualquier otro medio. El contenido de la comunicación será veraz, claro, completo y, cuando así lo exija la naturaleza de la información, cuantificado, de manera que no induzca a confusión o engaño.

La información se difundirá también a través de la página web de Indra en términos exactos a los comunicados a la CNMV. La información difundida en la página web de Indra será fácilmente accesible para el inversor y dicha difusión se efectuará de manera comprensible, gratuita y directa.

Cuando se produzca un cambio significativo en la Información Relevante que se haya comunicado, habrá de difundirse inmediatamente al mercado de la misma manera.

Lo dispuesto en el presente apartado se entenderá sin perjuicio de la posibilidad de solicitar dispensa de publicidad de conformidad con lo previsto en el artículo 82.4 de la Ley del Mercado de Valores.

Quedarán excluidos de este deber de información –siempre que se salguarde su confidencialidad– los actos de estudio, preparación o negociación previos a la adopción de decisiones que tengan la consideración de relevantes. Podrán, en particular, acogerse a esta exclusión los actos de tal naturaleza en los siguientes supuestos:

- (i) las negociaciones en curso, o circunstancias relacionadas con aquellas cuando el resultado o desarrollo normal de esas negociaciones pueda verse afectado por la difusión pública de la información;
- (ii) las decisiones adoptadas o contratos celebrados por un órgano de administración de Indra que necesiten para ser efectivos la aprobación de otro órgano de Indra, siempre que la difusión pública de la información con carácter previo a esa aprobación definitiva, junto con el anuncio simultáneo de que la misma está pendiente, pueda poner en peligro la correcta evaluación de la información por parte del mercado.

No obstante lo anterior, Indra deberá difundir inmediatamente la información en el caso de que entienda razonablemente que no pueda garantizar la confidencialidad de la misma.

V.2. Los Hechos/Informaciones Relevantes serán puestos en conocimiento de la CNMV por el director Económico-Financiero de Indra, o por el director en quien él delegue, de acuerdo con los trámites y procedimientos establecidos en las disposiciones vigentes, previa información al presidente del Consejo y al responsable de Seguimiento.

V.3. Todas las personas sujetas a este Reglamento de Conducta se abstendrán de facilitar a analistas, accionistas, inversores o medios de comunicación, información cuyo contenido pueda tener la consideración de Hecho/Información Relevante y que previa o simultáneamente, no se haya hecho pública a la generalidad del mercado.

En el caso de que, por cualquier razón, la Información Privilegiada fuese revelada, su contenido deberá ser inmediatamente comunicado al mercado en su integridad a través del envío de un comunicado de Hecho/Información Relevante.

V.4. Durante las fases de estudio o negociación de cualquier hecho o circunstancia que pueda influir de manera apreciable en la cotización de los Valores o Instrumentos de Indra:

- (a) Todas las personas sometidas a este Reglamento de Conducta que estuvieran participando en el proceso, limitarán el conocimiento de la información estrictamente a aquellas personas internas o externas a la Organización que sea imprescindible (iniciados), y previa autorización del responsable de la Información Privilegiada. En consecuencia, negarán el acceso a esa información a personas que no sean las que deban tenerla en el ejercicio de sus funciones.
- (b) El responsable de Seguimiento establecerá medidas de seguridad para la custodia, archivo, acceso, reproducción y distribución de la información, evitando que tal información pueda ser objeto de utilización abusiva o desleal y adoptando, en su caso, las medidas necesarias para corregir las consecuencias que de ello se hubieren derivado;
- (c) El director Económico-Financiero de Indra vigilará con especial atención la cotización de los Valores o Instrumentos y las noticias que los difusores profesionales de información económica y los medios de divulgación emitan y les pudieran afectar;
- (d) Si se observase una variación anormal en la cotización o en el volumen contratado de los Valores o Instrumentos y existieran indicios racionales de que tal variación se está produciendo como consecuencia de una difusión prematura, parcial o distorsionada de Información Privilegiada, el director Económico-Financiero lo pondrá de inmediato en conocimiento del presidente del Consejo y del responsable de Seguimiento y seguidamente se comunicará a la CNMV un Hecho/Información Relevante que informe de manera clara y precisa sobre la circunstancia u operación a que se refiera la Información Privilegiada filtrada, ello sin perjuicio de lo establecido en el artículo 82.4 de la Ley del Mercado de Valores, relativo a la dispensa de publicidad en caso de que esta pueda afectar a los intereses legítimos del emisor.

VI. TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

VI.1. El tratamiento de la Información Privilegiada se ajustará a lo siguiente:

- (i) Marcado y Archivo. Todos los Documentos Confidenciales deberán marcarse con la palabra “confidencial” de forma clara. Los Documentos Confidenciales se archivarán separadamente del resto de documentos ordinarios, en lugares diferenciados designados a tal efecto, que dispondrán de medidas especiales de protección, que garanticen el acceso únicamente del personal autorizado.
- (ii) Acceso. El acceso a una Información Privilegiada deberá ser autorizado expresamente por el responsable de la Información Privilegiada de que se trate. Todas las personas que tengan acceso a la misma u obtengan copia de un Documento Confidencial serán incluidas en la relación de personas con acceso a esa Información Privilegiada. Cuando se trate de un Asesor Externo, se le exigirá además la firma de un compromiso de confidencialidad de acuerdo con el modelo que, en cada momento, tenga establecido el responsable de Seguimiento.

En caso de que las personas sujetas al presente Reglamento tuvieran acceso a Información Privilegiada por un canal distinto del indicado en el párrafo anterior deberán ponerlo inmediatamente en conocimiento del responsable de Seguimiento.

- (iii) Distribución y Reproducción. La distribución general y envío de Documentos Confidenciales se hará, siempre por un medio seguro que garantice el mantenimiento de su confidencialidad. Los destinatarios de las reproducciones o copias de Documentos Confidenciales se

abstendrán de obtener segundas copias o de realizar difusión alguna del Documento Confidencial. La reproducción de un Documento Confidencial deberá ser autorizada por el responsable de la Información Privilegiada de que se trate.

- (iv) Destrucción del Documento Confidencial. La destrucción de los Documentos Confidenciales, así como de todas sus copias, se realizará por cualquier medio que garantice la completa eliminación del Documento Confidencial.

Todo Documento Confidencial será retirado de las salas de reuniones y zonas comunes, poniendo especial cuidado con las anotaciones y diagramas en pizarras y soportes similares.

- (v) Comunicación verbal. La Información Privilegiada no será comentada en lugares públicos ni en zonas en las que exista riesgo de escucha por parte de personas que no deban conocerla.

Se extremarán las precauciones al realizar comunicaciones de Información Privilegiada por medios que pudieran resultar inseguros como el correo electrónico, usando siempre los medios de encriptación y seguridad disponibles.

VI.2. Responsable de la Información Privilegiada. - A efectos de lo dispuesto en este capítulo VI, tendrán la consideración de responsables de la Información Privilegiada las personas que sean responsables dentro de la organización de Indra del asunto al que se refiera la Información Privilegiada.

Para cada asunto al que se refiera la Información Privilegiada, el responsable de la misma mantendrá actualizado un registro documental (Lista de Iniciados) en el que conste:

- (i) la relación de personas con acceso a dicha Información Privilegiada;
- (ii) el motivo por el que figuran en el registro;
- (iii) la fecha en que cada una de ellas ha tenido acceso a la misma, y
- (iv) las fechas de creación y actualización de cada Lista de Iniciados y cualquier otro extremo que disponga la normativa vigente.

Dicha Lista de Iniciados será actualizada inmediatamente por el responsable:

- (i) cuando sea necesario añadir una nueva persona a ese registro; y
- (ii) cuando una persona que conste en el registro deje de tener acceso a Información Privilegiada; en tal caso, se dejará constancia de la fecha en la que se produce esta circunstancia.

El responsable de la Información Privilegiada advertirá expresamente a las personas incluidas en la Lista de Iniciados del carácter privilegiado de la información, de su deber de confidencialidad, de la prohibición de su uso, de las infracciones y sanciones derivadas de su uso inadecuado, de su inclusión en el registro y de los demás extremos previstos en la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal.

El responsable de la Información Privilegiada deberá remitir copia de cada Lista de Iniciados y sus actualizaciones al responsable de Seguimiento, en el plazo máximo de 5 días hábiles desde su apertura o desde cada actualización.

VI.3. Registro central de Información Privilegiada. El responsable de Seguimiento, llevará y mantendrá actualizado un registro central de las informaciones recibidas de cada responsable de Información Privilegiada de conformidad con lo previsto en el apartado anterior.

El responsable de Seguimiento habrá de conservar los datos inscritos en el registro documental al menos durante cinco años después de haber sido inscritos o actualizados por última vez. Asimismo, deberá poner la información contenida en el registro a disposición de la CNMV cuando esta lo solicite.

VII. TRANSACCIONES CON VALORES O INSTRUMENTOS

Política en materia de autocartera

VII.1. Con carácter general, las transacciones sobre Valores o Instrumentos de Indra se realizarán siempre dentro del ámbito de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas y no responderán a un propósito de intervención en el libre proceso de formación de precios en el mercado o al favorecimiento de accionistas o inversores determinados.

VII.2. Las transacciones sobre Valores o Instrumentos podrán responder a las siguientes razones:

- a) Transacciones ordinarias, con la finalidad de facilitar liquidez y profundidad a los Valores o minimizar desequilibrios temporales en la cotización.

b) Ejecución de planes de adquisición o enajenación de Valores, así como transacciones singulares cuyo volumen sea significativo y que no respondan a la finalidad indicada en el apartado a. anterior, según los acuerdos adoptados al efecto por el Consejo de Administración.

VII.3. Todas las transacciones indicadas en el apartado b) anterior serán comunicadas a la CNMV con la consideración de Hecho/Información Relevante.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de las comunicaciones que la Sociedad deba efectuar en virtud de lo previsto en el régimen legal en materia de comunicación de adquisición de participaciones significativas.

VII.4. Será responsabilidad del director Económico-Financiero de Indra ejecutar los planes y transacciones singulares a que se refiere el apartado VII.2.b) anterior, así como supervisar las transacciones ordinarias sobre Valores a que se refiere el apartado VII.2.a), informando de ello puntualmente al presidente de Indra.

La ejecución de las transacciones ordinarias podrá encomendarse por la Sociedad a agencias y sociedades de valores u otros miembros del mercado.

Las operaciones sobre Valores o Instrumentos de Indra se ajustarán en todo momento a criterios de transparencia y estarán sometidas a medidas que eviten que las decisiones de inversión o desinversión puedan verse afectadas por el conocimiento de Información Privilegiada.

VII.5. Como consecuencia de las transacciones ordinarias sobre acciones propias, Indra no podrá tener en autocartera un número de acciones que exceda del límite que, en cada momento, haya fijado al efecto el Consejo de Administración. No se computarán dentro de dicho límite las acciones adquiridas en ejecución de los planes y transacciones singulares a que se refiere el apartado VII.2.b) anterior. Cuando se trate de otros valores, el Consejo de Administración fijará, en cada caso, el límite aplicable.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el apartado VII.7 siguiente, se dará cuenta en cada sesión del Consejo de Administración de las transacciones sobre Valores o Instrumentos realizadas desde la sesión anterior.

VII.6. El director Económico-Financiero de Indra y las personas que este designe dentro de la Sociedad, se responsabilizarán de efectuar las notificaciones oficiales de las transacciones realizadas sobre Valores o Instrumentos exigidas por las disposiciones vigentes, así como de mantener el adecuado registro de dichas transacciones.

Volumen de las transacciones sobre Valores o Instrumentos

VII.7. Cuando se trate de la ejecución de los planes y transacciones singulares a que se refiere el apartado VII.2.b). anterior, el volumen de las transacciones sobre Valores no excederá del previsto en el acuerdo del Consejo de Administración. Cualquier modificación posterior de dicho acuerdo se pondrá en conocimiento de la CNMV.

VII.8. Respecto de las transacciones ordinarias no incluidas en el apartado anterior se aplicarán las siguientes normas sobre el volumen de las transacciones:

- (i) El volumen máximo diario de compras y ventas no será superior al 25% del volumen medio negociado en los sistemas de órdenes o de fixing del SIBE dentro del horario habitual de negociación en las últimas diez sesiones (sin incluir en el cómputo las operaciones de OPA u OPV ejecutadas durante dicho periodo).
- (ii) Excepcionalmente, en aquellas sesiones aisladas en las que el mercado presente una volatilidad superior a sus promedios habituales, el volumen citado podrá rebasarse, de lo que se informará confidencialmente a la CNMV.

Precio

VII.9. Las propuestas de compra podrán ser formuladas a cualquier precio, siempre que dicho precio no sea superior al más alto de los siguientes: (i) el precio al que se hubiera casado la última transacción realizada por terceros independientes, y (ii) el precio asociado a la mejor propuesta de compra independiente ya formulada.

VII.10. Las propuestas de venta podrán ser formuladas a cualquier precio siempre que dicho precio no sea inferior al más bajo de los dos siguientes: (i) precio al que se hubiera casado la última transacción realizada por terceros independientes, y (ii) el precio asociado a la mejor propuesta de venta independiente ya formulada.

Desarrollo de las operaciones

VII.12. Con carácter general, se tratará de escalonar las transacciones sobre Valores a lo largo de cada sesión y, a tal fin, salvo circunstancias excepcionales así apreciadas por el director Económico-Financiero de Indra previa consulta con el presidente, se seguirán las siguientes pautas:

- (i) No se mantendrán abiertas simultáneamente órdenes de compra y de venta.

- (ii) En el periodo de ajuste previo a la apertura de la sesión, no podrán introducirse propuestas ni de compra ni de venta que puedan marcar tendencia de precios. Si finalizado el periodo de ajuste el Valor no hubiera abierto la negociación se podrá, al objeto de procurar la fijación de un primer precio, introducir una propuesta que permita la apertura de la negociación. Dicha propuesta habrá de ser formulada necesariamente, de entre los precios asociados a la mejor propuesta de compra y de venta existentes, a aquel que sea más próximo al precio de cierre del día anterior. En todo caso, se estará a las limitaciones de volumen que se establecen en los apartados anteriores.
- (iii) Durante los periodos de subasta se extremará la cautela para evitar marcar tendencia de precios. Excepcionalmente, con la finalidad de evitar fluctuaciones anormales producidas como consecuencia de órdenes introducidas por terceros durante dichos periodos de subasta, podrán efectuarse transacciones tendentes a corregir dicha desviación.
- (iv) No se pactarán operaciones de autocartera con sociedades del Grupo, sus consejeros, los accionistas significativos o personas interpuestas de cualquiera de ellos, salvo que así lo autorizase expresamente el Consejo de Administración.
- (v) Se procurará que las transacciones sobre Valores se realicen en el Mercado Continuo (SIBE) y dentro del horario habitual de negociación.

Alcance y modificación temporal de las normas anteriores.

VII.13. Las normas anteriores no serán de aplicación a las siguientes operaciones sobre Valores, que deberán ser autorizadas, en todo caso, por el presidente de Indra:

- (i) Las que se realicen en el SIBE a través del sistema especial de contratación de bloques.
- (ii) Las que constituyan operaciones bursátiles especiales.
- (iii) Las que correspondan a la cobertura de derivados sobre índices bursátiles contratados con Instituciones de Inversión Colectiva.
- (iv) Las que resulten de un arbitraje con futuros y opciones sobre índices bursátiles.

VII.14. En caso de urgente necesidad para la debida protección de los intereses de Indra y de sus accionistas, el presidente podrá acordar temporalmente la modificación o suspensión de la aplicación de las normas recogidas en este capítulo VII, dando cuenta de ello, a la mayor brevedad posible, a la CNMV y al Consejo de Administración.

VIII. RESPONSABLE DE SEGUIMIENTO DEL REGLAMENTO DE CONDUCTA

El responsable de Seguimiento es la persona encargada de la aplicación, interpretación y cumplimiento de las disposiciones contempladas en el presente Reglamento de Conducta y será el director de la Secretaría del Consejo y Asuntos Jurídicos de Indra.

En particular, el responsable de Seguimiento ejercerá las siguientes funciones:

- a) Cumplir y promover el cumplimiento del presente Reglamento, interpretando la aplicación concreta de sus normas.
- b) Proponer las medidas que considere adecuadas en materia de control de flujos de información y, en general, para el debido cumplimiento en la organización de Indra del presente Reglamento y los principios que lo inspiran, promoviendo el establecimiento y adopción de procedimientos y reglas complementarias al efecto.
- c) Recibir de las personas sujetas al Reglamento las comunicaciones e informaciones previstas en el Reglamento, archivarlas ordenadamente y custodiarlas de modo adecuado.
- d) Atender y solucionar cuantas consultas le eleven las personas sujetas al presente Reglamento.
- e) Llevar y actualizar los registros a los que se hace referencia en el presente Reglamento, así como de los hechos relevantes comunicados a la CNMV.
- f) Verificar que las operaciones realizadas en el mercado por personas sujetas al presente Reglamento que le sean comunicadas no están afectadas por el acceso indebido a Información Privilegiada.
- g) Informar a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de cuantas incidencias relevantes surjan relacionadas con el cumplimiento de lo previsto en el presente Reglamento. En todo caso, al menos una vez al año, deberá informar con carácter general sobre el cumplimiento de lo previsto en este Reglamento.
- h) Establecer periodos de prohibición absoluta de realizar transacciones con los Valores e Instrumentos en función de las circunstancias que pueda apreciar.

i) Llevar a cabo cualquier otra función que se le asigne de acuerdo con lo establecido en el presente Reglamento, pudiendo, asimismo, designar a otras personas para que colaboren con él en el desempeño de sus funciones.

El responsable de Seguimiento y sus colaboradores, están obligados a garantizar la estricta confidencialidad de todas las operaciones de las que tengan conocimiento en ejercicio de las funciones que, en virtud del presente Reglamento de Conducta, se les asignan.

IX. VIGENCIA E INCUMPLIMIENTO

IX.1. La presente actualización del Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de valores entrará en vigor el día 1 de junio de 2006. El responsable de Seguimiento dará traslado del mismo a las personas sujetas, quienes deberán acusar recibo de su comunicación.

IX.2. El incumplimiento de lo dispuesto en el presente Reglamento de Conducta tendrá la consideración de falta laboral, cuya gravedad se determinará en el procedimiento que se siga de conformidad con las disposiciones vigentes.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de la infracción que pudiera derivarse de lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y su normativa de desarrollo, así como de la responsabilidad civil o penal que, en cada caso, sea exigible al incumplidor.

