

**ANEXO I**

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

**SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**EJERCICIO** 2005

C.I.F. A28017648

**Denominación Social:**

**IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA, S.A.**

**Domicilio Social:**

**VELÁZQUEZ, 130  
MADRID  
MADRID  
28006  
ESPAÑA**

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

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

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

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

Fecha última modificación	Capital social ( € )	Número de acciones
22-09-2005	735.666.312,42	943.161.939

En el caso de que existan distintas clases de acciones, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de acciones	Nominal unitario
ORDINARIAS	943.161.939	0,78

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

Nombre o denominación social del accionista	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social
CAJA MADRID	91.290.716	0	9,679
BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES HOLDINGS B.V.	94.309.090	0	9,999
BBVA	69.219.377	0	7,339
LOGISTA	61.164.780	0	6,485
EL CORTE INGLES, S.A.	27.387.215	0	2,904
IBERCAJA	3.231.693	0	0,343
CAJA CASTILLA LA-MANCHA	1.489.009	0	0,158
UNICAJA	998.763	0	0,106
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE HUELVA Y SEVILLA	991.763	0	0,105
SEPI	49.212.526	0	5,218

(\*) A través de:

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

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

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

**A.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean acciones de la sociedad:**

Nombre o denominación social del consejero	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social
DON FERNANDO CONTE GARCÍA	31-03-2001	12-06-2003	100.520	0	0,011
DON MIGUEL BLES DE LA PARRA	23-03-2000	06-06-2002	8.401	0	0,001
DON JOSE MANUEL FERNÁNDEZ NORIELLA	12-06-2003	12-06-2003	800	0	0,000
DON TRISTAN GAREL-JONES	23-03-2000	06-06-2002	401	0	0,000
DON ANTONIO MASA GODOY	31-03-2001	12-06-2003	5.250	0	0,001
DON ROGER PAUL MAYNARD	23-03-2000	06-06-2002	401	0	0,000
DON ANGEL MULLOR PARRONDO	31-03-2001	12-06-2003	1.000	0	0,000
DON JOSE PEDRO PÉREZ-LLORCA RODRIGO	31-03-2001	12-06-2003	400	0	0,000
DON JORGE PONT SÁNCHEZ	23-03-2000	06-06-2002	401	0	0,000
DON JOSE BUENAVENTURA TERCEIRO LOMBA	31-03-2001	12-06-2003	400	0	0,000
DON ANTONIO VÁZQUEZ ROMERO	26-05-2005	26-05-2005	400	0	0,000
DON GREGORIO VILLALABEITIA GALARRAGA	24-01-2002	24-01-2002	400	0	0,000

(\*) A través de:

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

% Total del capital social en poder del consejo de administración	0,013
---	-------

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

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de opción directos	Número de derechos de opción indirectos	Número de acciones equivalentes	% Total sobre el capital social
DON FERNANDO CONTE GARCÍA	500.000	0	500.000	0,053
DON ANGEL MULLOR PARRONDO	500.000	0	500.000	0,053

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

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción

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

<b>Nombres o denominaciones sociales relacionados</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>Breve descripción</b>
BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES HOLDINGS B.V.	Comercial	EL 19 DE JULIO DE 2002, BRITISH AIRWAYS, IBERIA Y GB AIRWAYS NOTIFICARON A LA COMISIÓN EUROPEA VARIOS ACUERDOS DE COOPERACIÓN Y SOLICITARON UNA EXENCIÓN DE CONFORMIDAD CON EL APARTADO 3 DEL ARTÍCULO 81 DEL TRATADO. CON FECHA DE 10 DE DICIEMBRE DE 2003, LA COMISIÓN EUROPEA APROBÓ LA ALIANZA POR UN PERIODO DE SEIS AÑOS, LA CUAL PERMITIRÁ A LAS AEROLÍNEAS ALCANZAR ACUERDOS CONCRETOS Y BUSCAR COMPLEMENTARIEDADE A TRAVÉS DE SUS REDES RESPECTIVAS, BÁSICAMENTE EN TÉRMINOS DE FIJACIÓN DE PRECIOS, PROGRAMACIÓN DE HORARIOS Y CAPACIDAD. EN DESARROLLO DE DICHA ALIANZA, EL 16 DE DICIEMBRE DE 2004, IBERIA Y BRITISH AIRWAYS FIRMARON UN ACUERDO PARA DESARROLLAR CONJUNTAMENTE SUS RUTAS ENTRE LONDRES HEATHROW, MADRID Y BARCELONA, A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2005. DICHO ACUERDO INCLUYE LA GESTIÓN CONJUNTA DE LAS RUTAS, COMPARTIENDO COSTES Y BENEFICIOS.

**A.6. Indique los pactos parasociales celebrados entre accionistas que hayan sido comunicados a la sociedad:**

<b>Intervenientes pacto parasocial</b>	<b>% del capital social afectado</b>	<b>Breve descripción del pacto</b>
CAJA MADRID	9,680	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES HOLDINGS B.V.	10,000	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
BBVA	7,070	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
LOGISTA	6,490	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
EL CORTE INGLES, S.A.	2,900	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
IBERCAJA	0,260	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME

CAJA CASTILLA LA-MANCHA	0,160	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
UNICAJA	0,110	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE HUELVA Y SEVILLA	0,110	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME

**Indique, en su caso, las acciones concertadas existentes entre los accionistas de su empresa y que sean conocidas por la sociedad:**

Intervenientes acción concertada	% del capital social afectado	Breve descripción de la acción concertada

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

Durante el ejercicio 2005, Corporación Financiera de Galicia, S.A. se desprendió de su participación accionarial, vendiendo una parte (3.012.886 acciones) a British Airways and American Airlines Holdings, B.V., por lo que el número de acciones sindicadas de ésta última ha aumentado hasta 94.303.602 acciones.

El conjunto de las acciones del Núcleo Estable a 31 de diciembre de 2005 es de 346.741.843, disminuyendo su porcentaje en el total del capital social a un 36,76% del capital.

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

Nombre o denominación social

Observaciones

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

**A fecha de cierre del ejercicio:**

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social
13.924.050	0	1,476

**(\*) A través de:**

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

**Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 377/1991, realizadas durante el ejercicio:**

Fecha	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre el capital social
07-06-2005	17.869.560	0	1,890

Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)	4.056
--	-------

**A.9. Detalle las condiciones y el/los plazo/s de la/s autorización/es de la junta al consejo de administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de acciones propias descritas en el apartado A.8.**

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2005, se aprobó la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de IBERIA, L.A.E., S.A., bien directamente, bien a través de cualesquiera sociedades filiales en las que la sociedad sea sociedad dominante durante un periodo de 18 meses a contar desde el acuerdo de la Junta, dejando sin efecto la autorización acordada en la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 24 de junio de 2004. La Junta facultó al Consejo de Administración para que, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, durante un periodo de 18 meses a partir de la fecha de esta Junta, pueda proceder a dicha adquisición, por título de compraventa o cualquier otro título admitido en derecho, en un número tal de acciones que, sumándose el valor nominal de las que la sociedad y, en su caso, las filiales posean en cada momento, no excedan del 5% del capital social de IBERIA, L.A.E., S.A., por un precio cuyo importe oscile entre el 50% del valor nominal de las acciones y un importe equivalente al 110% del valor de cotización de las acciones, entendiéndose a estos efectos por valor de cotización el más alto que se haya alcanzado el día hábil inmediatamente anterior a la fecha de adquisición, todo ello con respeto a los límites y requisitos legales.

Asimismo, se autorizó expresamente que la finalidad de la autocartera tenga por objeto, entre otros, la adquisición de acciones que hayan de ser entregadas a los trabajadores, directivos o Administradores Ejecutivos de la Sociedad, o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquéllos sean titulares.

Dentro de esta autorización, y en virtud de las competencias que le confiere el Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de 26 de mayo de 2005, celebrado con posterioridad a la Junta General, aprobó un Plan de Adquisición de Acciones Propias de IBERIA, L.A.E., S.A. fijando las condiciones de dichas adquisiciones y acordando un límite para la autocartera de hasta un 3% del capital social de la compañía.

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

Restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto

Los Estatutos Sociales no exigen ningún otro requisito o condición para admitir la asistencia a la Junta General y el ejercicio de los derechos de voto que el accionista, de forma individualizada o agrupadamente con otros, sea titular de 400 acciones y que las tenga inscritas en el correspondiente Registro con cinco días de antelación a su celebración.

Restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital

No hay restricciones estatutarias a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital, por lo que las acciones son libremente transmisibles de conformidad

con lo previsto en las disposiciones vigentes y en los propios Estatutos, sin otra obligación que la de comunicar a la Sociedad toda adquisición o transmisión de acciones que directa o indirectamente suponga la adquisición de una participación superior al 0,5% del capital social con mención expresa de la nacionalidad del transmitente y del adquirente, así como la constitución de gravámenes sobre las mismas, a efectos del ejercicio de los derechos que aquéllas confieren.

De otra parte, y en virtud de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, que ha modificado la Ley 5/1995, de 23 de marzo, sobre Régimen jurídico de enajenación de participaciones públicas en determinadas empresas, sigue siendo aplicable a IBERIA el denominado régimen de Acción de Oro hasta el 3 de abril de 2006, prorrogables por dos años. Se prevé una comunicación previa al Ministerio de Economía cuando se den los supuestos legales y, en particular, la adquisición, directa o indirecta, de acciones de la Sociedad, u otros valores que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquéllas, cuando tenga por consecuencia la disposición sobre, al menos, el 10% del capital social correspondiente, y exceptuándose las adquisiciones meramente financieras que no tengan por objeto la participación en el control o la gestión de la Sociedad. Actualmente está en trámite parlamentario el Proyecto de Ley de derogación del citado régimen.

Finalmente, hay que tener presentes las limitaciones por razón de la nacionalidad de los titulares del capital social, por cuanto que, de acuerdo con la Ley de Navegación Aérea y el Reglamento CEE 2407/1992, del Consejo, el capital social de las compañías aéreas españolas titulares de una licencia de explotación ha de ser mayoritariamente comunitario.

Por otro lado, existen restricciones para el ejercicio de los derechos de tráfico derivados de los convenios aéreos bilaterales suscritos por España, en los casos en que estos convenios establecen que la propiedad y/o el control efectivo del transportista designado deben ser españoles.

En relación con esto, el artículo 86 de la Ley 14/2000, de 29 de diciembre, de Medidas fiscales, administrativas y del orden social, establece que:

“Cuando adopten la forma jurídica de sociedad, el capital social de las compañías aéreas españolas titulares de una licencia de explotación concedida conforme al Reglamento CEE 2407/92, del Consejo, de 23 de julio, estará representado por participaciones o acciones nominativas en las que debe constar expresamente la nacionalidad del accionista.

Cuando una compañía aérea de las antes descritas a través de los registros de accionistas a los que tenga acceso, tenga conocimiento de que, por razón de los porcentajes directa o indirectamente en poder de personas físicas o jurídicas extranjeras, existiera riesgo para el mantenimiento de las licencias de explotación o para el ejercicio de los derechos de tráfico derivados de los convenios aéreos bilaterales suscritos por España, deberá ponerlo en conocimiento de las sociedades rectoras de las Bolsas y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a efectos de la debida publicidad y de que por las citadas instituciones se proceda a comunicar dicha circunstancia a las empresas de servicios de inversión y entidades de crédito habilitadas para prestar servicios de inversión. A su vez, se comunicará también dicha circunstancia al Ministerio de Fomento, a través de la Dirección General de Aviación Civil. A partir de que tal circunstancia quede debidamente comunicada, no podrá tener lugar ninguna adquisición o transmisión de acciones por parte de personas físicas o jurídicas extranjeras, si la misma no se acompaña de certificación expedida por el consejo de administración de la compañía aérea, acreditativa de que dicha adquisición o transmisión no supera los límites requeridos por la normativa comunitaria o los convenios bilaterales suscritos

por España en materia de transporte aéreo, a efectos de acreditar el carácter de compañía aérea española.

En el supuesto de que la compañía aérea tenga conocimiento de cualquier adquisición o transmisión de acciones que, contraviniendo lo establecido en el párrafo anterior, pueda poner efectivamente en peligro los requisitos establecidos por la legislación y convenios antes citados, el consejo de administración de la compañía podrá proceder a la adquisición de las acciones de que se trate para su ulterior amortización, adquisición que se llevará a cabo al precio más bajo entre el correspondiente al de cotización del día de la adquisición indebida de las acciones de que se trate y el valor teórico contable de las mismas acciones de acuerdo con el último balance de la compañía auditado y publicado en cumplimiento de la normativa aplicable a su condición de sociedad cotizada. En este último supuesto y hasta que se ejecute materialmente la transmisión a la compañía, el Consejo de Administración puede acordar la suspensión de los derechos políticos correspondientes a tales acciones”.

## **B ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

### **B.1. Consejo de Administración**

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

Número máximo de consejeros	12
Número mínimo de consejeros	12

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

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DON FERNANDO CONTE GARCÍA		PRESIDENTE	31-03-2001	12-06-2003	RATIFICACIÓN NOMBRIAMIENT O EN JUNTA
DON MIGUEL BLESA DE LA PARRA	CAJA MADRID	VICEPRESIDENTE	23-03-2000	06-06-2002	RATIFICACIÓN NOMBRIAMIENT O EN JUNTA
DON ANGEL MULLOR PARRONDO		CONSEJERO DELEGADO	31-03-2001	12-06-2003	RATIFICACIÓN NOMBRIAMIENT O EN JUNTA
DON JOSE MANUEL FERNÁNDEZ NORNIELLA		CONSEJERO	12-06-2003	12-06-2003	RATIFICACIÓN NOMBRIAMIENT O EN JUNTA
DON TRISTAN GAREL-JONES	BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES B.V.	CONSEJERO	23-03-2000	06-06-2002	RATIFICACIÓN NOMBRIAMIENT O EN JUNTA
DON ANTONIO MASA GODOY		CONSEJERO	31-03-2001	12-06-2003	RATIFICACIÓN NOMBRIAMIENT O EN JUNTA
DON ROGER PAUL MAYNARD	BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES B.V.	CONSEJERO	23-03-2000	06-06-2002	RATIFICACIÓN NOMBRIAMIENT O EN JUNTA
DON JOSE PEDRO PÉREZ-LLORCA RODRIGO		CONSEJERO	31-03-2001	12-06-2003	RATIFICACIÓN NOMBRIAMIENT O EN JUNTA



DON JORGE PONT SÁNCHEZ	EL CORTE INGLÉS, S.A.	CONSEJERO	23-03-2000	06-06-2002	RATIFICACIÓN NOMBRA MIENT O EN JUNTA
DON JOSE BUENAVENTURA TERCEIRO LOMBA		CONSEJERO	31-03-2001	12-06-2003	RATIFICACIÓN NOMBRA MIENT O EN JUNTA
DON ANTONIO VÁZQUEZ ROMERO	LOGISTA, S.A.	CONSEJERO	26-05-2005	26-05-2005	CONSEJO DE ADMINISTRACI ÓN. PENDIENTE RATIFICACIÓN NOMBRA MIENT O EN JUNTA 2006
DON GREGORIO VILLALABEITIA GALARRAGA	BBVA	CONSEJERO	24-01-2002	24-01-2002	RATIFICACIÓN NOMBRA MIENT O EN JUNTA

<b>Número Total de Consejeros</b>	12
-----------------------------------	----

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el consejo de administración:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha de baja
DON PABLO ISLA ALVÁREZ DE TEJERA	26-05-2005

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

#### **CONSEJEROS EJECUTIVOS**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
DON FERNANDO CONTE GARCIA	NOMBRA MIENTOS Y RETRIBUCIONES	PRESIDENTE
DON ANGEL MULLOR PARRONDO	NOMBRA MIENTOS Y RETRIBUCIONES	CONSEJERO DELEGADO

#### **CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación social del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
DON MIGUEL Blesa de la Parra	NOMBRA MIENTOS Y RETRIBUCIONES	CAJA MADRID
DON TRISTAN GAREL - JONES	NOMBRA MIENTOS Y RETRIBUCIONES	BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES HOLDINGS B.V.
DON ROGER PAUL MAYNARD	NOMBRA MIENTOS Y RETRIBUCIONES	BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES HOLDINGS B.V.
DON GREGORIO VILLALABEITIA GALARRAGA	NOMBRA MIENTOS Y RETRIBUCIONES	BBVA
DON ANTONIO VÁZQUEZ ROMERO	NOMBRA MIENTOS Y RETRIBUCIONES	LOGISTA
DON JORGE PONT SANCHEZ	NOMBRA MIENTOS Y RETRIBUCIONES	EL CORTE INGLES, S.A.

#### **CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Perfil
--	---	--------

DON JOSE MANUEL FERNÁNDEZ NORNIELLA	NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
DON ANTONIO MASA GODOY	NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
DON JOSE PEDRO PÉREZ-LLORCA RODRIGO	NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME
DON JOSE BUENAVENTURA TERCEIRO LOMBA	NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	SE DESCRIBE AMPLIAMENTE EN EL APARTADO G) DE ESTE INFORME

#### **OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento

**Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes:**

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

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

**B.1.4. Indique si la calificación de los consejeros realizada en el punto anterior se corresponde con la distribución prevista en el reglamento del consejo:**

La calificación indicada se corresponde con lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración, basado en el Código Olivencia, si bien que en el Código Olivencia se utilizaba el término “externo” como sinónimo de “independiente”. Por otra parte, la composición del Consejo de Administración, teniendo en cuenta la estructura accionarial de la Sociedad y el capital representado en el Consejo, responde de este modo a las recomendaciones del Informe Aldama, que actualiza las del Código Olivencia, por cuanto que está representado un alto porcentaje de capital, hay una amplia mayoría de Consejeros Externos en el Consejo y, dentro de éstos, una participación muy significativa de Consejeros Independientes.

**B.1.5. Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:**

Nombre o denominación social del consejero	Breve descripción
DON FERNANDO CONTE GARCIA	TIENE DELEGADAS TODAS LAS FUNCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SALVO AQUELLAS INDELEGABLES POR LEY O ESTATUTOS
DON ANGEL MULLOR PARRONDO	TIENE DELEGADAS TODAS LAS FUNCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SALVO AQUELLAS INDELEGABLES POR LEY O ESTATUTOS

**B.1.6. Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:**

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo

**B.1.7. Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:**

Nombre o denominación social del consejero	Entidad cotizada	Cargo
DON MIGUEL BLES DE LA PARRA	ENDESA	CONSEJERO
DON JOSE MANUEL FERNÁNDEZ NORNIELLA	ENAGAS	CONSEJERO
DON JOSE MANUEL FERNANDEZ NORNIELLA	ENDESA	CONSEJERO
DON TRISTAN GAREL-JONES	ACCIONA	CONSEJERO
DON ANTONIO VÁZQUEZ ROMERO	ALTADIS	CONSEJERO DELEGADO
DON ANTONIO VÁZQUEZ ROMERO	LOGISTA	PRESIDENTE
DON JOSE BUENAVENTURA TERCEIRO LOMBA	PRISA	CONSEJERO
DON JOSE BUENAVENTURA TERCEIRO LOMBA	UNION FENOSA	CONSEJERO
DON JOSE BUENAVENTURA TERCEIRO LOMBA	ABENGOA	CONSEJERO
DON GREGORIO VILLALABEITIA GALARRAGA	TELEFONICA	VICEPRESIDENTE

**B.1.8. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:**

**a) En la sociedad objeto del presente informe:**

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	660
Retribución variable	0
Dietas	545
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	71
<b>Total:</b>	<b>1.276</b>

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

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

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	0

Retribución variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0
<b>Total:</b>	<b>0</b>

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

**c) Remuneración total por tipología de consejero:**

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	212	0
Externos Dominicales	632	0
Externos Independientes	432	0
Otros Externos	0	0
<b>Total:</b>	<b>1.276</b>	<b>0</b>

**d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:**

<b>Remuneración total consejeros (en miles de euros)</b>	1.276
<b>Remuneración total consejeros/ beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)</b>	0,320

**B.1.9. Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:**

Nombre o denominación social	Cargo
DON ENRIQUE DONAIRE RODRIGUEZ	DIRECTOR GENERAL DE LA LINEA AEREA
DONA LOURDES MAIZ CARRO	DIRECTORA ASESORIA JURIDICA Y SECRETARIA CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DON MARTIN CUESTA VIVAR	DIRECTOR AUDITORIA INTERNA Y CALIDAD
DON LUIS DIAZ GUELL	DIRECTOR COMUNICACIÓN
DON FRANCISCO SANCHEZ ARRANZ	DIRECTOR GABINETE PRESIDENCIA Y PROTOCOLO
DON ENRIQUE DUPUY DE LOME CHAVARRI	DIRECTOR FINANCIERO
DONA ELVIRA HERRERO MATEO	DIRECTORA RELACIONES INTERNACIONALES
DON JOSE MARIA FARIZA BATANERO	DIRECTOR CONTROL Y ADMINISTRACIÓN
DON SERGIO TURRIÓN BARBADO	DIRECTOR RECURSOS HUMANOS
DON JUAN LOSA MONTANÉS	DIRECTOR CENTRO SERVICIOS COMPARTIDOS
DON MANUEL LOPEZ AGUILAR	DIRECTOR MATERIA L
DON FERNANDO SARMENTERO VIDAL	DIRECTOR AEROPUERTOS
DON ANTONIO BUGALLO SIEGEL	DIRECTOR SISTEMAS
DON JUAN BUJIA LORENZO	DIRECTOR GESTION PRODUCCION
DON MANUEL LOPEZ COLMENAREJO	DIRECTOR COMERCIAL
DON FELIX GARCIA VIEJOBUEÑO	DIRECTOR RELACIÓN CLIENTE
DON ALFONSO FUERTES SUÁREZ	DIRECTOR CARGA
DON RICARDO GÉNOVA GALVÁN	DIRECTOR OPERACIONES
DON VÍCTOR SANCHEZ GARCÍA	DIRECTOR SERVICIO A BORDO
DON JESUS DE LA MORENA BUSTILLO	DIRECTOR SEGURIDAD

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	5.454
---	-------

**B.1.10. Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:**

Número de beneficiarios	20
-------------------------	----

	Consejo de Administración	Junta General
Organo que autoriza las cláusulas	X	

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

**B.1.11. Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del consejo de administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.**

En la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de 6 de junio de 2002, se acordó aprobar la modificación del artículo 47 de los Estatutos Sociales de la compañía, relativo al sistema de retribución de los Consejeros. De ese modo, se actualizó el régimen retributivo dotándole de una mayor concreción y transparencia, combinando diferentes sistemas de retribución (asignación fija anual, compensación económica por asistencia a las reuniones del Consejo y de sus Comisiones y retribución variable en especie) y reservando a la Junta General de Accionistas la potestad de fijar la cuantía global máxima por todos los citados conceptos. Una vez fijada por la Junta General la cuantía global máxima, el Consejo de Administración podrá distribuir libremente la cantidad anterior entre los distintos conceptos y entre los administradores en la forma, momento y proporción que estime conveniente.

En la misma Junta General se acordó asimismo aprobar la cuantía global máxima de la retribución anual de los administradores para el ejercicio 2002, por los conceptos de asignación fija, compensación económica por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de sus Comisiones y retribución variable en especie, fijándose en un millón quinientos mil euros (1.500.000 euros).

En las Juntas Generales de 2003, 2004 y 2005, los accionistas acordaron mantener inalterada la cuantía global máxima de la retribución anual de los administradores para los ejercicios correspondientes.

El Consejo de Administración de 22 de julio de 2004, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó la siguiente distribución interna de dicha cuantía para el ejercicio 2004:

A) Retribuciones dinerarias:

Ø Una retribución fija para cada Consejero de 55.000 euros anuales.

Ø Una compensación económica por asistencia efectiva a las sesiones del Consejo de Administración de 2.000 euros por sesión.

Ø Una compensación económica por asistencia efectiva a las sesiones de las Comisiones del Consejo de Administración de 1.750 euros por sesión.

B) Asimismo, los Consejeros podrán utilizar billetes de la compañía o de su franquiciada por un importe máximo de hasta 120.000 euros para el conjunto de los Consejeros.

Esta distribución no ha sufrido modificación para el ejercicio 2005.

**B.1.12. Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración o directivos de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:**

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del accionista significativo	Cargo
DON MIGUEL Blesa de la Parra	CAJA MADRID	PRESIDENTE
DON ROGER PAUL MAYNARD	BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES HOLDINGS B.V.	DIRECTOR ALIANZAS E INVERSIONES
DON ANTONIO VÁZQUEZ ROMERO	LOGISTA	PRESIDENTE
DON JORGE PONT SÁNCHEZ	EL CORTE INGLÉS, S.A.	DIRECTOR ADJUNTO A PRESIDENCIA
DON GREGORIO VILLALABEITIA GALARRAGA	BBVA	EX-DIRECTIVO

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

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del accionista significativo	Descripción relación

**B.1.13. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento del consejo.**

El Reglamento del Consejo de Administración de IBERIA sólo tiene cinco años de vigencia, por lo que ya nació inspirado en los principios del Código Olivencia y no ha sido modificado hasta el presente, habiéndose revelado eficaz para garantizar un adecuado funcionamiento del Consejo y el pleno respeto a los principios de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

**B.1.14. Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.**

Las propuestas de nombramiento de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte el Consejo en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas, deberán recaer en personas

que, además de cumplir los requisitos legales y estatutarios que el cargo exige, gocen de reconocido prestigio y posean los conocimientos y experiencia profesionales adecuados al ejercicio de sus funciones. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones informará sobre tales extremos. Todos los Consejeros de IBERIA cumplen los requisitos exigidos y todos los nombramientos realizados desde la entrada en vigor del Reglamento se han hecho conforme con dicho procedimiento.

Por otra parte, y con vistas a la posible reelección de los Consejeros, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es el órgano del Consejo encargado de evaluar la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los Consejeros propuestos durante el mandato precedente y ha de informar con carácter preceptivo sobre la propuesta de reelección de Consejeros que el Consejo de Administración decida presentar a la Junta General. Nueve de los actuales Consejeros de IBERIA han sido reelegidos por la Junta General, a propuesta del Consejo y con informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Asimismo, esta Comisión presenta al Consejo anualmente un informe sobre la política de retribución de los Consejeros, donde, con carácter previo, evalúa el desempeño del cargo por parte de éstos.

**B.1.15. Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.**

El Reglamento del Consejo de Administración prevé los supuestos en que los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración, para garantizar que, en todo momento, cumplen con los requisitos exigidos a su condición de Consejeros y, de otra parte, no incurrir en conflictos de interés o en cualquier otra conducta que pueda perjudicar a la Sociedad:

- a) Cuando alcance la edad de 70 años. Debiéndose producir, en su caso, la dimisión del Consejero en la primera sesión del Consejo de Administración que se celebre después de la Junta General a la que se someta la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio en que el Consejero alcanzó la citada edad. Para los cargos de Presidente y Consejero Delegado, la edad será de 65 años, pero podrán continuar como Consejeros.
- b) Cuando los Consejeros Ejecutivos cesen en los puestos a los que estuviese asociado su nombramiento como Consejero.
- c) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- d) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras del Mercado de Valores.
- e) Cuando resulten gravemente amonestados por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, por haber infringido sus obligaciones como Consejeros.

f) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan los motivos por los que fue nombrado.

g) En el caso de un Consejero Institucional o Dominical, cuando el accionista cuyos intereses accionariales represente en el Consejo se desprenda de su participación en la Compañía.

**B.1.16. Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:**

SÍ ☒ NO ☐

De acuerdo con el Reglamento del Consejo de Administración, el Presidente del Consejo de Administración es el primer ejecutivo de la compañía, al que, en su condición de tal, le corresponde la efectiva dirección de los negocios de la Sociedad, de acuerdo con las decisiones y criterios fijados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración.

En IBERIA, existe además un Consejero Delegado en el que el Consejo de Administración ha delegado todos los poderes susceptibles de delegación. Asimismo, con el objetivo de evitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona, el Consejo de Administración ha aprobado un Reglamento Interno de Uso y Limitación de Facultades Delegadas, para que, no obstante la suficiencia de los poderes de ambos Ejecutivos frente a terceros, determinadas decisiones hayan de ser adoptadas, en todo caso, por el Consejo de Administración.

**B.1.17. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:**

SÍ ☒ NO ☐

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

**Adopción de acuerdos**

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
NOMBRAMIENTO PRESIDENTE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PRESIDENTE COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO	DOS TERCERAS PARTES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	VOTO FAVORABLE DE, AL MENOS, DOS TERCIOS DE SUS MIEMBROS

**B.1.18. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.**

SÍ ☐ NO ☒



Descripción de los requisitos

**B.1.19. Indique si el presidente tiene voto de calidad:**

SÍ ☐ NO ☒

Materias en las que existe voto de calidad

**B.1.20. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:**

SÍ ☒ NO ☐

Edad límite presidente	65
Edad límite consejero delegado	65
Edad límite consejero	70

**B.1.21. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:**

SÍ ☒ NO ☐

Número máximo de años de mandato	8
----------------------------------	---

**B.1.22. Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el consejo de administración. En su caso, detállelos brevemente.**

En el Reglamento del Consejo se exige a los Consejeros que hagan todo lo posible para acudir a las sesiones del Consejo y, cuando no puedan hacerlo personalmente procurarán que la representación que otorguen a favor de otro miembro del Consejo corresponda a otro del mismo grupo (Ejecutivos, Dominicales o Independientes) e incluya las oportunas instrucciones de voto. En todo caso cada Consejero no puede ostentar más de tres representaciones, con excepción del Presidente, que no tendrá este límite, aunque no podrá representar a la mayoría del Consejo.

**B.1.23. Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:**

Número de reuniones del consejo	17
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del Presidente	0

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

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	4
Número de reuniones del Comité de auditoría	11
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos y retribuciones	5

Número de reuniones de la comisión de estrategia e inversiones	0
Número de reuniones de la comisión DE SEGURIDAD	6

**B.1.24. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo están previamente certificadas:**

SÍ ☒ NO ☐

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

Nombre	Cargo
DON JOSE MARIA FARIZA BATANERO	DIRECTOR CONTROL Y ADMINISTRACION
DON ANGEL MULLOR PARRONDO	CONSEJERO DELEGADO
DON FERNANDO CONTE GARCIA	PRESIDENTE

**B.1.25. Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.**

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento es el órgano encargado de tratar estas cuestiones para evitar, en lo posible, presentar las cuentas con salvedades. Con este fin, se reúne con los directivos de la compañía y con el auditor externo, tratando de que no haya disparidad de criterios en relación con la contabilidad de la compañía, evitando así las discrepancias que pudieran existir.

**B.1.26. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.**

La compañía presenta la información financiera trimestral y semestralmente a accionistas e inversores, de conformidad con las exigencias legales y la comunica a la CNMV al igual que cualquier otra información significativa como Hecho Relevante y de forma inmediata y prioritaria. Por otra parte, el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores, detalla las obligaciones de los Consejeros, directivos y empleados de IBERIA en relación con el uso de la información privilegiada, con el objeto de que el tratamiento de la información en relación con los accionistas e inversores sea equitativo y simétrico, evitando beneficiar a unos en perjuicio de otros.

**B.1.27. ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?:**

SÍ ☐ NO ☒

**B.1.28. Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.**

En relación con las exigencias aplicables a una compañía como IBERIA, hay que señalar que la Comisión de Auditoría y Cumplimiento vigila con especial rigor que se cumple la legalidad vigente en materia de incompatibilidades de los auditores, para garantizar su independencia respecto del equipo ejecutivo. Sus honorarios vienen detallados en las cuentas anuales. Las relaciones con las demás entidades no ofrecen particularidad alguna y dichas entidades actúan con total independencia de la Sociedad.

**B.1.29. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo.**

SÍ ☒ NO ☐

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	63	0	63
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	12,800	0,000	11,900

**B.1.30. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:**

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	4	4

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría / Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	17,000	17,000

**B.1.31. Indique las participaciones de los miembros del consejo de administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:**

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
DON TRISTAN GAREL-JONES	ACCIONA	0,000	CONSEJERO
DON ROGER PAUL MAYNARD	BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES HOLDINGS B.V.	0,000	DIRECTOR DE ALIANZAS E INVERSIONES

**B.1.32. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:**

SÍ ☒NO ☐**Detalle el procedimiento**

En el Reglamento del Consejo de Administración se establece que el Consejo y las Comisiones pueden solicitar la asistencia de asesores externos en las materias que lo precisen. Durante el ejercicio 2005, la Comisión de Seguridad ha contado con la asistencia de un experto asesor externo que ayuda a los Consejeros en el desempeño de sus funciones.

**B.1.33. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:**

SÍ ☒NO ☐**Detalle el procedimiento**

En el Reglamento del Consejo de Administración se dispone que la convocatoria de las reuniones incluirá siempre el Orden del Día de la sesión y se acompañará de la información relevante debidamente resumida y preparada, así como del acta de la sesión anterior haya sido o no aprobada y se hará llegar a los Consejeros, en la medida de lo posible, con siete días de antelación y, en cualquier caso con una antelación mínima de 72 horas antes de la sesión.

Durante el ejercicio 2005, los Consejeros han recibido puntualmente la información más relevante correspondiente a los puntos tratados en cada sesión y han tenido a su disposición cualquier otra que les ha sido necesaria o conveniente y así lo han solicitado a través del Presidente o de la Secretaría del Consejo.

**B.1.34. Indique si existe un seguro de responsabilidad a favor de los consejeros de la sociedad.**

SÍ ☒NO ☐**B.2. Comisiones del Consejo de Administración****B.2.1. Enumere los órganos de administración:**

Nombre del órgano	Nº de miembros	Funciones
PRESIDENTE	1	
VICEPRESIDENTE	1	
CONSEJERO DELEGADO	1	
COMISION EJECUTIVA	6	TIENE DELEGADAS PERMANENTEMENTE TODAS LAS FUNCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SALVO LAS INDELEGABLES SEGÚN LEY, ESTATUTOS O REGLAMENTO DEL CONSEJO
COMISION DE AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO	4	ASISTIR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN LAS FUNCIONES DE VIGILANCIA Y CONTROL DE LA SOCIEDAD MEDIANTE LA REVISIÓN PERIÓDICA DEL CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES LEGALES Y NORMAS INTERNAS APLICABLES A LA COMPAÑÍA

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	4	EVALUAR EL PERFIL DE LAS PERSONAS MÁS IDÓNEAS PARA FORMAR PARTE DE LOS ÓRGANOS DEL CONSEJO Y ELEVAR AL CONSEJO LAS CORRESPONDIENTES PROPUESTAS
COMISIÓN DE SEGURIDAD	4	VIGILANCIA Y SEGUIMIENTO DE LA SEGURIDAD DE LAS OPERACIONES DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA FIABILIDAD Y MANTENIMIENTO DE LAS AERONAVES Y MOTORES Y DE LA ACTUACIÓN DE LAS TRIPULACIONES Y DEMÁS PERSONAL DE LA COMPAÑÍA IMPLICADO EN LAS OPERACIONES DE VUELO

**B.2.2. Detalle todas las comisiones del consejo de administración y sus miembros:**

**COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA**

Nombre	Cargo
DON FERNANDO CONTE GARCIA	PRESIDENTE
DON MIGUEL Blesa DE LA PARRA	VOCAL
DON ROGER PAUL MAYNARD	VOCAL
DON ANGEL MULLOR PARRONDO	VOCAL
DON JOSE BUENAVENTURA TERCEIRO LOMBA	VOCAL
DON GREGORIO VILLALABEITIA GALARRAGA	VOCAL
DONA LOURDES MAIZ CARRO	SECRETARIO NO MIEMBRO

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

Nombre	Cargo
DON GREGORIO VILLALABEITIA GALARRAGA	PRESIDENTE
DON ANTONIO MASA GODOY	VOCAL
DON JOSE PEDRO PÉREZ-LLORCA RODRIGO	VOCAL
DON ANTONIO VÁZQUEZ ROMERO	VOCAL
DONA LOURDES MAIZ CARRO	SECRETARIO NO MIEMBRO

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo
DON JORGE PONT SANCHEZ	PRESIDENTE
DON JOSE MANUEL FERNANDEZ NORNIELLA	VOCAL
DON ANTONIO MASA GODOY	VOCAL
DON TRISTAN GAREL-JONES	VOCAL
DONA LOURDES MAIZ CARRO	SECRETARIO NO MIEMBRO

**COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES**

Nombre	Cargo

**COMISIÓN DE SEGURIDAD**

Nombre	Cargo
DON ROGER PAUL MAYNARD	PRESIDENTE
DON JOSE PEDRO PÉREZ-LLORCA RODRIGO	VOCAL
DON ANGEL MULLOR PARRONDO	VOCAL
DON JORGE PONT SANCHEZ	VOCAL

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

**Comisión Ejecutiva**

La Comisión Ejecutiva tiene delegadas de forma permanente todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las que legal o institucionalmente son indelegables o las que no pueden ser delegadas por virtud de lo dispuesto en el Reglamento del Consejo.

Sin perjuicio de la eficacia de la amplia delegación de facultades respecto a terceros, la actuación de la Comisión Ejecutiva, en el orden interno, reviste las siguientes modalidades, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo:

- a) Adopción de acuerdo definitivo sobre asuntos concretos tratados previamente en el Consejo de Administración y remitidos por éste a la ulterior decisión de la Comisión Ejecutiva, bien para resolver dentro del marco aprobado previamente por el Consejo, bien para desarrollar y completar aspectos de detalle del acto u operación previamente aprobado por éste.
- b) Adopción de acuerdos, en caso de urgencia, sobre las materias delegadas. La urgencia permite la actuación de la Comisión Ejecutiva cuando no sea posible constituir el Consejo para tratar el asunto y no pueda retrasarse su decisión.
- c) Deliberación y presentación de propuestas para la decisión por el Consejo de Administración sobre los asuntos reservados a éste, cuando el Presidente estime oportuna esta forma de proceder.

La Comisión Ejecutiva celebra sus sesiones ordinarias con periodicidad, en principio, mensual. En el año 2005 hubo cuatro sesiones. Del contenido de sus sesiones se da cuenta inmediatamente al Consejo de Administración.

**Comisión de Auditoría y Cumplimiento**

En la composición de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento no figura ningún Consejero Interno o Ejecutivo de la compañía. Cuenta con su propio Reglamento Interno de Funcionamiento, aprobado por el Consejo de Administración en fecha 28 de febrero de 2002 y adaptado en el Consejo del 24 de julio de 2003 a la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, una vez que la Junta General de 12 de junio de 2003 adaptó los Estatutos Sociales al respecto.

El principal cometido de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento es asistir al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia y control de la Sociedad mediante la revisión periódica del cumplimiento de las disposiciones legales y normas internas aplicables a la compañía.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene las siguientes funciones:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.
- b) Proponer al Consejo, para su sometimiento a la Junta General, la designación del auditor externo, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación del mismo. 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.
- c) Mantener las relaciones con el auditor de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- d) Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.
- e) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- f) Seguir el funcionamiento de los procedimientos y manuales de control financiero interno adoptados por la Sociedad, comprobar su cumplimiento y revisar la designación y sustitución de sus responsables.
- g) Supervisar los servicios de auditoría interna.
- h) Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores, del Reglamento del Consejo de Administración y, en general, de las reglas de gobierno de la compañía y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a los Altos Directivos de la compañía.
- i) Considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los Altos Directivos o los accionistas de la Sociedad, así como informar y formular propuestas al Consejo de Administración sobre medidas que considere oportunas en la actividad de auditoría y en el resto de las que tuviera asignadas, así como en materia de cumplimiento de las normas legales sobre información a los mercados y transparencia y exactitud de la misma.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá, al menos, una vez cada tres meses en sesión ordinaria y siempre que sea convocada por su Presidente a iniciativa propia o a solicitud de dos o más de sus miembros. Asimismo se reunirá en todo caso cuando el Consejo solicite la emisión de

informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones.

En el año 2005 hubo once sesiones, durante las cuales la Comisión, en estrecha comunicación con los auditores externos, ha evaluado los resultados de la auditoría, ha revisado las cuentas y los estados financieros de la compañía, ha examinado el grado de cumplimiento de las normas de buen gobierno, ha hecho un seguimiento de la transición de la contabilidad de la empresa a las Normas Internacionales (NIC). En suma, ha realizado sus funciones dentro de las competencias que le atribuye la ley y el Reglamento de la Comisión. Asimismo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha potenciado la organización y los trabajos del auditor interno de la compañía, haciendo un seguimiento, en particular, de la gestión de riesgos y de la ejecución del Plan de Auditoría de 2005.

#### Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Respetando las exigencias de las normas de buen gobierno, en la composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones no figura ningún Consejero Interno o Ejecutivo de la compañía. De otra parte, la presidencia recae sobre un Consejero Externo Dominical.

El principal cometido de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es evaluar el perfil de las personas más idóneas para formar parte de los órganos del Consejo de Administración y elevar al Consejo las correspondientes propuestas. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos, elevando al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta. Proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de cada una de las Comisiones.
- b) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Altos Directivos, así como, una vez aprobado, revisar periódicamente el programa de retribución ponderando su adecuación y sus rendimientos.
- c) Supervisar y establecer directrices relativas al nombramiento, reclutamiento, carrera, promociones y despidos de altos directivos, para asegurar que la compañía dispone del personal de alta cualificación necesario para su gestión.
- d) Proponer medidas para la transparencia de las retribuciones y velar por su cumplimiento.
- e) Informar con relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses y, en general, sobre las materias contempladas en el capítulo VI del Reglamento del Consejo.



La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunió formalmente en cinco ocasiones en el 2005, y en sus sesiones se han analizado de forma específica los programas de retribución de la compañía con ayuda de expertos externos que le han ofrecido asesoramiento objetivo en la materia.

#### Comisión de Seguridad

Finalmente, el Consejo cuenta con una Comisión de Seguridad para la vigilancia específica y el seguimiento de la seguridad de las operaciones desde el punto de vista de la fiabilidad y mantenimiento de las aeronaves y motores y de la actuación de las tripulaciones y demás personal de la compañía implicado en las operaciones de vuelo.

En la composición de la Comisión de Seguridad forma parte el Consejero Delegado, dos Consejeros Externos Dominicales y la preside un Consejero Externo Dominical. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Seguridad tiene las siguientes facultades básicas:

- a) Analizar la política general de la compañía relativa a los sistemas de seguridad en vuelo.
- b) Elevar al Consejo de Administración las propuestas que considere convenientes para mejorar los sistemas de la compañía en esta materia, así como efectuar el seguimiento de las medidas que se acuerde adoptar por el Consejo de Administración en materia de seguridad en vuelo.
- c) En general, recopilar, analizar, y divulgar la información disponible sobre seguridad en vuelo, así como los estudios sobre esta materia que se consideren oportunos.

La Comisión de Seguridad se ha de reunir formalmente, al menos, cuatro veces al año. En el 2005 hubo seis sesiones en el seno de las cuales se ha hecho un seguimiento preciso de la fiabilidad de las aeronaves y motores y de los parámetros de seguridad de las operaciones.

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

Denominación comisión	Breve descripción
COMISION EJECUTIVA	TIENE DELEGADAS TODAS LAS FUNCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SALVO AQUELLAS INDELEGABLES POR LEY, ESTATUTOS O POR EL REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
COMISIÓN DE AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO	ASISTIR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN LAS FUNCIONES DE VIGILANCIA Y CONTROL DE LA SOCIEDAD MEDIANTE LA REVISIÓN PERIÓDICA DEL CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES LEGALES Y NORMAS INTERNAS APLICABLES A LA COMPAÑÍA

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	EVALUAR EL PERFIL DE LAS PERSONAS MAS IDÓNEAS PARA FORMAR PARTE DE LOS ÓRGANOS DEL CONSEJO Y ELEVAR AL CONSEJO LAS CORRESPONDIENTES PROPUESTAS
---	--

- B.2.5. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.**

Como se ha señalado anteriormente, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento cuenta con un Reglamento de Funcionamiento, adaptado a la nueva legislación el 24 de julio de 2003, y cuyo texto puede ser consultado en la página Web de la compañía. También se ha presentado un informe sobre las actividades de esta Comisión durante el ejercicio 2005.

- B.2.6. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.**

Ya se han descrito anteriormente (apartado B.2.3) las competencias de esta Comisión, que ponen de manifiesto su función de asistencia al Consejo de Administración, en la preparación de decisiones, ejecución de las decisiones que el Consejo le delegue y adopción de decisiones menores o de carácter urgente.

- B.2.7. Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:**

SÍ ☐ NO ☒

<b>En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva</b>
En la Comisión Ejecutiva participan los diferentes grupos de Consejeros que forman parte del Consejo pero difiere de éste en cuanto a la proporción en que participan en la misma. Así sí se compone de seis Consejeros: dos Ejecutivos, tres Dominicales y un Independiente.

- B.2.8. En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros externos:**

SÍ ☒ NO ☐

## **C OPERACIONES VINCULADAS**

- C.1. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y bs accionistas significativos de la sociedad:**

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
AMERICAN AIRLINES	IBERIA	Comercial	Prestación de servicios	7.760
AMERICAN AIRLINES	IBERIA	Comercial	Recepción de servicios	7.571
AMERICAN AIRLINES	CACESA	Comercial	Prestación de servicios	7
BRITISH AIRWAYS	IBERIA	Comercial	Prestación de servicios	8.074
BRITISH AIRWAYS	IBERIA		Recepción de servicios	44.946
BRITISH AIRWAYS	CACESA		Prestación de servicios	159
EL CORTE INGLES, S.A.	IBERIA	Comercial	Prestación de servicios	26.855
EL CORTE INGLES, S.A.	IBERIA	Comercial	Recepción de servicios	28
EL CORTE INGLES, S.A.	CACESA	Comercial	Prestación de servicios	39
EL CORTE INGLES, S.A.	CACESA	Comercial	Recepción de servicios	7
LOGISTA	IBERIA	Comercial	Prestación de servicios	177
LOGISTA	CACESA	Comercial	Recepción de servicios	24
BBVA	IBERIA	Contractual	Acuerdos de financiación: préstamos	2.740
BBVA	IBERIA	Contractual	Recepción de servicios	794
CAJA MADRID	IBERIA	Contractual	Acuerdos de financiación: préstamos	5.564
CAJA MADRID	IBERIA	Comercial	Recepción de servicios	485

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

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)

**C.3. Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:**

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)

**C.4. Identifique, en su caso, la situación de conflictos de interés en que se encuentran los consejeros de la sociedad, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.**

En relación con las situaciones de conflicto de interés, cabe decir que, en principio, ninguno de los Consejeros está respecto de la compañía en situación tal que no pueda desempeñar el cargo por la existencia de un conflicto de interés permanente de acuerdo con la previsión legal. No obstante, en los casos en que se han tratado temas que afecten especialmente a algún Consejero o a la empresa con la que éste esté vinculado, el Consejero se ha abstenido de acuerdo a las exigencias legales y reglamentarias.

**C.5. Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.**

De acuerdo con el Reglamento del Consejo, el Consejero no podrá prestar sus servicios profesionales en sociedades con objeto social análogo o que sean competidoras de la compañía, y aún sin estas particularidades, antes de aceptar cualquier puesto directivo en otra compañía o entidad que pueda presentar conflicto de intereses o afectar a su dedicación, el Consejero deberá consultar a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Quedan a salvo los cargos que pueden desempeñarse en sociedades del Grupo, los accionistas que constituían el Núcleo Estable formado para la privatización de la empresa y aquellos otros supuestos en los que el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, entienda que no se ponen en riesgo los intereses sociales.

El Reglamento del Consejo, anticipándose en este punto a la Ley de Transparencia, impone una serie de prohibiciones y limitaciones a los Consejeros, en relación con las transacciones profesionales o comerciales que pueda realizar con la compañía, uso de los activos sociales de la compañía, aprovechamiento de una oportunidad de negocio de la compañía, y otras actuaciones semejantes que puedan comprometer su objetividad e independencia.

Por otra parte, también se ha aprobado el Reglamento Interno de Conducta en Materias relativas a los Mercados de Valores, que, entre otras obligaciones, regula pormenorizadamente las situaciones de conflicto que puedan darse.

Finalmente, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha acordado, para dar cumplimiento a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 15 de septiembre de 2004, requerir con periodicidad semestral la información relativa a las operaciones vinculadas de la compañía, con el objeto de hacer un seguimiento especial de dichas operaciones e informar al Consejo de Administración al respecto antes de su comunicación a los mercados.

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

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

El Grupo IBERIA desarrolla múltiples actuaciones en el ámbito del Control y Gestión de Riesgos, estableciendo sistemas que permiten identificar, evaluar, gestionar y mitigar los riesgos principales que afectan a las distintas actividades del Grupo.

La actuación en materia de riesgos se extiende a los parámetros y palancas claves de gestión del Grupo, como son: la Cuenta de Resultados, el endeudamiento, las inversiones y desinversiones y el desarrollo del Plan Director, de manera que permita optimizar la Cuenta de Resultados y el endeudamiento, adoptar decisiones equilibradas en rentabilidad y riesgo para las nuevas inversiones y/o desinversiones y acometer el crecimiento previsto en el Plan Director con una flexibilidad controlada.

El análisis y cálculo del impacto de los riesgos, así como la adopción de las necesarias acciones de seguimiento y gestión, relativos a cada uno de los campos de actuación indicados, se realizan con la periodicidad necesaria al objetivo perseguido: diaria para los riesgos de mercado, mensual a efectos del control de gestión y presupuesto, puntual en el caso de nuevas inversiones o desinversiones y con periodicidad adecuada en lo referente al Plan Director vigente.

Por otra parte, el Grupo IBERIA vela continuamente por garantizar y asegurar todas sus actividades y dar la mejor respuesta a las eventuales situaciones de emergencia, tanto aeronáuticas como no aeronáuticas, que se pudieran producir. Para ello, dispone de un amplio y exhaustivo Plan de Emergencias, regulado por una Norma General Interna donde se relacionan e indican las responsabilidades del Comité de Emergencias y Grupos de Apoyo necesarios para proteger y salvaguardar la seguridad e integridad física de todos los posibles afectados y sus pertenencias, incluyendo las de los pasajeros, la compañía y sus empleados.

Durante el año 2005 se ha desarrollado la política de riesgos de la compañía mediante la edición de normativa interna y el desarrollo de sus procedimientos asociados, siendo el Director de Auditoría Interna y Calidad el responsable de la actualización periódica del Mapa de Riesgos, así como de la coordinación del Sistema de Gestión de Riesgos que se describe a continuación.

#### Riesgos Cubiertos por el Sistema

El Sistema de Gestión de Riesgos cubre todas las tipologías de riesgo a los que está expuesta la compañía, así como la totalidad de áreas de la organización, entendiéndose por riesgo, a estos efectos, cualquier hecho potencial que pueda afectar de forma negativa a la consecución de los objetivos de los diferentes procesos de la empresa, y como consecuencia, a la consecución de los objetivos estratégicos de la organización.

El Mapa de Riesgos identifica los riesgos e incluye, dentro de los datos relevantes de cada riesgo, los controles clave que lo mitigan, y su respectivo nivel de fortaleza, así como las iniciativas encaminadas a reducirlo.

Al actualizar el Mapa en Diciembre de 2005, se han simplificado los nombres de los diferentes riesgos, con el propósito de asimilarlos a las mejores prácticas, y se han relacionado con los objetivos estratégicos del nuevo Plan Director.

#### Evaluación de riesgos

A partir de diversas pruebas realizadas, se ha determinado como forma más conveniente de valoración de los riesgos, la que resulta de la suma aritmética de las tres variables siguientes:

- Impacto en Resultados, en caso de ocurrencia del riesgo identificado,
- Probabilidad de Ocurrencia del mismo, y
- Horizonte Temporal para su materialización.

Se han establecido las métricas de valoración que figuran en la siguiente tabla, que se han aplicado a todos los riesgos identificados en el Mapa de Riesgos:

#### CRITERIOS DE EVALUACIÓN DE LOS RIESGOS

Impacto en resultados	Probabilidad de ocurrencia	Horizonte temporal
Catastrófico 4 más de 60 millones €	Cierto 4 90-100%	Inminente Inferior a 6 meses
Significativo 3 6 a 60 millones €	Probable 3 60-90%	Corto Plazo 3 entre 6 y 18 meses
Moderado 2 600.000€ a 6 millones €	Moderado 2 30-60%	Medio Plazo 2 entre 1,5 y 3 años
Bajo 1 menos de 600.000 €	Improbable 1 0-30%	Largo Plazo 1 más de 3 años

Máximo valor del riesgo: 12, Mínimo valor: 3

#### Clasificación de riesgos

Se ha seguido el criterio de agrupar los distintos riesgos en función de los diversos sistemas de control que los reducen o mitigan, que se detallan en D.2, en las siguientes categorías:

A) NAT: riesgos asociados al proyecto de cambio al nuevo área terminal del Aeropuerto de Madrid – Barajas, T-4.

B) Objetivos Estratégicos: riesgos asociados a la consecución de los objetivos estratégicos definidos en el Plan Director del Grupo.

C) Actividades: riesgos asociados al desarrollo de algunas actividades realizadas por la empresa.

D) Control Interno: riesgos asociados al desarrollo de las actividades relacionadas con los sistemas de salvaguarda y custodia de los activos, veracidad y exactitud de la información contable y cumplimiento de la normativa aplicable.

E) Entorno: riesgos derivados del entorno en el que se desenvuelve la empresa, incluyendo variables de los distintos mercados donde opera, y entidades que regulan el tráfico aéreo comercial.

F) Catastróficos, tales como: incendios, catástrofes naturales, accidentes aéreos y ataques terroristas, entre otros.

#### **D.2. Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo.**

## I.- NAT

El proyecto del traslado al NAT se ha gestionado desde una Dirección específica creada para coordinar internamente las actividades de todas las áreas relacionadas con el proyecto, la Dirección de Coordinación NAT. Al estar involucradas en el traspaso desde las actuales terminales hasta la nueva la práctica totalidad de las áreas de la empresa, desde esta Dirección se ha garantizado que el traslado se realice en las condiciones adecuadas tanto operativas como económicas, minimizando los riesgos existentes.

## II.- Objetivos Estratégicos.

Los Objetivos Estratégicos, forman parte del Plan Director 2006 – 2008 y se complementan con iniciativas y controles en cada una de las áreas de la empresa para asegurar su cumplimiento y el control de los riesgos asociados. El Plan en su conjunto, y sus iniciativas, son objeto de seguimiento y el principal referente de gestión en los diversos comités de gestión de la empresa, y además, la dirección por objetivos implantada relaciona parte de la retribución variable de los directivos responsables de la gestión de los riesgos a la consecución de los objetivos.

### Ø Riesgos financieros

IBERIA mantiene un programa de gestión global de sus Riesgos Financieros con el fin de controlar y disminuir el potencial impacto negativo de las oscilaciones de los tipos de cambio, tipos de interés y precio de combustible en los resultados de la compañía y de preservar la liquidez necesaria para sus necesidades de funcionamiento y sus inversiones.

Con este objetivo la compañía utiliza un modelo VAR (Value at Risk) con el fin de evaluar probabilísticamente el posible impacto de estas variables de mercado en sus resultados, y define los objetivos máximos de volatilidad y el Programa de Coberturas necesario para alcanzarlos.

El Programa de Coberturas que se realiza en el marco temporal y de acuerdo a los objetivos del Plan Director de la compañía abarca el tratamiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de Tipo de Cambio

Derivado de la denominación de los ingresos y gastos en distintas divisas del euro, el riesgo mayor corresponde a la variación al alza del dólar americano frente al euro ya que la compañía tiene mayores pagos en dólares que ingresos.

Este riesgo se gestiona básicamente de manera combinada con dos clases de estrategias: con coberturas estratégicas (hasta 5 años) utilizando permutas de divisas (swaps) así como opciones y otros productos derivados por un importe que cubre un determinado porcentaje de la posición y con coberturas tácticas de horizonte temporal menor o igual a un año que permiten adaptarse a la tendencia de mercado, y que también están asociadas a movimientos reales de pagos en dólares de la compañía.

- Riesgo de Tipo de Interés

Debido a la posición neta deudora de la compañía (incluyendo las operaciones de arrendamiento operativo de aviones) IBERIA tiene una exposición a la subida de tipos de interés de las divisas en que denomina su deuda.

Para gestionar este riesgo la compañía mantiene como mínimo un porcentaje de su deuda a tipos fijos o con protección. Adicionalmente mediante la diversificación de las divisas de financiación (dólar americano, euro, franco suizo y libra esterlina) se consigue disminuir el riesgo de una subida global del nivel de tipos de interés de financiación de la compañía.

- Riesgo de Precio de Combustible

IBERIA controla el coste del combustible de aviación mediante políticas activas de gestión de riesgos. La compañía mantiene la política de cubrir directamente el precio del queroseno.

Las líneas maestras de la política de coberturas están basadas, por un lado, en un programa de coberturas estratégicas, con las que IBERIA puede cubrir mediante contratos a largo plazo un determinado porcentaje del volumen que está previsto consumir para un período de tres años; y por otro lado en un plan de coberturas táctico, en base anual y destinado a cubrir un porcentaje adicional del volumen.

- Riesgo de Liquidez

Debido al carácter cíclico de su negocio y a las necesidades de inversión y financiación derivadas de la renovación de su flota, IBERIA mantiene una política de liquidez que se traduce en un alto volumen de disponibilidades de caja, con un volumen aproximado equivalente a tres meses de ingresos.

Esta posición de tesorería está invertida en instrumentos altamente líquidos a corto plazo como repos de deuda, eurodepósitos, pagarés bancarios y titulizaciones a través de entidades financieras de primer orden, de acuerdo con la política de riesgo de contrapartida vigente.

Además de las inversiones a corto plazo y de la posición de caja, la compañía dispone permanentemente de pólizas de crédito que garantizan sus necesidades de liquidez.

### III.- Actividades

IBERIA cuenta con sistemas de Aseguramiento de la Calidad que regulan la operación de vuelo y tierra y el mantenimiento aeronáutico de acuerdo a las normativas internacionales JAR OPS y JAR 145. Además ha implantado Sistemas de Gestión de Calidad de acuerdo a la Norma ISO 9001 en las actividades de operaciones de vuelo, handling de pasajeros y rampa, mantenimiento aeronáutico, servicio a bordo, carga, infraestructura y sistemas de información. Tanto los sistemas de aseguramiento como los de gestión, están auditados y certificados por los organismos oficiales competentes o por entes certificadores acreditados.

### IV.- Control Interno



Existe una estructura de control interno que involucra al personal de toda la organización, con un conjunto de reglas, medios y procedimientos que garantizan la veracidad de la información contable, la autenticidad de las transacciones informadas, la salvaguarda de los activos, y el cumplimiento de leyes y regulaciones. Adicionalmente, es función de Auditoría Interna verificar el cumplimiento de dichos controles.

#### V.- Entorno

Los riesgos medioambientales están gestionados mediante el desarrollo, implantación y certificación en su caso, de procedimientos y metodologías destinadas, en principio, a asegurar el cumplimiento de la legislación medioambiental vigente, así como a minimizar el impacto en cada una de las fases de la prestación de servicio.

De hecho, el Sistema de Gestión Medioambiental de IBERIA está certificado según el estándar ISO 14.001 en las áreas de handling de pasajeros y rampa en 39 aeropuertos de la red nacional, y Mantenimiento e Ingeniería en relación con las actividades de mantenimiento de aeronaves que se realizan en La Muñeza. Estos dos certificados afectan al 67% de la plantilla en tierra de IBERIA, y prácticamente cubren la totalidad de los aspectos medioambientales significativos de las actividades de IBERIA en tierra.

Por otro lado, los riesgos de regulaciones medioambientales emergentes, como consecuencia de la operación de los aviones, se gestionan mediante la participación de IBERIA en los grupos de trabajo que, tanto a nivel de Asociaciones de Líneas Aéreas (AEA e IATA) como a nivel de Administraciones (OACI), definen estas regulaciones. Así, desde Noviembre de 2005, IBERIA participa en las reuniones preparatorias del grupo de trabajo de la Comisión de Transportes, que ha de definir (para Abril de 2006) los protocolos de funcionamiento del futuro mercado de emisiones del transporte aéreo, que entraría en funcionamiento a partir de 2013.

Para otros riesgos relacionados con nuevas regulaciones distintas de las medioambientales, ya sean de ámbito nacional o internacional, IBERIA está participando igualmente, en los diversos grupos donde representantes de las líneas aéreas tienen participación.

#### VI.- Catastróficos

- Riesgos operativos.

Los riesgos operativos son los derivados de su actividad como transportista aéreo, que incluyen daños a aeronaves, responsabilidad civil frente a terceros, pasajeros, asistencia en tierra, mantenimiento y carga, entre otros. Estos riesgos son gestionados en primer lugar mediante el cumplimiento puntual de todas las directivas aeronáuticas en vigor asociadas y en segundo lugar, están cubiertos mediante pólizas contratadas con aseguradoras españolas de primer nivel y un reaseguro de máxima solvencia en los mercados internacionales para garantizar que los niveles de cobertura responden a las mejores prácticas del mercado mundial de transporte aéreo, superando en todo caso los requisitos exigidos por la Ley Española de Navegación Aérea y los Convenios Internacionales.

Adicionalmente a los riesgos de aviación derivados de la actividad transportista, IBERIA mantiene un programa de seguros muy amplio que cubre riesgos más genéricos como daños a su patrimonio, flota de vehículos y equipos, mercancías y

riesgos nucleares, además de garantizar la responsabilidad civil general y mantener pólizas del ramo de vida y accidentes, entre otros.

- Riesgos de los Sistemas de Información.

Los riesgos de los Sistemas de Información son contemplados fundamentalmente desde dos perspectivas:

a) Riesgos asociados a la posible interrupción en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas, algunas de ellas vitales para el funcionamiento de las actividades. Cabe destacar como controles compensatorios el Centro Imagen y las Librerías Síncronas, a fin de impedir la interrupción de las actividades por potenciales fallos relacionados con los sistemas informáticos. El Centro Imagen consiste en un centro de proceso de datos alternativo capaz de garantizar en un tiempo mínimo la funcionalidad de las aplicaciones operativas críticas, entendiendo por tales, las de pasaje, despacho y seguimiento de vuelos y aeropuertos, en caso de fallo del centro de proceso de datos principal. Las Librerías Síncronas, por su parte, permiten la recuperación de datos para continuar con la prestación del servicio, en caso de producirse incidentes que afecten al entorno distribuido.

b) Riesgos asociados a la seguridad lógica de los sistemas y de la información contenida en los mismos. Para este tipo de riesgos los principales controles compensatorios son: La Política de Seguridad, que incluye entre otros el establecimiento de mecanismos de identificación, autenticación y control de acceso a datos, la existencia de procedimientos de realización y gestión de copias de respaldo y recuperación, y la implantación de mecanismos de control de integridad y de registro de actividad en los sistemas que lo requieren; Auditorías de Seguridad, como son las anti-hacking, o de implantación de la Ley Orgánica de Protección de Datos de Carácter Personal; y el cumplimiento de lo establecido en la normativa legal vigente en materia de protección de datos de carácter personal y en lo referente a servicios de la sociedad de la información y comercio electrónico.

- Plan de Contingencias

IBERIA ha continuado desarrollando su Business Continuity Program, que es un Plan de Contingencias, que completa el actual Plan de Emergencias, donde se valora el impacto potencial que tiene la interrupción de cada actividad en el conjunto de las operaciones de la empresa, y se estipulan las acciones a seguir para recuperar la normalidad en un tiempo mínimo. Con tal fin, se ha realizado una evaluación de los riesgos y de las vulnerabilidades en las diferentes áreas, incluyendo la interrupción de las actividades habituales como consecuencia de catástrofes naturales u otras causas, y se han establecido las necesarias medidas de seguridad para reducir tanto la probabilidad de ocurrencia como las consecuencias para el desarrollo de la actividad en caso de materializarse el riesgo.

**D.3. En el supuesto, que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.**

El único riesgo que se ha materializado durante 2005 ha sido el incremento del precio de combustible, que ha sido mitigado con las coberturas anteriormente descritas.

**D.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.**

Los órganos principales de decisión y gestión en materia de riesgos son:

- El Comité Ejecutivo, responsable de dirigir la Gestión de Riesgos.
- Los Propietarios de Riesgos, normalmente titulares de posiciones de Dirección o Alta Dirección, son los máximos responsables de gestionar los riesgos en el ámbito de su competencia, desarrollar los planes de acción para su control y su seguimiento.
- El Director de Auditoría Interna y Calidad, cuya responsabilidad en esta materia es la de coordinar la Gestión de Riesgos, y verificar los controles.

La Dirección de Auditoría Interna, según establece su Norma Interna de Funcionamiento, debe evaluar y contribuir a la mejora de los procesos de Gestión de Riesgos. El programa anual de trabajo de la función de Auditoría Interna está basado, entre otros aspectos, en los riesgos identificados en las diferentes áreas de gestión de la Sociedad.

Finalmente, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo de Administración efectúa un seguimiento periódico del desarrollo y de los resultados del funcionamiento del Sistema de Gestión de Riesgos.

**D.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.**

Cada Dirección de la empresa es responsable del cumplimiento de la normativa aplicable al sector de la actividad que desarrolla. Específicamente, en cuanto al cumplimiento de las normas y recomendaciones de Buen Gobierno, es responsabilidad de la Secretaría del Consejo de Administración, del Director Financiero y del Director de Auditoría Interna y Calidad, en los aspectos que a cada uno de ellos se les atribuye en la normativa de la Sociedad.

**E JUNTA GENERAL**

**E.1. Enumere los quórum de constitución de la junta general establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencian del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA).**

Establecen los Estatutos Sociales de IBERIA que la Junta quedará validamente constituida en primera convocatoria, cuando los accionistas concurrentes, presentes o representados, posean, al menos, el 35% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta cuando concurren a la misma accionistas, presentes o representados, que posean al menos el 15% del capital suscrito con derecho a voto. El mínimo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas para la adopción de los acuerdos es del 25% en primera convocatoria y sin límite mínimo en segunda convocatoria.

Los Estatutos Sociales de la compañía también exigen un quórum superior para que la Junta General pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción del capital, la transformación, fusión o escisión de la

Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, puesto que será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50% del capital suscrito con derecho a voto y en segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 31% de dicho capital. El mínimo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas para la adopción de estos acuerdos es de 50% en primera convocatoria y de 25% en segunda convocatoria.

**E.2. Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.**

Los acuerdos sociales se adoptan por mayoría, es decir, por los socios que representen la mayoría del capital presente o representado en la Junta General. Como excepción, en los Estatutos Sociales se prevé, al igual que en la Ley de Sociedades Anónimas, que cuando concurren accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el apartado anterior sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

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

Derecho de asistencia.

Podrán asistir y ejercer su derecho al voto en la Junta General los accionistas que, de forma individualizada o agrupadamente con otros, sean titulares de 400 acciones siempre que las tengan inscritas en el correspondiente Registro con cinco días de antelación a su celebración.

Los accionistas que tengan este derecho podrán asistir a la reunión utilizando medios electrónicos, telemáticos u otros medios de comunicación a distancia, siempre que, por permitirlo el estado de la técnica, así lo acuerde el Consejo de Administración y por el procedimiento que éste determine.

En todo caso, los accionistas que ejerciten su derecho de voto a través de los medios de comunicación a distancia previstos en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta, serán tenidos por presentes a efectos de constitución de la Junta.

Derecho de representación.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia, podrá hacerse representar en la Junta General por medio de cualquier Administrador o por otro accionista con derecho de asistencia, utilizando la fórmula de delegación prevista por la Sociedad para cada Junta que se hará constar en la tarjeta de asistencia. La representación deberá obrar en poder de la Sociedad antes de la fecha de la celebración de la Junta en el plazo que se determine en la convocatoria.

El Reglamento de la Junta General establece las condiciones y requisitos de ejercicio del derecho de representación.

En todo caso, la representación podrá conferirse por escrito mediante la entrega del poder o mediante comunicación postal, electrónica, telemática o por cualquier

otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la representación atribuida y la identidad del representado.

Esta facultad de representación se entiende sin perjuicio de lo establecido por la Ley para los casos de representación familiar, solicitud pública de representación y de otorgamiento de poderes generales.

#### Derecho de información.

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

Durante la celebración de la Junta General, los accionistas de la Sociedad podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día y, en caso de no ser posible satisfacer el derecho del accionista en ese momento, los administradores estarán obligados a facilitar esa información por escrito dentro de los siete días siguientes al de la terminación de la Junta.

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

Asimismo, a partir de la convocatoria de la Junta General Ordinaria, cualquier accionista podrá obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita en el domicilio social, los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la misma y el informe de los auditores de cuentas.

Las obligaciones de información de los administradores se cumplirán a través de cualquier medio técnico, informático o telemático, que reúna las garantías de seguridad necesarias. A estos efectos la Sociedad dispone de una página web con la información correspondiente.

#### Funciones de la Junta.

Son facultades de la Junta General de Accionistas, dejando siempre a salvo lo dispuesto en el artículo 129 de la Ley de Sociedades Anónimas, y no obstante poder resolver soberanamente sobre todos los asuntos sociales, las siguientes:

- a) Aprobar su propio Reglamento de funcionamiento, así como sus modificaciones posteriores.
- b) Examinar y aprobar las cuentas anuales, la propuesta sobre la aplicación de resultados y censurar la gestión social correspondiente a cada ejercicio, así como, en su caso, las cuentas consolidadas.

c) Nombrar y reelegir a los Auditores de Cuentas, así como acordar su revocación en los casos legalmente permitidos.

d) Nombrar, renovar y separar a los miembros del Consejo de Administración, así como examinar y aprobar su gestión, y ratificar o revocar los nombramientos provisionales de tales miembros efectuados por el propio Consejo de Administración en virtud de sus facultades de cooptación. En todo caso, se respetará el ejercicio del derecho de representación proporcional, si se ejercitare por los accionistas conforme a lo dispuesto en el artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas.

e) Aprobar la cuantía global máxima de la retribución anual que pueden percibir los administradores por todos los conceptos, en la forma prevista en el artículo 47 de los Estatutos Sociales.

f) Aumentar o reducir el capital social, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, delegando, en su caso, en el Consejo de Administración, entre otras, la facultad de señalar, dentro de un plazo máximo conforme a dicha Ley, la fecha o fechas de su ejecución, pudiendo el Consejo hacer uso de dicha facultad, dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales, o incluso abstenerse de su ejercicio en consideración a las circunstancias que pudiesen concurrir, informando de ello en la primera Junta General de Accionistas que se celebre, una vez transcurrido el plazo fijado para su ejecución, a fin de que la Junta decida, en su caso, lo procedente.

g) Autorizar asimismo al Consejo de Administración para aumentar el capital social de conformidad con el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas. Cuando la Junta General delegue dicha facultad, podrá atribuir también la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación a las emisiones de acciones que sean objeto de delegación, en los términos y con los requisitos establecidos por la Ley.

h) Delegar en el Consejo de Administración las facultades propias, dentro de los límites establecidos en su caso por la Ley, así como, en especial, la de modificar el valor nominal de las acciones representativas del capital social, dando nueva redacción al artículo 6º de los Estatutos Sociales.

i) Modificar los Estatutos de la Sociedad, así como confirmar o rectificar la interpretación que de los mismos haga el Consejo de Administración.

j) Acordar la disolución, fusión, escisión y transformación de la Sociedad.

k) Autorizar la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad en los términos legalmente previstos.

l) Aprobar los sistemas de retribución consistentes en la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas, así como cualquier otro sistema de retribuciones que esté referenciado al valor de las acciones, cualquiera que sea su beneficiario, en los términos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas.

m) Decidir sobre los asuntos que le sean sometidos por el Consejo de Administración quien, cuando a su juicio se den circunstancias o hechos excepcionales o extraordinarios que afecten a la Sociedad, órganos o accionariado, su estrategia o proyección en el mercado, sus programas y política de actuación, vendrá obligado a informar a la Junta General de Accionistas,

convocándola para deliberar sobre las medidas procedentes que se sometan a su consideración dentro de la plenitud soberana de sus facultades.

n) Pronunciarse sobre cualquier otro asunto reservado a la Junta por disposición legal o por los Estatutos Sociales.

Como es lógico, los Estatutos Sociales enumeran los derechos que, aunque quizás de forma menos sistemática, se encuentran recogidas en la Ley de Sociedades Anónimas.

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

Desde la privatización de la compañía, se ha hecho un esfuerzo por reforzar las áreas de la organización que tienen encomendada la función de relaciones con el accionista, creándose una Oficina de Atención al Accionista, integrada en la Dirección Financiera, y que tiene como objetivo principal mantener un cauce de comunicación que garantice que sus accionistas actuales y potenciales disponen de información clara y suficiente sobre la compañía. Se puede acceder a la misma en el domicilio social calle Velázquez, 130 - 28006 Madrid, por teléfono 91 587 75 74 y a través de la dirección de correo electrónico [invesrel@iberia.es](mailto:invesrel@iberia.es).

A tal efecto se ha potenciado la página Web de la compañía en la parte dedicada a inversores y accionistas, donde se encuentra disponible, entre otras, toda la información corporativa y financiera del Grupo además de las presentaciones que regularmente se realizan a los analistas y/o medios ([www.iberia.com](http://www.iberia.com)).

Por otra parte, y con carácter previo a la Junta General, toda la información relativa a los puntos del Orden del Día se pone a disposición de los accionistas y se publican en la página Web de la compañía, atendándose también las solicitudes de información que, en relación con los asuntos del Orden del Día, los accionistas hagan llegar a la Oficina de Atención al Accionista. Asimismo, en cumplimiento de lo establecido en la Ley y en los Estatutos de la Sociedad, los accionistas tienen derecho a partir de la convocatoria de la Junta a obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la misma y, específicamente, el informe de los auditores de cuentas.

Asimismo, en la Junta General Ordinaria de Accionistas del año 2004, se aprobó la modificación de los Estatutos Sociales con el fin de posibilitar la implantación del sistema de voto a distancia, específicamente del voto electrónico, incorporando las facilidades que a tal efecto ofrecen las nuevas tecnologías. Este sistema ya fue implantado en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2005 y que contó con un alto índice de participación por parte de los accionistas. Así, de 1.020 accionistas asistentes a la Junta, 738 lo hicieron a distancia, bien por correspondencia postal o por medios electrónicos. La compañía recibió 138.979 votos electrónicos.

Con todo ello, unido asimismo a las facilidades que actualmente se dan para conferir la representación y la delegación del voto, se procura fomentar que el accionista participe en la Junta General de una manera informada para garantizar que la Junta General ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

**E.5. Indique si el cargo de presidente de la junta general coincide con el cargo de presidente del consejo de administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la junta general:**

SÍ ☒

NO ☐

Detalle las medidas
La Junta será presidida por el Presidente del Consejo de Administración y, a falta de éste, por el Vicepresidente. En defecto de éstos, por su orden, la Junta será presidida por el Consejero de más edad entre los presentes.
La Junta del ejercicio 2005 fue presidida por el Presidente del Consejo de Administración.

**E.6. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la junta general.**

El Reglamento de la Junta General fue aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 24 de junio de 2004, no habiendo sufrido ninguna modificación durante el ejercicio 2005.

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

**Datos de asistencia**

Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia	Total %
25-05-2005	44,990	3,130	0,270	48,390

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

Fueron aprobados todos los puntos del Orden del Día de la Junta General de 26 de mayo de 2005:

1. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de IBERIA, L.A.E. y de su Grupo Consolidado de sociedades, así como de la propuesta de aplicación del resultado de la Compañía y de la gestión de su Consejo de Administración, todo ello referido al ejercicio social correspondiente al año 2004.

2. Reelección del Auditor de Cuentas de la Compañía y de su Grupo Consolidado de Sociedades para el ejercicio social correspondiente al año 2005.

3. Aprobación de la cuantía global máxima de las retribuciones de los Consejeros.

4. Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de IBERIA, L.A.E., directamente o a través de sociedades dominadas, dentro del plazo de 18 meses a contar desde el acuerdo de la Junta, dejando sin efecto la autorización acordada en la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2004.

5. Delegación de facultades en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para la formalización, subsanación, inscripción, interpretación, desarrollo y ejecución de los acuerdos adoptados.



Votos emitidos en la Junta General de 26 de mayo de 2005

Orden del Día	Votos a favor	%	Votos en contra	%	Abstenciones	%
Punto 1	456.255.004	99,97	87.409	0,01	50.049	0,01
Punto 2	456.197.759	99,95	87.008	0,01	107.695	0,02
Punto 3	455.828.817	99,87	421.422	0,09	142.223	0,03
Punto 4	456.107.152	99,93	195.093	0,04	90.217	0,02
Punto 5	456.233.798	99,96	101.330	0,02	57.334	0,01

Con fecha de 26 de mayo de 2005 (hecho relevante número 58.248) IBERIA comunicó a la CNMV la aprobación de todos los acuerdos sometidos a la Junta General celebrada el mismo día. Se puede consultar en la página Web de la Sociedad “www.iberia.com” la relación de los acuerdos adoptados.

**E.9. Indique, en su caso, el número de acciones que son necesarias para asistir a la Junta General y si al respecto existe alguna restricción estatutaria.**

Son necesarias 400 acciones para concurrir y votar en Junta General, sin que los Estatutos restrinjan el derecho de voto con límite alguno.

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

La facultad de representación y delegación de voto ha sido objeto de una regulación pormenorizada en el Reglamento de la Junta General aprobado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de 24 de junio de 2004.

Los accionistas con derecho a asistir y votar en las Juntas Generales podrán hacerse representar en la Junta General por medio de cualquier administrador o por otro accionista con derecho de asistencia, utilizando la fórmula de delegación prevista por la Sociedad para cada Junta, que se hará constar en la tarjeta de asistencia u otro documento ad hoc, de conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas y sin perjuicio de lo que dispone la Ley sobre representación legal y familiar.

La delegación podrá incluir asimismo aquellos puntos, que aunque no estén previstos en el orden del día de la convocatoria, sean tratados en la Junta por así permitirlo la Ley.

Para que sea válida la representación en otro accionista, la representación deberá ser aceptada por el representante. La representación realizada en el Presidente del Consejo de Administración o en otro de los Consejeros se presume aceptada por éstos.

En todo caso, la representación será especial para cada Junta. Dicho requisito no será de aplicación cuando el representante sea el cónyuge, ascendiente o descendiente del representado, ni tampoco cuando aquél ostente poder general

conferido en documento público con facultades para administrar todo el patrimonio que tuviere el representado en territorio nacional.

La representación podrá conferirse por los siguientes medios:

a) Mediante la entrega en soporte papel del escrito firmado en que se confiera la representación o de la tarjeta de asistencia a que se refiere el artículo 13 del Reglamento, debidamente cumplimentada al efecto y firmada por el accionista, en los términos establecidos por la Sociedad.

b) A través de los medios de comunicación postal, electrónica, telemática o por cualquier otro medio de comunicación a distancia siempre que garanticen debidamente la representación atribuida y la identidad del representado. En particular, será admitida la representación otorgada por medios de comunicación electrónica o telemática cuando el documento electrónico en cuya virtud se confiere incorpore la firma electrónica reconocida empleada por el representado, u otra clase de firma que, mediante acuerdo adoptado al efecto con carácter previo, considere el Consejo de Administración que reúne adecuadas garantías de autenticidad y de identificación del accionista que confiere su representación. La representación conferida por estos medios se remitirá a la Sociedad por el procedimiento y en el plazo que determine el Consejo de Administración en el acuerdo de convocatoria de la Junta. Las representaciones otorgadas conforme a las especificaciones establecidas al efecto por la Sociedad serán plenamente eficaces, salvo causa de fuerza mayor que impida la válida recepción de las mismas.

La representación habrá de ser recibida en la Oficina de Atención al Accionista o por los servicios de asistencia a la Mesa de la Junta, con carácter previo a su celebración en el plazo que se determine en la convocatoria.

Las personas físicas accionistas que no se hallen en pleno goce de sus derechos civiles y las personas jurídicas accionistas podrán ser representadas por quienes ejerzan su representación legal, debidamente acreditada. Tanto en estos casos, como en el supuesto de que el accionista delegue voluntariamente su derecho de asistencia, no se podrá tener en la Junta más que un representante.

La representación voluntaria es siempre revocable. La asistencia del accionista a la Junta, física o a través de medios de comunicación a distancia, así como la que se derive del voto emitido por dichos medios supone la revocación de cualquier representación o delegación, cualquiera que sea la fecha de ésta. Fuera de estos casos, la revocación deberá ser expresa, recibirse por la Oficina de Atención al Accionista con anterioridad al inicio de la Junta General y ajustarse a los demás requisitos que establezca la Sociedad.

En el caso de que los propios administradores de la Sociedad, las entidades depositarias de los títulos o las encargadas del registro de anotaciones en cuenta soliciten la representación para sí o para otro y, en general, siempre que la solicitud se formule de forma pública, el documento en soporte papel o electrónico en que conste el poder deberá contener o llevar anejo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones precisas.

En los mismos casos, si la representación hubiera sido válidamente otorgada, de conformidad con la Ley y el presente Reglamento, pero no se incluyeran en la misma instrucciones para el ejercicio del voto o se suscitaran dudas sobre el

destinatario o el alcance de la representación, se entenderá que la delegación se efectúa a favor del Presidente de la Junta General, se refiere a todas las propuestas que forman el Orden del Día de la Junta General y se pronuncia por el voto favorable a las mismas.

En el caso en que los administradores u otra persona hubieran formulado solicitud pública de representación, el administrador o la persona que la obtenga no podrá ejercitar el derecho de voto correspondiente a las acciones representadas en aquellos puntos del orden del día en los que se encuentre en conflicto de intereses y, en todo caso, respecto de las siguientes decisiones:

- su nombramiento o ratificación como administrador.
- su destitución, separación o cese como administrador.
- el ejercicio de la acción social de responsabilidad dirigida contra él.
- la aprobación o ratificación, cuando proceda, de operaciones de la sociedad con el administrador o la persona de que se trate, sociedades controladas por él o a las que represente o personas que actúen por su cuenta.

La misma regla será aplicable cuando la delegación incluya también aquellos puntos que, aún no estando dentro del orden del día, pueden ser votados en la Junta por permitirlo la Ley.

En estos casos, el accionista que confiere la representación podrá autorizar al representante, cuando se encuentre en situación de conflicto de intereses, para que designe a un Consejero o a otro accionista para que le sustituya.

En el caso del accionista que, habiendo delegado previamente el derecho de voto, transmita las acciones de modo tal que no conserve un mínimo de cuatrocientas (400) en el momento de cerrarse la lista de asistentes a la Junta, la delegación se considerará ineficaz, sin perjuicio de los derechos del accionista adquirente.

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

SÍ ☐ NO ☒

Describe la política

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

Accedemos por “www.iberia.com”, seleccionamos “Información para accionistas e inversores”. Una vez seleccionado el idioma, pulsamos en el menú “Gobierno Corporativo”, desde donde podemos acceder a información sobre la “Junta General de Accionistas” (Convocatoria, Orden del Día, Documentación –Informe Anual de Gobierno Corporativo entre otros- y Acuerdos Adoptados), “Estatutos” y “Reglamentos” (Reglamento del Consejo de Administración, Reglamento de la Junta General, Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores y Reglamento Interno de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento).

**F GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

**Indique el grado de cumplimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o, en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.**

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

**En tanto el documento único al que se refiere la ORDEN ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, no sea elaborado, deberán tomarse como referencia para completar este apartado las recomendaciones del Informe Olivencia y del Informe Aldama.F.1. EL GOBIERNO CORPORATIVO**

En los últimos años ha ido creciendo la importancia del cumplimiento de las normas y recomendaciones de buen gobierno, específicamente en las empresas cotizadas, con la finalidad de aumentar la seguridad de los mercados financieros y, consiguientemente, la confianza del inversor, sobre la base de la transparencia y de los mecanismos de control y autocontrol de los órganos de gobierno de las sociedades.

En España, la Comisión Especial para el Estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades, constituida en 1997, elaboró un Informe conocido como "Código Olivencia", formulando 23 recomendaciones a las sociedades cotizadas para que éstas las incorporaran a sus normas reguladoras y sus modos de actuación en base al principio de autonomía de la voluntad:

"Las medidas que constituyen objeto de recomendación se centran en los Consejos de Administración y se inspiran en los principios de cuenta y razón -que incluye los de transparencia y responsabilidad del Consejo- y de eficacia, al servicio del interés social, definido conforme a la regla de creación de valor para el accionista."

El Código Olivencia se hace público en 1998, esto es, con anterioridad a que los Estatutos Sociales de IBERIA, como compañía privada, entraran en vigor. Las 23 recomendaciones del Código sirvieron de inspiración a los Estatutos Sociales de esta compañía, por lo que el cumplimiento de dichas recomendaciones es prácticamente total, y el Consejo de Administración ha desempeñado su actividad con responsabilidad y eficacia, velando por los intereses sociales de la compañía, y adoptando las decisiones necesarias para garantizar la viabilidad y competitividad de la empresa a medio y largo plazo.

Con posterioridad, la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad en los Mercados y en las Sociedades Cotizadas, fue constituida por el Consejo de Ministros el 19 de julio de 2002, con la finalidad de estudiar y proponer "criterios y pautas" en lo que se refiere al gobierno de las sociedades, a su relación con una serie de empresas de servicios profesionales, y a establecer tales criterios y pautas con vistas a aumentar la transparencia y seguridad en los mercados. Los trabajos de la Comisión, tras analizar el estado actual de aplicación del Código Olivencia, concluyen en un Informe conocido como "Informe Aldama".

El informe elaborado por la Comisión, que se hace público en el año 2003, sigue una línea esencialmente continuista con el Código Olivencia, matizando algunas de sus recomendaciones y añadiendo otras. El grado de cumplimiento de dichas recomendaciones también es muy alto por parte de IBERIA.

Basándose en las conclusiones de las anteriores Comisiones, así como en la normativa europea en elaboración sobre estas cuestiones, se promulgaron dos normas con rango de ley, conocidas como la Ley Financiera (noviembre 2002) y la Ley de Transparencia de las Sociedades Cotizadas (julio 2003), que modifican, en lo que ahora respecta,

determinados artículos de la Ley del Mercado de Valores, de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Ley de Auditorías. IBERIA ha ido adaptándose puntualmente a lo establecido en las citadas leyes así como en la normativa de desarrollo de las mismas.

Actualmente el Grupo Especial de Trabajo sobre Buen Gobierno, creado por el Consejo de Ministros y presidido por el presidente de la CNMV, está elaborando un Código Unificado de Recomendaciones sobre Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

A continuación, se resumen las principales recomendaciones y normas de gobierno corporativo así como la evaluación de las mismas.

## F.2. GRADO DE SEGUIMIENTO EN IBERIA DE LAS RECOMENDACIONES DEL CÓDIGO OLIVENCIA.

A continuación se recuerdan las 23 recomendaciones del Código Olivencia así como la expresión abreviada del grado de cumplimiento de la compañía de dichas recomendaciones.

1.- Que el Consejo de Administración asuma expresamente como núcleo de su misión la función general de supervisión, ejerza con carácter indelegable las responsabilidades que comporta y establezca un catálogo formal de las materias reservadas a su conocimiento.

Como se ha señalado al principio del presente informe, los principios básicos que presiden la actuación del Consejo de Administración de IBERIA son los de eficacia, transparencia y responsabilidad, con el objetivo prioritario de incrementar el valor de la empresa en interés de los accionistas, supervisando el desarrollo de la actividad empresarial y asegurando la viabilidad futura de la compañía y su competitividad, con respeto, en todo caso, a la legalidad vigente y de conformidad con los valores y criterios de conducta de general aceptación.

Dentro de este marco general, el Consejo de Administración concentra su actividad esencialmente en la actividad de supervisión y control de la gestión ordinaria de la compañía, estableciéndose en el Reglamento del Consejo un catálogo formal de competencias que el Consejo se obliga, en particular, a ejercer directamente:

- a) aprobación de las estrategias, planes y políticas generales de la sociedad;
- b) nombramiento, retribución y, en su caso, destitución de los Altos Directivos de la Sociedad, así como el control y evaluación de su actividad de gestión;
- c) aprobación de la política en materia de autocartera;
- d) identificación de los principales riesgos de la sociedad, y, en especial, la implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados;
- e) determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública;
- f) en general, las operaciones que entrañen la disposición de activos sustanciales de la compañía y las grandes operaciones societarias, así como todas aquellas específicamente previstas en el Reglamento del Consejo.

En particular, debe señalarse, que el Consejo de Administración analiza mensualmente la evolución de las cuentas y de la actividad de la compañía, así como las tendencias del sector y la evolución del valor en la bolsa y de la autocartera. También aprueba el Plan Director, que, de ordinario, tiene una duración de tres años, y el Presupuesto Anual, cuya ejecución sigue de forma periódica. Examina también los resultados de las encuestas y otros instrumentos de medición de la calidad del servicio que ofrece la compañía, con la finalidad de disponer del marco de información adecuado para adoptar las estrategias más convenientes a la compañía.

2.- Que se integre en el Consejo de Administración un número razonable de Consejeros Independientes, cuyo perfil responda a personas de prestigio profesional desvinculadas del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos.

La composición del Consejo de Administración de IBERIA, de acuerdo con el Reglamento del Consejo en vigor desde la privatización de la compañía, se hizo sobre la base de esta recomendación integrando cuatro Consejeros Independientes. En un Consejo de doce miembros y en una Sociedad con la proporción de capital estable y capital flotante como IBERIA, el número de Consejeros Independientes se estima proporcionado.

Por otra parte, todos ellos son personas de reconocido prestigio y carecen de vinculaciones con los ejecutivos de la empresa, con Consejeros Dominicales o con los accionistas significativos de la compañía que puedan poner en peligro la independencia en el ejercicio de sus funciones. Tres de dichos Consejeros están en su segundo mandato y el cuarto fue elegido por primera vez en la Junta General del 2003.

3.- Que en la composición del Consejo de Administración los Consejeros Externos (Dominicales e Independientes) constituyan amplia mayoría sobre los Ejecutivos y que la proporción entre Dominicales e Independientes se establezca teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

En la composición del Consejo de IBERIA hay una amplia mayoría de Consejeros Externos sobre los Ejecutivos, puesto que hay diez Consejeros Externos frente a dos Consejeros Ejecutivos.

Por otra parte, dentro de los Consejeros Externos, hay seis Consejeros Dominicales y cuatro Consejeros Independientes, siendo la proporción entre Dominicales e Independientes adecuada a la relación entre el capital en manos de los accionistas significativos y el resto, ya que, a fecha de cierre del ejercicio 2005, el capital en poder de los accionistas del denominado Núcleo Estable representaba un 42,34% del capital, si bien que las acciones concertadas sólo representaban un 36,76%. El resto del capital social estaba repartido entre la SEPI (5,22%), la autocartera (1,48%) y accionistas minoritarios. Por consiguiente, existe una adecuada relación entre el capital representado y los Consejeros Independientes que puedan servir de contrapeso a los Ejecutivos y Dominicales.

En consecuencia, la composición del Consejo de Administración, teniendo en cuenta la estructura accionarial de la Sociedad y el capital representado en el Consejo, responde a las recomendaciones del Código Olivencia, por cuanto que está representado un alto porcentaje de capital, hay una amplia mayoría de Consejeros Externos en el Consejo y, dentro de éstos, una participación muy significativa de Consejeros Independientes.

4.- Que el Consejo de Administración ajuste su dimensión para lograr un funcionamiento más eficaz y participativo. En principio, el tamaño adecuado podría oscilar entre cinco y quince miembros.

El Consejo de Administración está integrado por doce Consejeros, lo que se estima proporcionado a la dimensión de la compañía y al accionariado, y adecuado a un funcionamiento eficaz de dicho órgano.

5.- Que, en el caso de que el Consejo opte por la fórmula de acumulación en el Presidente del cargo de primer ejecutivo de la Sociedad, adopte las cautelas necesarias para reducir los riesgos de la concentración de poder en una sola persona.

En el Consejo de IBERIA hay dos Consejeros Ejecutivos: el Presidente y el Consejero Delegado. Por lo que respecta a ambos, el Consejo de Administración ha aprobado un Reglamento Interno de Uso y Limitación de Facultades del Presidente y del Consejero Delegado, en virtud del cual, determinadas cuestiones, sin perjuicio de la amplitud de poderes de los Ejecutivos, habrán de ser acordadas necesariamente por el Consejo de Administración.

6.- Que se dote de mayor relevancia a la figura del Secretario del Consejo, reforzando su independencia y estabilidad y destacando su función de velar por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.

El Código Olivencia no recomienda ninguna fórmula en especial para garantizar dicha independencia, dejando abierta la posibilidad de que sea Consejero o no. El Consejo de Administración de IBERIA está asistido por la Secretaria del Consejo no consejera, que es también asesora jurídica del Consejo y cuida de que se respete la legalidad formal y material de sus acuerdos, así como de que se cumplan las normas de buen gobierno.

7.- Que la composición de la Comisión Ejecutiva, cuando ésta exista, refleje el mismo equilibrio que mantenga el Consejo entre las distintas clases de Consejeros, y que las relaciones entre ambos órganos se inspiren en el principio de transparencia, de forma que el Consejo tenga conocimiento completo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión.

La composición de la Comisión Ejecutiva (dos Ejecutivos, tres Dominicales y un Independiente) respeta esencialmente la distribución entre las distintas clases de Consejeros del Consejo de Administración y se adapta a las características de una compañía como IBERIA, que tiene dos Consejeros Ejecutivos, si bien no se repite exactamente la misma proporción que en el Consejo (dos Ejecutivos, cuatro Independientes y seis Dominicales).

Por otra parte, se ha procurado la transparencia en las relaciones entre la Comisión y el Consejo, informándose puntualmente al Consejo del contenido de las reuniones de la Comisión.

8.- Que el Consejo de Administración constituya en su seno Comisiones delegadas de control, compuestas exclusivamente por Consejeros Externos, en materia de información y control contable (Auditoría); selección de Consejeros y Altos Directivos (Nombramientos); determinación y revisión de la política de retribuciones (retribuciones); y evaluación del sistema de gobierno (Cumplimiento).

Como se ha expuesto ampliamente en el presente informe, en el seno del Consejo, además de la Comisión Ejecutiva, existen tres Comisiones Asesoras. La Comisión Ejecutiva tiene capacidad para la toma de decisiones y las tres Comisiones Asesoras (de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos y Retribuciones, y de Seguridad) tienen la función de diversificar el trabajo y asegurar que en determinadas materias relevantes cuya inmediatez e importancia no exigen remisión directa al pleno del Consejo, las propuestas y acuerdos del mismo hayan sido previamente analizadas por un órgano especializado que pueda preparar e informar sus decisiones, a fin de reforzar las garantías de objetividad y acierto.

Las Comisiones Asesoras del Consejo de Administración de IBERIA asumen las competencias que el Código Olivencia consideraba como esenciales: Auditoría, Cumplimiento, Nombramientos, y Retribuciones. IBERIA cuenta además con una Comisión de Seguridad que se ocupa de los temas relativos a la seguridad en vuelo.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, recomendadas por el Código Olivencia, están compuestas exclusivamente por Consejeros Externos, tal y como se requiere por dicho Código. Por su parte, la Comisión de Seguridad, que es una Comisión totalmente específica de IBERIA, está compuesta mayoritariamente por Consejeros Externos y forma parte también un Consejero Ejecutivo (el Consejero Delegado), lo cual se justifica por la especificidad de esta Comisión que convierte en relevante la aportación del Consejero Delegado en esta Comisión.

También se ha dado una especial relevancia a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, la cual está integrada en su totalidad por Consejeros Externos y su funcionamiento se regula en el Reglamento Interno de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, adaptada a la Ley Financiera. Actualmente, está integrada por dos Consejeros Externos Independientes y dos Consejeros Externos Dominicales.

9.- Que se adopten las medidas necesarias para asegurar que los Consejeros dispongan con la antelación precisa de la información suficiente, específicamente elaborada y orientada para preparar las sesiones del Consejo, sin que pueda eximir de su aplicación, salvo en circunstancias excepcionales, la importancia o naturaleza reservada de la información.

La documentación necesaria para la adopción de acuerdos se remite generalmente con siete días de antelación a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones, y se presta todo tipo de asistencia a los Consejeros que lo desean y solicitan a través del Presidente o de la Secretaria del Consejo.

10.- Que, para asegurar el adecuado funcionamiento del Consejo, sus reuniones se celebren con la frecuencia necesaria para el cumplimiento de su misión; se fomente por el Presidente la intervención y libre toma de posición de todos los Consejeros; se cuide especialmente la redacción de las actas y se evalúe, al menos anualmente, la calidad y eficiencia de sus trabajos.

En el ejercicio 2005, el Consejo de Administración se reunió en diecisiete ocasiones (17), la Comisión Ejecutiva en cuatro (4), la de Auditoría y Cumplimiento en once (11), la de Retribuciones y Nombramientos en cinco (5) y la de Seguridad en seis (6), lo que hace un total de cuarenta y tres (43) reuniones de los órganos de administración de la compañía. Se estima que la frecuencia de las reuniones de los órganos del Consejo de IBERIA en el ejercicio 2005 ha sido la adecuada a las características de esta compañía en las circunstancias actuales.



En las reuniones de los órganos de Administración hay un alto nivel de asistencia y de participación de los Consejeros en los debates.

Por otra parte, con periodicidad anual, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones efectúa una reflexión sobre la calidad y eficiencia de los trabajos de los miembros del Consejo de Administración y, específicamente, de los Consejeros Ejecutivos, de la que da cuenta al Consejo.

11.- Que la intervención del Consejo en la selección y reelección de sus miembros se atenga a un procedimiento formal y transparente, a partir de una propuesta razonada de la Comisión de Nombramientos.

De acuerdo con la normativa de la compañía, las propuestas de nombramiento de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán recaer en personas que, además de cumplir los requisitos legales y estatutarios que el cargo exige, gocen de reconocido prestigio y posean los conocimientos y experiencia profesionales adecuados al ejercicio de sus funciones. El Comité de Nombramientos y Retribuciones elaborará un informe sobre tales extremos.

Como se ha señalado en el presente Informe, todos los Consejeros de IBERIA cumplen los requisitos exigidos y todos los Consejeros han sido reelegidos o designados con posterioridad a la privatización con sujeción a este procedimiento, que es garantía de que se eligen a los profesionales competentes y adecuados.

12.- Que las sociedades incluyan en su normativa la obligación de los Consejeros de dimitir en supuestos que puedan afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la sociedad.

El Reglamento del Consejo de Administración prevé los supuestos en que los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración, para garantizar que, en todo momento, cumplen con los requisitos exigidos a su condición de Consejero y, de otra parte, no incurrir en conflictos de interés o en cualquier otra conducta que pueda perjudicar a la Sociedad.

13.- Que se establezca una edad límite para el desempeño del cargo de Consejero, que podría ser de sesenta y cinco a setenta años para los Consejeros Ejecutivos y el Presidente, y algo más flexible para el resto de los miembros.

Siguiendo esta recomendación del Código Olivencia, en el Reglamento del Consejo de Administración se ha establecido la edad límite del cargo de Consejero en los 70 años, reduciéndose a 65 años en el caso de los cargos de Presidente y Consejero Delegado. Ninguno de los Consejeros ha alcanzado actualmente el límite de edad previsto.

14.- Que se reconozca formalmente el derecho de todo Consejero a recabar y obtener la información y el asesoramiento necesarios para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, y se establezcan los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, incluso acudiendo a expertos externos en circunstancias especiales.

Dicho derecho está recogido formalmente en los Estatutos. También se ha acudido a expertos externos cuando se ha considerado necesario.

15.- Que la política de remuneración de los Consejeros, cuya propuesta, evaluación y revisión debe atribuirse a la Comisión de Retribuciones, se ajuste a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la Sociedad e información detallada e individualizada.

Las retribuciones del Consejo, a tenor de los estudios comparativos en circulación, están en línea con las del mercado, siguiendo un principio de moderación. Debe destacarse que en la Junta General celebrada el 12 de junio de 2003, los accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, acordaron congelar la cuantía global máxima de las retribuciones de los Consejeros para el ejercicio 2003, no obstante los magníficos resultados obtenidos en el ejercicio 2002. Asimismo, las Juntas Generales de 24 de junio de 2004 y 26 de mayo de 2005 volvieron a acordar la congelación de la cuantía global máxima de las retribuciones de los Consejeros para el ejercicio 2004 y 2005 respectivamente.

Por otra parte, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo se informa de las retribuciones de los Consejeros de la Sociedad, explicando el sistema de distribución interna de la cuantía global máxima autorizada por la Junta General y las cantidades devengadas en el ejercicio por cada concepto.

En el presente Informe se describen las remuneraciones del Consejo de Administración durante el ejercicio 2005 ajustándose al formato aprobado por la CNMV, y donde se evidencia que se han respetado los límites de la cuantía global máxima que estableció la Junta y que se sigue en la línea de moderación. También se detallan las retribuciones de los Consejeros Ejecutivos (Presidente y Consejero Delegado) especificando los distintos conceptos e incluyendo la retribución derivada del ejercicio de las opciones sobre acciones de la compañía ejercitadas durante el 2005, y se da cuenta de las retribuciones del Comité de Dirección de la compañía durante el ejercicio.

16.- Que la normativa interna de la Sociedad detalle las obligaciones que dimanen de los deberes generales de diligencia y lealtad de los Consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de intereses, el deber de confidencialidad, la explotación de oportunidades de negocio y el uso de activos sociales.

En IBERIA, no sólo recogen esta recomendación los Estatutos Sociales, sino que se establece en detalle en el Reglamento del Consejo y en el Reglamento Interno de Conducta en Materias relativas a los Mercados de Valores, que, en julio de 2004, se modificó para regular con mayor precisión las posibles situaciones de conflicto de intereses.

17.- Que el Consejo de Administración promueva la adopción de las medidas oportunas para extender los deberes de lealtad a los accionistas significativos, estableciendo, en especial, cautelas para las transacciones que se realicen entre éstos y la Sociedad.

En relación con este punto, el Reglamento del Consejo prevé el deber de no competencia de los Consejeros y un mecanismo de control en prevención de conflictos de interés, sometiendo las transacciones que realicen con la compañía a aprobación del Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Por otra parte, en relación con los accionistas significativos, el Reglamento del Consejo establece que el Consejo de Administración se reserva formalmente el conocimiento de cualquier transacción de la compañía con un accionista significativo, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Tratándose de transacciones ordinarias, bastará la autorización genérica de la línea de operaciones y de sus condiciones de

ejecución. El Consejo de Administración ha autorizado con carácter general, respecto de accionistas significativos, las operaciones con la compañía siempre que se hagan con un procedimiento de transparencia y respetando las condiciones ordinarias de mercado, sin privilegio alguno.

Por otra parte, la compañía hace transparentes tales operaciones en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. La orden del Ministerio de Economía y Hacienda 3050/2004, de 15 de septiembre, en desarrollo de la Ley Financiera, ha impuesto el deber de que se informe semestralmente de estas operaciones desde junio de 2005. La compañía ha dado cumplimiento a esta obligación.

18.- Que se arbitren medidas encaminadas a hacer más transparente el mecanismo de delegación de votos y a potenciar la comunicación de la Sociedad con sus accionistas, en particular con los inversores institucionales.

A los accionistas se les da la máxima relevancia en las Juntas Generales como máximo órgano de decisión y control de la compañía. El contenido íntegro de todas las propuestas de acuerdos y justificación de los mismos que se vayan a someter a la Junta, se ponen a disposición de los accionistas, utilizando para ello, adicionalmente a los tradicionalmente establecidos, la propia página Web de la Sociedad. Por otra parte, el mecanismo de la delegación de voto previsto en los Estatutos Sociales y llevado a cabo en las Juntas Generales es absolutamente transparente y respetuoso con la voluntad del delegante, dado que deberá expresar el sentido de su voto para cada punto del Orden del Día de la Junta y se contemplan específicamente los supuestos de puntos fuera del Orden del Día que puedan plantearse así como los posibles conflictos de interés.

En el presente Informe ya se ha dado cuenta específicamente de los demás mecanismos a través de los cuales la compañía procura fomentar la comunicación con los accionistas y la participación de éstos en la Junta General, como la Oficina de Atención al Accionista, donde recibe sugerencias y propuestas de los accionistas y desde donde se les atiende de forma continuada, la aprobación del Reglamento de la Junta y de la modificación estatutaria para implantar el sistema de voto electrónico.

19.- Que el Consejo de Administración, más allá de las exigencias impuestas por la normativa vigente, se responsabilice de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable, en especial cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.

Respecto a esta recomendación, debe señalarse que IBERIA comunica con rigor, calidad y rapidez los resultados de la empresa, así como toda la información relevante de la compañía, en la forma y tiempos establecidos legalmente, manteniendo al día esta información a través de su página Web y de las comunicaciones a la CNMV.

20.- Que toda la información financiera periódica que, además de la anual, se ofrezca a los mercados se elabore conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y antes de ser difundida, sea verificada por la Comisión de Auditoría.

La información financiera se revisa por la Comisión Ejecutiva, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y por el Consejo de Administración, de acuerdo con el modelo de presentación de la información económica que tiene establecida la compañía.

21.- Que el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría vigilen las situaciones que puedan suponer riesgo para la independencia de los auditores externos de la Sociedad y, en concreto, que verifiquen el porcentaje que representan los honorarios satisfechos por todos los conceptos sobre el total de los ingresos de la firma auditora, y que se informe públicamente de los correspondientes a servicios profesionales de naturaleza distinta a los de auditoría.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento vigila con especial atención las relaciones con el auditor externo con el objeto de garantizar la máxima independencia de éste respecto al equipo ejecutivo. Los honorarios del auditor externo vienen detallados en las Cuentas Anuales. Igualmente se detallan en la Memoria Anual los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo, debiendo destacarse que dichos servicios profesionales no entran en conflicto con la actividad de auditoría y que su peso relativo es poco significativo.

22.- Que el Consejo de Administración procure evitar que las cuentas por él formuladas se presenten a la Junta General con reservas y salvedades en el informe de auditoría, y que, cuando ello no sea posible, tanto el Consejo como los auditores expliquen con claridad a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de las discrepancias.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento es el órgano encargado de las relaciones con los auditores externos y de vigilar que se cumple con esta Recomendación, tratando de que no haya discrepancias de criterios en cuanto a la forma de llevar la contabilidad de la compañía. En las cuentas de los últimos cinco años no hubo salvedades.

23.- Que el Consejo de Administración incluya en su informe público anual información sobre sus reglas de gobierno, razonando las que no se ajusten a las recomendaciones de este Código.

En el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al año 2005, entre otras cuestiones relevantes, se informa a los accionistas de todas las cuestiones relevantes sobre sus reglas de gobierno, dando cumplida justificación de las que no se ajustan al Código Olivencia, siguiendo el modelo aprobado por la CNMV.

### F.3. GRADO DE SEGUIMIENTO EN IBERIA DE LOS CRITERIOS Y PAUTAS DEL INFORME ALDAMA

De acuerdo con la Comisión Aldama, la situación actual de los mercados de capitales es el de una etapa de transición de un sistema que pasa de estar centrado principalmente en los bancos e instituciones financieras similares, a las bolsas de valores. Ello, unido a un volumen de capitales creciente y a una situación de incertidumbre generada por diversas causas, exige la aplicación de tres principios básicos: vigencia efectiva del imperio de la ley, autorregulación de los mercados en el mayor grado posible y máxima transparencia.

A continuación se exponen resumidamente las recomendaciones de la Comisión Aldama así como el grado de cumplimiento de la compañía, respetando la propia estructura del Informe Aldama y destacando el contenido esencial del mismo. En general, hay una línea de continuidad con el Código Olivencia, si bien se distancia de éste en algunos aspectos y se profundiza en otros.

A) El principio de transparencia y el deber de informar

La Comisión Aldama considera que la seguridad de los mercados financieros y en las sociedades cotizadas se articula, en primer lugar, a través de la transparencia, que es un poderoso mecanismo que permite el control por los accionistas.

1. Deber de información sobre la estructura de propiedad de la Sociedad, que proporcione: (i) una imagen fiel y actualizada de los poderes que controlan la Sociedad, haciendo pública la estructura de su capital, porcentajes de participación y relaciones de índole familiar, contractual y societario que existan. (ii) Detalle de los pactos parasociales y de la estructura de control de los grupos, y (iii) Detalle de las medidas de blindaje.

2. Deber de informar sobre la estructura de administración de la Sociedad: (i) Composición, reglas de organización y funcionamiento del Consejo de Administración y de sus Comisiones, (ii) Identidad, trayectoria, participación en el capital y remuneración de sus miembros, (iii) Las funciones y cargos de cada Consejero dentro de la Sociedad, (iv) las relaciones entre éstos y los accionistas de referencia, (v) los Consejeros cruzados o vinculados y los procedimientos de selección, remoción o reelección, y (vi) explicación y evaluación de las prácticas seguidas.

3. Deber de informar sobre las operaciones vinculadas (con accionistas de referencia y administradores y directivos) y operaciones intragrupo (operaciones con las sociedades filiales).

4. Deber de informar sobre los sistemas de control de riesgo.

5. Deber de informar sobre las reglas de funcionamiento de la Junta General: (i) cauces de relación abiertos entre la Sociedad y sus accionistas, (ii) políticas en materia de delegaciones de voto, y (iii) dación de cuenta de los problemas con que se encuentra el desarrollo de la Junta y se ofrezcan datos sobre el desarrollo de sus reuniones (asistencia directa, informaciones, preguntas, quejas).

6. Deber de información en la Web: que el conjunto de disposiciones sobre gobierno corporativo de la Sociedad se refundan en un texto único que se publique para conocimiento general de los inversores, actualizado por tecnologías de Internet. Contenido mínimo de la información: (i) Estatutos Sociales, (ii) Reglamentos del Consejo y de la Junta General, (iii) Informes trimestrales, cuentas anuales e informes de auditores externos, (iv) Composición del Consejo y Comisiones, (v) Identificación de los accionistas con participaciones estables, directas o indirectas, y su representación en el Consejo, así como los pactos parasociales, (vi) participaciones accionariales, directas o indirectas, de cada uno de los miembros del Consejo, que deberán comunicarse a la Sociedad en un plazo no superior a 48 horas, (vii) autocartera y variaciones significativas, (viii) información de las presentaciones hechas a los operadores del mercado y accionistas significativos, (ix) convocatorias de las Juntas Generales e información relativa a las mismas, (x) acuerdos adoptados en la última Junta General celebrada, (xi) hechos relevantes, (xii) operaciones vinculadas con accionistas significativos y Consejeros y administradores, que fueran relevantes, y (xiii) resumen de los informes emitidos por los principales analistas, bancos de inversión o agencias de calificación, que siguen la Sociedad de manera continua. La Orden del Ministerio de Economía de 3722/2003, de 26 de diciembre, ha establecido ya el contenido necesario de la página Web y la CNMV ha completado dicha Orden con requerimientos de carácter técnico.

7. Informe Anual sobre Gobierno Corporativo: se expondrá ordenadamente la información relativa a los puntos 1 a 6. La Comisión recomienda que se regule este documento, para asegurar su presentación sobre bases homogéneas que faciliten a los inversores su evaluación y seguimiento. Este informe debe ser objeto de examen y aprobación, en su caso, por el pleno del Consejo. El Ministerio de Economía y la CNMV han convertido esta recomendación en una exigencia normativa.

8. Deber de informar sobre las desviaciones de los estándares de buen gobierno: principio “cumplir o explicar”.

En relación con este principio de transparencia y con el detalle de los criterios para su cumplimiento, debe señalarse que se había dado un paso importante en este sentido con el Informe de Gobierno Corporativo que, por primera vez, se remitió a los accionistas de la Junta de 12 de junio de 2003 y que se refería al ejercicio 2002. En dicho Informe, aprobado previamente por el Consejo de Administración, ya se ofrecía la información más relevante relativa al funcionamiento del Consejo y sus Comisiones, así como a la estructura de propiedad de la Sociedad y a las operaciones vinculadas de la Sociedad con sus accionistas de control.

El Informe Anual correspondiente al ejercicio 2004 así como el correspondiente a este ejercicio 2005, completa la información en aspectos tales como los sistemas de control de riesgo y la información sobre las reglas de funcionamiento de la Junta General, tal como se recomienda en el Informe Aldama y se establece obligatoriamente en el modelo que aprobó la CNMV con fecha 17 de marzo de 2004.

Por otra parte, en cuanto a la página Web de la compañía dedicada a accionistas e inversores, el Consejo de Administración de enero de 2004 aprobó su contenido básico incluyendo de forma ordenada toda la información exigida por la Orden del Ministerio de Economía de diciembre de 2003 y aquella otra que se ha considerado es de interés para los inversores y accionistas. Asimismo, en el 2004, se reconfiguró la página Web para dotarla de una mayor facilidad de acceso y que fuera más adecuada a las pautas seguidas actualmente por este tipo de comunicación. Durante el ejercicio 2005 se ha actualizado de forma periódica toda la información facilitada en la página Web.

Finalmente, el presente apartado F del Informe Anual obedece al principio de “cumplir o explicar”, según el cual, la Sociedad debe autoevaluarse explícitamente, explicando el grado de seguimiento de las normas y recomendaciones en materia de gobierno corporativo.

#### B) Deberes de lealtad y diligencia de los Administradores.

La Comisión Aldama entiende que la seguridad en un mercado financiero y en las sociedades cotizadas se actúa principalmente a través de la transparencia, pero no únicamente.

Es preciso también la regulación de las situaciones de conflicto de intereses, porque el núcleo fundamental de la exigencia de seguridad en los mercados es que los inversores tengan confianza en que el valor producido por la empresa (los Administradores están sujetos al imperativo de maximizar la creación de valor, no entendido ni única ni principalmente como valor de cotización bursátil en un determinado momento) se distribuye correctamente, y los administradores y accionistas de control no obtienen beneficios desproporcionados respecto de su trabajo y participación en el capital.

La Comisión Aldama considera que no basta aquí la autorregulación, sino que debería incorporarse a la normativa societaria, lo que se ha hecho en la Ley de Transparencia de las sociedades cotizadas, de julio de 2003.

9. Especificación de los deberes de lealtad y Extensión subjetiva de los deberes de lealtad. Estas recomendaciones han sido elevadas a rango de ley en la Ley de Transparencia de julio de 2003, que modificó en este punto la Ley de Sociedades Anónimas, imponiendo ciertas obligaciones a los Consejeros de las Sociedades Anónimas, sobre la base del deber fundamental de lealtad.

10. Un marco ético: (a) minimizar los efectos colaterales negativos ocasionados por la actividad empresarial (reestructuraciones, contaminaciones....), (b) actuaciones positivas con todos los agentes involucrados directa o indirectamente en la empresa, incluyendo a la sociedad en su conjunto.

En la compañía los deberes de lealtad y, en general, toda la materia relativa a los conflictos de intereses, está regulada en el Reglamento del Consejo y, especialmente, en el Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores, como se ha explicado en el presente Informe. También se explica en el Informe que no ha habido ninguna situación de conflicto de interés de los Consejeros que haya comprometido el buen gobierno de la Sociedad, ni utilización indebida de activos sociales ni aprovechamiento de oportunidades de negocio en perjuicio de la Sociedad.

Por otra parte, la Sociedad le da una enorme importancia al marco ético de actuación, consciente de que no sólo tiene deberes para con los accionistas sino también para con la sociedad en general. En la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa de la Sociedad, que se entrega a los accionistas con ocasión de la Junta General Ordinaria, se da cumplida cuenta de la actuación de IBERIA en este sector.

#### C) Los órganos de Gobierno de la Sociedad

### LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

En relación con el funcionamiento de la Junta de Accionistas, en el Informe Aldama se hacen las siguientes recomendaciones:

11. Información al accionista con ocasión de las Juntas Generales: (i) Desde su convocatoria, la sociedad debe informar en su página Web del contenido íntegro de las propuestas de acuerdo, con una justificación clara, precisa e inteligible, y (ii) este punto debería incorporarse al Reglamento de la Junta General;

12. Elaboración y difusión de un Reglamento de la Junta General, que debe incluir al menos los siguientes aspectos, recogidos en los apartados 13 a 16;

13. Es recomendable que la Sociedad regule la necesidad o no de elevar a la Junta General algunas decisiones de negocio, debidamente delimitadas, que sean trascendentales para el futuro de la Sociedad y los intereses de los accionistas e inversores;

14. Se debería exigir el acuerdo de la Junta General para la adopción de medidas de blindaje que tengan como finalidad dificultar tomas de control o la remoción de

determinados cargos, incluso estableciendo mayorías reforzadas, o incluso prohibiciones, con el deber de abstención de los afectados por un posible conflicto de intereses;

15. En cuanto a la convocatoria de la Junta General, debería (i) hacerse pública con antelación suficiente, (ii) darse a conocer el texto íntegro de los acuerdos y (iii) facilitar la difusión de propuestas alternativas por los accionistas;

16. Recomendaciones en cuanto al desarrollo de la Junta General, (i) adopción de medidas que faciliten la participación de los accionistas, garantizando que la expresión de su voto respete el sentido de su voluntad, (ii) favorecer la participación de los accionistas institucionales, (iii) establecer el régimen de su desarrollo y celebración: presidencia, información a facilitar durante la Junta y contestación a preguntas formuladas por escrito, duración, orden y número de las intervenciones, asistencia e intervención del auditor externo y de los Presidentes de las Comisiones especializadas y forma del acta, y (iv) homogeneización de las tarjetas de asistencia.

Todas estas recomendaciones se cumplen debidamente, como se ha descrito en el presente Informe, debiendo destacarse la aprobación por la Junta General Ordinaria de accionistas de 2004 del Reglamento de la Junta General donde se contiene una completa regulación de todos estos extremos.

## EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En relación con el Consejo de Administración, el Informe Aldama hace una serie de recomendaciones que se exponen a continuación de forma concisa y cuyo cumplimiento por parte de la Sociedad es prácticamente total.

A) En relación con la tipología de Consejeros y los requisitos que deben cumplir:

17. Definición de los Consejeros Internos o Ejecutivos: los que desempeñan funciones ejecutivas o directivas en la Sociedad o en alguna de las participadas y, en todo caso, los que mantengan una relación contractual –laboral, mercantil o de otra índole- con la sociedad, distinta de su condición de Consejero y tengan concedidos delegaciones o apoderamientos estables.

18. Definición de Consejeros Externos o Dominicales: los propuestos por accionistas con participación estable en el capital social que –independientemente del derecho de representación proporcional- se haya considerado suficientemente significativa por el Consejo, teniendo en cuenta el capital flotante de la Sociedad, para elevar la propuesta a la Junta General.

19. El régimen de incompatibilidades de los Consejeros Dominicales para mantener relaciones comerciales o profesionales con la Sociedad o su Grupo debería asemejarse al de los Consejeros Independientes, previéndose qué incompatibilidades pueden afectar a los propios accionistas por él representados.

20. Los Consejeros Dominicales deben revelar las posibles situaciones de conflicto de interés entre la Sociedad y el accionista que representan, absteniéndose de participar en la adopción de los correspondientes acuerdos.

21. Los Consejeros Externos Independientes son aquéllos de reconocido prestigio profesional y conocimientos de gobierno corporativo que resulten elegidos como tales y reúnan condiciones que aseguren imparcialidad y objetividad de criterio. Entre éstas, con



carácter indicativo: (i) No haber tenido recientemente relación contractual significativa con la Sociedad, sus directivos, los Consejeros Dominicales o sociedades que representen, entidades de crédito con posición destacada en la financiación de la sociedad u organizaciones subvencionadas por ésta, (ii) no ser Consejero de otra sociedad cotizada que tenga Consejeros Dominicales en la Sociedad de que se trate, y (iii) No tener relación de parentesco próximo con Consejeros Ejecutivos, Dominicales o los miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

22. Inamovilidad de los Consejeros Externos (Dominicales e Independientes). Una vez elegidos estos Consejeros por la Junta, el Consejo de Administración no debe proponer su cese antes del cumplimiento del período estatutario para el que fueron nombrados, salvo por causas excepcionales y justificadas aprobadas por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El Reglamento del Consejo de Administración de IBERIA recoge esta clasificación de Consejeros, si bien que utiliza la terminología del Código Olivencia (que usa la denominación “Externo” como sinónima de “Independiente”). Actualmente existen dos Consejeros Ejecutivos (Presidente y Consejero Delegado), seis Consejeros Dominicales y cuatro Consejeros Independientes, que cumplen con los requisitos recomendados por el Informe Aldama.

B) En relación con la Composición del Consejo y sus Comisiones:

23. Composición del Consejo de Administración: que el Consejo, a través de los Consejeros, represente el mayor porcentaje de capital posible.

24. Composición del Consejo de Administración: que exista una amplia mayoría de Consejeros Externos en el Consejo y, dentro de éstos, una participación muy significativa de Consejeros Independientes, teniendo en cuenta la estructura accionarial de la Sociedad y el capital representado en el Consejo.

25. Composición de la Comisión de Auditoría: todos sus miembros deben ser Externos, designados en función de sus conocimientos y experiencia profesional, manteniéndose una proporción entre Dominicales e Independientes similar a la del propio Consejo. La Presidencia debe recaer en un Consejero Independiente. No podrán ser miembros los Consejeros Ejecutivos.

26. La Comisión de Auditoría debe tener su propio Reglamento, dentro del Reglamento del Consejo, que debería contemplar las siguientes cuestiones: (i) informar sobre las cuentas anuales y estados trimestrales y semestrales, haciendo mención a los sistemas internos de control, al control de su seguimiento y cumplimiento a través de la auditoría interna, así como a los criterios contables aplicados, (ii) acceso pleno a la auditoría interna e informar sobre la selección y remoción de su director, y en la determinación de su remuneración, debiendo informar sobre el presupuesto de este departamento, (iii) selección y remoción del auditor externo y condiciones de su contratación, y (iv) elaboración de un informe anual sobre sus actividades que deberá ser incluido en el informe de gestión.

27. Comisión de Nombramientos y Retribuciones: se reiteran las recomendaciones de la Comisión Olivencia.

28. Comisión de Estrategia e Inversiones: las sociedades deben valorar la oportunidad de dotarse de este órgano, que tendría funciones de propuesta e informe sobre todas aquellas decisiones estratégicas, inversiones y desinversiones que sean de relevancia para la Sociedad, valorando su adecuación al presupuesto y planes estratégicos.

La composición del Consejo de Administración, que se ha descrito con todo detalle en el presente Informe, refleja perfectamente ese equilibrio que recomienda el Informe Aldama, entre la representación del mayor porcentaje posible de capital (seis Consejeros, que han sido designados a propuesta de los accionistas que representan el capital en poder del denominado Núcleo Estable) y un número significativo de Consejeros Independientes (cuatro).

En efecto, a 31 de diciembre de 2005, el capital en poder de los accionistas del denominado Núcleo Estable representaba un 42,34 % del capital, si bien que las acciones concertadas sólo representaban un 36,76%. El resto del capital social estaba repartido entre la SEPI (5,22%), la autocartera (1,48%) y accionistas minoritarios. Por consiguiente, existe una adecuada relación entre el capital representado y los Consejeros Independientes que puedan servir de contrapeso a los Ejecutivos y Dominicales.

En cuanto a las Comisiones del Consejo, esta compañía cuenta con las Comisiones que han sido recomendadas como esenciales: Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Comisión de Nombramientos y Retribuciones. No se ha considerado necesaria la creación de una Comisión de Estrategias específica, por cuanto que la Comisión Ejecutiva ya cumple con ese cometido, si bien sí se ha constituido una Comisión de Seguridad, que trata las cuestiones relativas a la seguridad en vuelo. En cuanto a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, cuenta con un Reglamento específico que recoge todas las funciones que exige la Ley Financiera y, en particular, se destaca que todos los Consejeros que forman parte de la misma son Consejeros Externos. Durante los primeros cuatro años fue presidida por un Consejero Independiente. En el ejercicio 2005, se ha procedido a una renovación de las presidencias de todas las Comisiones, recayendo la Presidencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en un Consejero Externo Dominical, por considerarse por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que era el Consejero más idóneo por su cualificación y experiencia.

#### C) En relación con las remuneraciones del Consejo y de la Alta Dirección:

29. Remuneración del Consejo: la Comisión Aldama considera que de forma inmediata la cuantía de la remuneración percibida por cada Consejero debería recogerse en la Memoria anual, desglosando esta remuneración en todos sus conceptos, incluyendo la entrega o asignación de acciones y opciones. En cuanto a los Consejeros Ejecutivos, podría separarse, transitoriamente, la remuneración que les corresponde como Consejeros, que iría recogida en la Memoria anual de manera individualizada, de la que les corresponde en calidad de directivos de la Sociedad, que se comprendería, sin mención individualizada, dentro de la información a que se refiere el párrafo siguiente.

30. Remuneración y coste total de la Alta Dirección (Comité de Dirección o similar): debe incluirse conjuntamente, junto con el número e identificación de sus cargos, en el Informe Anual, desglosando los conceptos a que corresponden: salario en metálico y en especie, opciones sobre acciones, bonus, fondos de pensiones, provisiones por indemnizaciones y otras compensaciones que pudieran existir.

31. Cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control, a favor de los componentes de la alta dirección: cada Consejo de Administración debe autorregularse para evitar situaciones abusivas o poco justificables. En todo caso, cualquier contrato de este tipo debe contar con la aprobación formal del Consejo de Administración. Cuando el importe pactado de la indemnización exceda de dos años del salario acordado, el exceso debe ser provisionado en el balance del mismo ejercicio en que se apruebe, constando su importe separadamente.

En el Informe Anual se explica con detalle cómo se distribuye la cuantía global máxima entre los Consejeros por los distintos conceptos, siguiendo el modelo aprobado por la CNMV en marzo de 2004. Ahí se explicitan separadamente, por una parte, las retribuciones devengadas en el ejercicio 2005 por los Consejeros en tanto que miembros del Consejo de Administración, especificando cada concepto, y, por otra parte, las retribuciones devengadas por los Consejeros Ejecutivos en función de su relación de Alta Dirección con la empresa. También se incluye la remuneración del Comité de Dirección de la compañía por todos los conceptos.

En cuanto a indemnización por despido de todos los directivos, en el Informe 2005 se da la información detallada. Finalmente, debe señalarse que la compañía aplica las normas de contabilidad vigentes en cuanto a las provisiones que deban hacerse.

D) En relación con las Cuentas de la Compañía:

32. Las cuentas que se presenten al Consejo de Administración deben ser previamente certificadas en cuanto a su exactitud e integridad por el Presidente (si tiene funciones ejecutivas), el Consejero Delegado y el Director Financiero. El Consejo de Administración, contando con los informes de la Comisión de Auditoría, y realizadas las consultas que estime necesarias al auditor externo, habiendo dispuesto de toda la información necesaria, formulará en términos claros y precisos las cuentas anuales y el informe de gestión, aplicando los principios de contabilidad reconocidos internacionalmente.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 se han presentado al Consejo de Administración por la Dirección de la compañía para su formulación, previamente certificadas por el Director de Control y Administración, el Consejero Delegado y el Presidente. La certificación garantiza que las cuentas han sido obtenidas de los libros de contabilidad de la Sociedad, reflejando la totalidad de sus transacciones y sus activos y pasivos, mostrando en todos los aspectos significativos la imagen fiel de su situación financiero-patrimonial al 31 de diciembre de 2005, así como de los resultados de sus operaciones y de los cambios habidos en su situación financiera durante el ejercicio 2005 y contienen la información necesaria y suficiente para su interposición y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (NIC). Asimismo, las cuentas anuales han sido informadas favorablemente por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo.

E) En relación con el Secretario del Consejo de Administración:

33. Al Secretario del Consejo de Administración debería atribuírsele, de forma expresa, además del deber de atender a la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, el de comprobar la regularidad estatutaria, el cumplimiento de las disposiciones emanadas de los organismos reguladores y la consideración, en su caso, de las recomendaciones, así como el de velar por las observancia de los principios o criterios de gobierno corporativo de la Sociedad y normas del Reglamento del Consejo.

En el Reglamento del Consejo de Administración se destaca especialmente la obligación del Secretario de garantizar el cumplimiento de la legalidad formal y material de los requisitos previstos para la convocatoria, constitución y proceso de toma de decisiones, así como la vigilancia en relación con el respeto a los procedimientos y reglas de gobierno de la Sociedad.

#### F.4. ADAPTACIÓN DURANTE EL EJERCICIO A LAS NORMAS DE GOBIERNO CORPORATIVO INCLUIDAS EN LA LEY FINANCIERA Y EN LA LEY DE TRANSPARENCIA.

Finalmente, en relación con la Ley Financiera (Ley 44/2002, de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero) y la Ley de Transparencia (Ley 26/2003, de 11 de julio, de modificación de la Ley de Mercado de Valores y de la Ley de Sociedades Anónimas con el fin de reforzar la transparencia en las sociedades anónimas cotizadas) debe señalarse que por parte de IBERIA se han cumplido con las obligaciones relativas a buen gobierno en los plazos previstos legalmente.

Así, desde el año 2003, se ha reforzado la regulación de la información relevante y de la información privilegiada, aprobando el Consejo de Administración en julio de dicho año un nuevo texto del "Reglamento Interno de Conducta de IBERIA, LÍNEAS AÉREAS DE ESPAÑA, S.A., y su Grupo de Sociedades en Materias Relativas a los Mercados de Valores" con este fin. En junio de 2004, se ha modificado dicho Reglamento para introducir una regulación pormenorizada de las posibles situaciones de conflicto de interés.

Por otra parte, la Junta General de 12 de junio de 2003 aprobó la modificación de los Estatutos Sociales para regular en los mismos la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, con los requisitos legalmente establecidos. Asimismo, el Consejo de Administración aprobó la adaptación del Reglamento de Funcionamiento Interno de la Comisión de Auditoría para adecuarlo a lo dispuesto en la nueva Disposición Adicional 18ª de la Ley del Mercado de Valores, introducida por la Ley Financiera. Esta Comisión se reforzó con la inclusión de otro Consejero Externo como miembro de la misma y el aumento de la frecuencia de sus reuniones, desde donde se ha impulsado, entre otras cuestiones, la reorganización de la Dirección encargada de la auditoría interna de la compañía.

Respecto a las medidas impuestas en la Ley Financiera sobre incompatibilidades de los auditores externos y rotación de equipos, así como la transparencia de sus retribuciones en la Memoria de la Compañía, ya se ha indicado en el presente Informe que los auditores externos de IBERIA respetan la normas sobre incompatibilidades y también la obligación de que, una vez finalizado el periodo de contratación inicial, sean contratados anualmente, rotando todo el equipo cada siete años. Por otra parte, en la Memoria de la compañía correspondiente al ejercicio 2004 se refleja con total transparencia lo que cobran por sus servicios de auditoría y por otros servicios.

En cuanto a las operaciones vinculadas, la compañía ofrece cumplida información en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo, y se incluye también en la información semestral de la compañía desde julio de 2005, de acuerdo con la nueva normativa del Ministerio de Economía y Hacienda, contenida en la OM 3050/2004, de 15 de septiembre.

Y en relación con la Ley de Transparencia de las sociedades cotizadas, en vigor desde julio de 2003, en cumplimiento de la misma, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2004, procedió a: (1) Aprobar el Reglamento de Funcionamiento para la Junta de Accionistas; (2) Efectuar determinadas precisiones en las papeletas de delegación de voto para la Junta para evitar los conflictos de intereses; y (3) Modificar los Estatutos Sociales para permitir el voto y la delegación de voto electrónicos, lo que se pondrá en práctica con ocasión de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas.

Asimismo, en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2005, se ha procedido a implantar el sistema de voto a distancia, bien a través de correo

postal o por medios electrónicos. Este sistema electrónico también se ha puesto a disposición de los accionistas para la delegación de voto.

Por otra parte, para la publicación de los pactos parasociales la Ley dio un plazo de tres años desde la entrada en vigor, siendo los accionistas quienes están legitimados para comunicarlos, depositarlos y publicarlos. IBERIA, en aras de la mayor transparencia con sus accionistas, ha hecho público el Pacto de Accionistas de su Núcleo Estable desde el mismo momento de la privatización y, específicamente, en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

Finalmente, las obligaciones impuestas en la Ley respecto del contenido que ha de cumplir el Informe Anual de Gobierno Corporativo, ya se observaron cumplidamente en el Informe Anual relativo a los ejercicios 2003, 2004 y 2005.

En conclusión, puede señalarse que el grado de seguimiento por parte de la compañía de las normas y recomendaciones de gobierno corporativo es altamente satisfactorio, sin perjuicio de la permanente necesidad de irse acomodando a las nuevas normas en materia de gobierno corporativo a medida en que se vayan aprobando. Asimismo, todos los miembros de la Alta Dirección de la empresa y del Consejo de Administración de la Sociedad han asumido el compromiso de mantener en todo momento una conducta acorde con las mismas, y en la consecución de dicho objetivo empeñan todo su esfuerzo.

## **G OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

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

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

**En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.**A.6. Pactos parasociales celebrados entre accionistas que hayan sido comunicados a la Sociedad.

A la Sociedad le consta únicamente la existencia del Pacto de Accionistas firmado el 15 de diciembre de 1999 entre los accionistas del llamado Núcleo Estable, tal y como se describe a continuación.

Pacto de accionistas de 15 de diciembre de 1999

En relación con los accionistas de control, debe significarse –de conformidad con lo establecido en el Folleto verificado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de marzo de 2001 a los efectos de la venta de la participación de SEPI– que, con fecha de 17 de marzo de 2000, mediante la elevación a público de un contrato privado de compraventa de acciones, entran en el capital de IBERIA Caja Madrid, BBVA, El Corte Inglés, Logista, Participaciones Aeronáuticas y BA & AA Holdings Limited, que, adquiriendo un 40% del capital de la

Sociedad, son los llamados “accionistas del Núcleo Estable” ya que adquirieron frente a SEPI los siguientes compromisos de permanencia como accionistas de la Sociedad:

- § Caja Madrid: un plazo mínimo de seis años,
- § BBVA : un plazo mínimo de cinco años,
- § Logista: un plazo mínimo de cinco años,
- § El Corte Inglés: un plazo mínimo de cinco años,
- § Participaciones Aeronáuticas; un plazo mínimo de tres años y
- § BA & AA Holdings Limited: un plazo mínimo de tres años

Durante los plazos indicados, los citados accionistas asumen entre ellos el compromiso de no ceder, enajenar o transmitir a ningún tercero las acciones adquiridas, salvo a sociedades de sus respectivos grupos.

Participaciones Aeronáuticas, S.A. vendió su participación en el capital social de IBERIA a las siguientes entidades, que, en consecuencia, quedan obligadas por los compromisos asumidos por Participaciones Aeronáuticas en el contrato de compraventa y, formando parte del Grupo Ahorro Corporación, actúan de forma conjunta.

- § Corporación Financiera de Galicia, S.A.
- § Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (IBERCAJA)
- § Caja de España de Inversiones (CAMP)
- § Caja Castilla- la Mancha
- § Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA)
- § Caja de Ahorros de Murcia
- § Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva y Sevilla

Por otro lado, BA & AA Holdings Limited vendió a British Airways and American Airlines Holdings B.V. la participación que ostentaba en el capital social de IBERIA, por lo que la sociedad adquirente queda obligada por los compromisos asumidos por la transmitente.

Los accionistas de control suscribieron un Pacto de Accionistas de fecha 15 de diciembre de 1999, que regula las relaciones entre ellos con la finalidad de crear un núcleo estable de accionistas de IBERIA, comprometidos en la gestión social, al objeto de dar coherencia a los criterios de gestión y con el fin de dar estabilidad a la Sociedad en el medio y largo plazo, todo ello en defensa de los intereses sociales. Para ello se constituyó un sindicato de accionistas integrando en el mismo las participaciones del socio industrial (British Airways and American Airlines Holdings B.V.) y de los socios institucionales.

Las acciones sindicadas son aquéllas que en el momento del Pacto eran de titularidad de los accionistas del Núcleo Estable y que totalizaban un 40%, por lo que el acuerdo no se aplica a las acciones adicionales de IBERIA que dichos accionistas pudieran adquirir posteriormente, salvo aquéllas que se adquirieran mediante el ejercicio del derecho de suscripción preferente o por el derecho de adquisición preferente que se establece en el propio acuerdo de accionistas.

A estos efectos las acciones que poseían los accionistas del Núcleo Estable objeto del acuerdo eran las siguientes:

(a 15 de diciembre 1999)

INTERVINIENTES EN EL PACTO	Nº Acciones concertadas	% del capital social afectado
----------------------------	-------------------------	-------------------------------

CAJA MADRID	91.290.716	10,00%
BRITISH AIRWAYS AND AMERICAN AIRLINES HOLDINGS B.V	91.290.716	10,00%
BBVA	66.642.223	7,30%
LOGISTA	61.164.780	6,70%
EL CORTE INGLÉS, S.A.	27.387.215	3,00%
CORPORACIÓN FINANCIERA DE GALICIA	18.457.254	2,02%
IBERCAJA	2.480.772	0,27%
CAMP	1.984.891	0,22%
CAJA CASTILLA- LA MANCHA	1.489.009	0,16%
UNICAJA	991.763	0,11%
CAJA DE AHORROS DE MURCIA	991.763	0,11%
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE HUELVA Y SEVILLA	991.763	0,11%
TOTAL ACCIONES CONCERTADAS	365.162.865	40,00%

Se comprometen también los accionistas a actuar de forma concertada en la eventualidad de que la adquisición de nuevas acciones pudiera obligar a la formulación de una Oferta Pública de Acciones.

El acuerdo se entiende inmediatamente terminado y sin efecto si:

- (a) British Airways and American Airlines Holdings B.V. redujera su participación en el capital social de IBERIA por debajo del porcentaje menor entre 7% o aquel otro porcentaje que coincida con la media aritmética de los porcentajes accionariales mantenidos por los otros Accionistas sujetos al acuerdo, o
- (b) todas las partes del acuerdo así lo acordaran por escrito.

En las reuniones del sindicato se discuten las materias que deben ser tratadas en el Consejo de Administración, en las Comisiones del Consejo y en la Junta General de Accionistas. Los accionistas sindicados se comprometen a votar en los órganos competentes de IBERIA, en el mismo sentido que se haya decidido en la reunión del sindicato.

Transcurridos los primeros tres años de vigencia del pacto, en el caso de que un accionista desee vender sus acciones, se establece un derecho de adquisición preferente para el resto de los accionistas miembros del sindicato y sólo podrán transmitirse a un tercero en el caso de que no se ejercite este derecho de adquisición preferente. El régimen de adquisición preferente es aplicable igualmente para ventas entre miembros del sindicato y para cualquier otra operación jurídica que implique la adquisición por un tercero de los derechos políticos de las acciones sindicadas.

En el supuesto de que la persona o entidad que adquiera o pretenda adquirir (actuando directa o indirectamente o de forma concertada con un tercero) de un accionista

vendedor un paquete de acciones de, al menos, el 3,5% (en uno o varios tramos dentro de un período de doce meses) o, en su caso, cualquiera de los otros accionistas que adquiera todas o parte de las acciones (sin ningún límite mínimo) debe comprometerse a aceptar todos los términos y condiciones de este acuerdo en la posición jurídica del accionista vendedor en relación con las acciones ofrecidas.

El acuerdo entre los accionistas del Núcleo Estable de IBERIA contiene una serie de garantías para evitar los posibles conflictos de intereses. En todo caso, si se determinase que uno o varios de los accionistas tienen un conflicto de intereses, dichos accionistas deberán abstenerse de votar respecto de dicha materia.

El resto de los términos del acuerdo es de acceso público al encontrarse registrado el Folleto Informativo Completo de la OPV de 2001 en el Registro Oficial de la CNMV.

#### B.1.3. Tipología de Consejeros.

##### Perfil profesional de los miembros del Consejo de Administración

A continuación se ofrece una breve descripción del perfil profesional de cada uno de los miembros del Consejo de Administración.

##### Presidente

Fernando Conte García, nacido en Mérida (México), el día 28 de febrero de 1950, con DNI/NIF: 2.644.336-A, nombrado miembro del Consejo de Administración en Junta General de 31 de marzo de 2001. Nombrado Presidente del Consejo de Administración en el Consejo de Administración de 12 de junio de 2003, con posterioridad a la Junta General en la que el anterior presidente dejó su cargo.

Ingeniero electromecánico por el ICAI y MBA por Instituto de Empresa de Madrid. Desde 1974 vinculado profesionalmente al Grupo Asea Brown Boveri (ABB), primero en ASEA S.A. en España y después en Centroamérica y Venezuela como Director Regional y Director División hasta 1984. Desde esa fecha ha desempeñado puestos de responsabilidad en ASEA y grupo ABB. De 1992 a 1994, fue Director General de ABB Trafo, S.A. En 1994 fue Vicepresidente del Segmento de Transmisión y Distribución de Energía Eléctrica de ABB. En 1996 fue nombrado Consejero Delegado del Grupo ABB en España, cargo que desempeñó hasta su nombramiento como Presidente de IBERIA. Ha sido Consejero de ADTRANZ y Consejero Independiente de AMADEUS. En 2005 ha sido Presidente de Oneworld. Actualmente es miembro del Consejo y Presidente de la Comisión de Auditoría de IATA.

##### Vicepresidente

Miguel Blesa de la Parra, nacido en Linares (Jaén), el día 8 de agosto de 1947, con DNI/NIF: 26.166.340-E, nombrado miembro del Consejo de Administración en el Consejo de 23 de marzo de 2000 y ratificado en Junta General Extraordinaria de 26 de abril de 2000. Designado Vicepresidente en Consejo de 26 de abril de 2000. Reelegido en la Junta General de 6 de junio de 2002. Consejero Externo Dominical a propuesta de Caja Madrid.



Licenciado en Derecho por la Universidad de Granada. Inspector Financiero y Tributario del Estado. Entre 1978 y 1986 desarrolló su trabajo en el Ministerio de Economía y Hacienda y desde esa fecha hasta 1996 se dedicó al ejercicio libre de la abogacía como especialista en Derecho Tributario. También ha sido miembro del Consejo de Administración de Antena 3 TV y de Telemadrid. Es presidente del Consejo de Administración de Caja Madrid, de la Corporación Financiera Caja Madrid, de Altae Banco, de la Fundación Caja Madrid y de la Fundación General de la Universidad Complutense. Es Vicepresidente de Consejo de Administración de CECA; vocal del Consejo de Administración de ENDESA S.A.

#### Consejero Delegado

Angel Mullor Parrondo, nacido en Madrid, el día 30 de marzo de 1948, con DNI/NIF: 50.788.283-M, nombrado miembro del Consejo de Administración en Junta General de 31 de marzo de 2001, designado Consejero Delegado en Consejo de 5 de abril de 2001. Reelegido vocal del Consejo en Junta General de 12 de junio de 2003 y reelegido Consejero Delegado en el Consejo de Administración de la misma fecha. Consejero Interno o Ejecutivo.

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales (Universidad Complutense Madrid). Ha desempeñado distintos cargos como gestor empresarial. Cabe señalar su participación en la reconversión del sector siderúrgico español desde el puesto de Director Económico y Financiero de la Gerencia Siderúrgica y en la reconversión del sector de Bienes de Equipo Eléctrico. Ha sido Consejero de varias empresas del grupo multinacional Asea Brown Boveri (ABB), Decano del Colegio de Economistas de Madrid y ha trabajado, asimismo, en diversos medios de comunicación especializados en economía y en el sector de la publicidad. Es miembro del Comité Ejecutivo de la Fundación Empresa y Sociedad.

#### Vocales

José Manuel Fernández Norriella, nacido en Oviedo el 9 de octubre de 1945, con DNI/NIF 1.158.700-Y. Nombrado vocal del Consejo de Administración de IBERIA en la Junta General de 12 de junio de 2003. Consejero Externo Independiente

Ingeniero en Técnicas Energéticas por la Universidad Politécnica de Madrid. Diplomado en Comercio Exterior, en Logística y Aprovisionamientos y Dirección de Proyectos. Ha desempeñado distintos cargos como gestor empresarial; entre 1970 y 1979 en ELECTROMECHANIQUE, ALFA-LAVAL y BLAKTCONE, ocupando desde 1979 a 1993 diversos puestos directivos, primero en el Grupo BROWN BOVERI y posteriormente en ASEA BROWN BOVERI. Ha sido Vicepresidente de ALDEASA y Presidente de EBRO PULEVA del año 2000 al 2005. Ha sido Consejero en: RTVE, ARGENTARIA, ALDEASA, CHILECTRA e IBERIA. Electo Diputado nacional por Madrid en la IV y V legislaturas, Secretario de Estado de Comercio, Turismo y PYME, Representante Suplente por España en el Banco Mundial, Representante por España en el Banco Internacional de Desarrollo y Representante Suplente por España en el BERD. Miembro de la Cámara de Comercio Internacional y Presidente del Consejo Superior de Cámaras de España (1996-2005). Vicepresidente de la W.S.R. Es actualmente Consejero de ENAGAS y de ENDESA.

Tristan Garel-Jones, nacido en Gorseinon (País de Gales-Gran Bretaña), el día 28 de febrero de 1941, con Pasaporte vigente nº: 500.244.546, nombrado miembro del Consejo de Administración en Consejo de 23 de marzo de 2000 y ratificado su nombramiento en la Junta General Extraordinaria de 26 de abril de 2000. Reelegido en la Junta General de 6 de junio de 2002. Consejero Externo Dominical a propuesta de British Airways y American Airlines.

Ha sido Diputado por el partido conservador británico (1979-1997) y ocupado varios cargos ministeriales en el Reino Unido durante los gobiernos de Margaret Thatcher y John Major. Fue Lord Comisario de la Tesorería, Tesorero de la Casa Real y Ministro de Estado para Europa. Es Miembro del Consejo Privado de S.M. Británica. También es Consejero de VODAFONE y ACCIONA y Managing Director de UBS.

Antonio Masa Godoy, nacido en Badajoz, el día 14 de enero de 1942, con DNI/NIF: 8.414.129-Q. Nombrado miembro del Consejo de Administración en Junta General de 31 de marzo de 2001. Reelegido en Junta General de 12 de junio de 2003. Consejero Externo Independiente.

Economista y Auditor de Cuentas. Profesor Universitario de Economía Aplicada. Ha desempeñado entre otros cargos la Presidencia de la Compañía de Seguros Hércules Hispano y de la sociedad de cartera Cartex, S.A. Es actualmente Presidente de INVERSIONES VARIAS EXTREMEÑAS S.L. (Sociedad inmobiliaria); Consejero de Entornos Complementarios de Empresas, S.L.; de Corporación Empresarial de Extremadura, S.A.; de Técnicas Urbanas y Rústicas, S.L.; de EXTRINVER, S.L.; de Promociones DEMAHHER 2000, S.L.; de Proyectos y promociones del Tormes, S.L. Es miembro de Comité Ejecutivo de CEOE, del Instituto de Estudios Económicos y Vicepresidente del Instituto de Estudios Farmacéuticos.

Mr Roger Paul Maynard, nacido en Birkhampstead (Inglaterra-Gran Bretaña), el día 10 de febrero de 1943, con Pasaporte vigente nº: 094.170.560, nombrado en Consejo de 23 de marzo de 2000 y ratificado su nombramiento en la Junta General Extraordinaria de 26 de abril de 2000. Reelegido en la Junta General de 6 de junio de 2002. Consejero Externo Dominical a propuesta de British Airways y American Airlines.

Licenciado en Ciencias Económicas por el Queens College de Cambridge en 1965. Funcionario del Gobierno del Reino Unido desde 1965-1987 en el Departamento de Comercio, Industria y transporte. Fue trasladado al Servicio diplomático en Ginebra entre 1968 y 1972 y en Washington entre 1982 y 1987 y Consejero de Aviación. Más tarde fue contratado por British Airways como Director de Asuntos de Gobierno en América del Norte. Posteriormente fue Director Ejecutivo en Norteamérica antes de regresar al Reino Unido como Director de Relaciones con los Inversores. En 1991 fue nombrado Director de Estrategia antes de ocupar su actual cargo. Ha sido Consejero de Qantas Airways y de Opodo Limited. Es Director de Alianzas e Inversiones de British Airways y Presidente de British Airways CitiExpress.

José Pedro Pérez-Llorca Rodrigo, nacido en Cádiz, el día 30 de noviembre de 1940, con DNI/NIF: 31.128.825-G, nombrado en Junta General de 31 de marzo de 2001. Reelegido en Junta General de 12 de junio de 2003. Consejero Externo Independiente.

Licenciado en Derecho. Miembro de la Carrera Diplomática y Letrado de las Cortes. Fue ponente de la Constitución Española. Ha sido Ministro de la Presidencia, de Relaciones

con las Cortes, de Administración Territorial y de Asuntos Exteriores. Ha desempeñado diversos cargos en Consejos de Administración de diferentes compañías, particularmente en el sector crediticio. Ha sido entre otros cargos, Presidente de Urquijo leasing, de AEG Ibérica y miembro de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid. Es socio fundador del bufete de abogados Pérez-Llorca.

Jorge Pont Sánchez, nacido en Premià De Dalt (Barcelona), el día 22 de enero de 1938, con DNI/NIF: 36.817.268-H, nombrado en Consejo de 23 de marzo de 2000 y ratificado su nombramiento en Junta General Extraordinaria de 26 de abril de 2000. Reelegido en la Junta General de 6 de junio de 2002. Consejero Externo Dominical a propuesta de El Corte Inglés.

Licenciado en Derecho. Fue Profesor Ayudante de Derecho Mercantil en las Facultades de Derecho y Ciencias Económicas de la Universidad de Barcelona desde 1960 hasta 1964. En 1965, se incorporó a El Corte Inglés, donde, actualmente, es Adjunto a la Presidencia y Director de Asuntos Internacionales. Es Consejero de la Fundación Ramón Areces. Asimismo, es Presidente de The Harris Company, Consejero de Gottschalks Inc., de WorldWide Retail Exchange y ha sido Presidente (2001-2003) de la International Association of Department Stores. Es Consejero del Parque Temático de Madrid y de Marco Polo Investments.

José B. Terceiro Lomba, nacido en Santiago de Compostela (La Coruña), el día 14 de julio de 1943, con DNI/NIF: 35.203.147-Z, nombrado miembro del Consejo de Administración en Junta General de 31 de marzo de 2001. Reelegido en Junta General de 12 de junio de 2003. Consejero Externo Independiente.

Catedrático de Economía Aplicada en la Universidad Complutense de Madrid. Presidente de BIOETANOL GALICIA y del Consejo Asesor de ABENGOA; Consejero y Presidente del Comité de Auditoría del GRUPO PRISA; Consejero de ABENGOA, S.A., TELVENT y de UNIÓN FENOSA.

Antonio Vázquez Romero, nacido en Córdoba, el día 23 de noviembre de 1951 con DNI/NIF: 30.069.611-D, nombrado miembro del Consejo de Administración en el Consejo de 26 de mayo de 2005. Consejero Externo Dominical a propuesta de Logista.

Licenciado en Económicas por la Universidad de Málaga. Entre 1974 y 1978 desarrolló su trabajo en Arthur Andersen & Co y desde esta fecha hasta 1983 ocupó diversos cargos en el Grupo Osborne, como Director de Filiales de Osborne, S.A. y como Director General de Osborne México, S.A. Entre 1983 y 1993 desarrolló su trabajo en el Grupo Domecq como Director Comercial de Domecq Mexico, S.A. y como Director General de Domecq Internacional, S.A. Desde 1993 ha venido ocupando distintos cargos en Tabacalera, S.A. y Altadis, S.A.: entre 1993 y 1996 como Director de Desarrollo Internacional en Tabacalera, entre 1997 y 1999 como Director General de Cigarros de Tabacalera y entre 2000 y mayo de 2005 como Director General de la División de Cigarros de Altadis. Desde mayo de 2005 hasta junio del 2005 fue Presidente del Consejo de Administración de Logista, S.A. y Co-Presidente del Grupo Altadis. Desde junio de este mismo año ocupa el cargo de Consejero Delegado de Altadis, S.A., preside su Comisión Ejecutiva, y continúa en la presidencia de Logista.

Gregorio Villalabeitia Galarraga, nacido en Baracaldo (Vizcaya) el día 5 de marzo de 1951, con DNI/NIF: 14.692.127-A, nombrado miembro del Consejo de Administración en el Consejo de 24 de enero de 2002 y ratificado su nombramiento en Junta General de 6 de junio de 2002. Consejero Externo Dominical a propuesta de BBVA.

Licenciado en Económicas (Universidad comercial de Deusto) y en Derecho. Desde 1977 a 1983 desarrolló su actividad profesional en el Banco de Vizcaya, en su sucursal de Londres, como Subdirector Regional. Desde 1983 a 1990 fue Director General de la Caja de Ahorros Vizcaína (actual BBK). En 1990 fue nombrado Director General del Banco Cooperativo Español y entre 1993 y 1999 ejerció diversos cargos en ARGENTARIA. A partir de 1999 ha ejercido diversos cargos en el BBVA. Hasta enero de 2003 ha sido Director General del Grupo Industrial e Inmobiliario en BBVA. Es Consejero de IBV y de BBVA Chile, Presidente de PROVIDA, Presidente de ADQUIRA y Vicepresidente de TELEFÓNICA. Se ha incorporado recientemente a la consultora SEELIGER Y CONDE.

#### Secretaria no Consejera

Lourdes Máiz Carro, nacida en Santiago de Compostela (La Coruña), el día 26 de abril de 1959, con DNI/NIF: 51.340.955-X, nombrada en el Consejo de 10 de mayo de 2001.

Licenciada en Derecho y en Filosofía y Ciencias de la Educación. De 1982 a 1988 impartió clases de Metafísica y Teoría del Conocimiento en la Facultad de Filosofía de la Universidad Complutense de Madrid formando parte del Programa de Personal Investigador del Ministerio de Educación, obteniendo el Doctorado en Filosofía. Abogada del Estado desde 1992. Desde 1993 ha sido sucesivamente Directora del Gabinete del Subsecretario de Administraciones Públicas, Directora del Gabinete del Subsecretario de Educación, Directora General de Organización Administrativa (Mº Administraciones Públicas), Directora General de la Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (Mº Economía y Hacienda) y Secretaria General Técnica del Mº Agricultura, Pesca y Alimentación. Ha sido Consejera de RENFE, la Gerencia de Infraestructuras Ferroviarias (G.I.F.), el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), INISAS, Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A. y del Banco Hipotecario (ARGENTARIA).

#### B.1.8. Remuneración de los Consejeros devengada durante el ejercicio.

e) Remuneración de los Administradores Ejecutivos en virtud de su relación de alta dirección con la Sociedad objeto del presente informe

En cuanto a los Administradores Ejecutivos, que son el Presidente y el Consejero Delegado, los Estatutos aprobados por la Junta General de 6 de junio de 2002 establecen que la retribución prevista como miembros del Consejo de Administración 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 de alta dirección- o de prestación de servicios.

El importe de las retribuciones devengadas por los Administradores Ejecutivos en el año 2005, en virtud de su relación de alta dirección, es de 2.443 mil euros y el importe de gastos en seguridad social, seguros y otros asciende a 580 mil euros.

Únicamente los Administradores Ejecutivos participan en algún Plan de Opciones sobre acciones, sin que ningún otro Consejero tenga opciones sobre acciones de la compañía. Así el Consejero Delegado participa en el Plan de Opciones para directivos aprobado por

la Junta General de 6 de junio de 2002, cuya primera fecha de ejercicio se fijó en abril de 2005. El Presidente participa en el Plan de Opciones aprobado por la Junta General de 24 de junio de 2004, que autorizó al Consejo a concederle un millón de opciones sobre acciones cubierto con autocartera, y cuyas fechas de ejercicio y precio de adquisición de las acciones son coincidentes con las del Plan de Opciones de directivos del 2002.

En el cuadro siguiente se desglosan los distintos conceptos retributivos devengados por los Administradores Ejecutivos durante el ejercicio 2005.

(Ejercicio 2005)

REMUNERACIÓN ADMINISTRADORES EJECUTIVOS	(En miles de euros)
Retribuciones Fijas	1.002
Retribuciones Variables (devengo 2004)	842
Retribución en especie	23
Retribución en especie derivada de las opciones ejercitadas (Plan opciones 2002)	576
<b>TOTAL</b>	<b>2.443</b>

C.1. Operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad y/o su Grupo, y sus accionistas significativos.

Se señalan los principales datos relativos a estas operaciones durante el ejercicio 2005.

#### Resumen de Operaciones vinculadas Diciembre 2005

Sociedad participante	IBERIA		CACESA		GRUPO IBERIA	
	Cobrado	Pagado	Cobrado	Pagado	Cobrado	Pagado
American Airlines	7.760	7.571	7		7.767	7.571
British Airways	8.074	44.946	159		8.233	44.946
El Corte Inglés	26.855	28	39	7	26.894	35
Logista	177			24	177	24
BBVA	2.740	794			2.740	794
Caja Madrid	5.564	485			5.564	485
<b>TOTAL</b>	<b>51.170</b>	<b>53.824</b>	<b>205</b>	<b>31</b>	<b>51.375</b>	<b>53.855</b>

American Airlines:

Estas operaciones recogen fundamentalmente:

- \* Pagos a Iberia derivados del Programa de Fidelización Aadvantage.
- \* Comisiones de pasaje Código Compartido cobradas y pagadas entre ambas compañías, por los billetes emitidos por una compañía y volados por otra.
- \* Cobros de Iberia por Servicios de Handling.

British Airways:

Incluye operaciones relativas a:

- \* Comisiones de pasaje ISC y Código Compartido cobradas y pagadas entre ambas compañías, por los billetes emitidos por una compañía y volados por otra.
- \* Pagos a Iberia por Programa Fidelización British Executive.
- \* Cobros de Iberia por Servicios de Handling de Pasaje y Carga, y pagos a Iberia por Servicios de Mantenimiento y Handling Mercancía.
- \* Cobros y pagos por Alquileres de Salas VIP's y otros.

El Corte Inglés:

Recoge principalmente cobros de Iberia por:

- \* Aprovisionamiento de vestuario para el personal de vuelo.
- \* Desarrollo de aplicaciones informáticas y equipos informáticos
- \* Asesorías Técnicas y Mantenimiento.
- \* Comisiones e incentivos de ventas de pasaje

Logista:

Corresponde al servicio de manipulado y distribución de billetes de venta por teléfono y gastos de envío a domicilio.

BBVA:

- \*Cobrado de Iberia en concepto de intereses ligados a operaciones de financiación de flota y garantías prestadas para aviones.
- \* Pagos a Iberia por los Programas de IB-Plus de tarjetas Visa BBVA e IBCards BBVA.

Caja Madrid:

- \*Cobrado de Iberia en concepto de intereses ligados a operaciones de financiación de flota y garantías prestadas para aviones.
- \* Pagos a Iberia por los Programas de IB-Plus de tarjeta Visa IBCards Caja Madrid.

C.3. Operaciones relevantes realizadas con otras sociedades pertenecientes al mismo Grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

No han existido en IBERIA durante el ejercicio 2005 operaciones que reúnan estas dos características, esto es, que no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones. Durante el ejercicio 2005 la compañía IBERIA facturó 20.715 mil euros a las empresas integradas en el Grupo y asociadas y recibió servicios de dichas compañías por importe de 39.692 mil euros, tal y como se detalla en la Memoria de las

Cuentas Anuales. Asimismo percibió dividendos correspondientes a estas empresas por importe de 751 mil euros y tuvo unos gastos financieros por importe de 116 mil euros.

---

## ANEXO

### INFORME DE ACTIVIDADES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE IBERIA, L.A.E.

Ejercicio 2005

#### INDICE:

- I.- Marco Normativo
- II.- Composición
- III.- Competencias
- IV.- Funcionamiento
- V.- Actividades durante el año 2005

#### I.- MARCO NORMATIVO

De conformidad con las crecientes exigencias en materia de Gobierno Corporativo, los Estatutos Sociales de IBERIA, L.A.E., aprobados en abril de 2001, establecieron que el Consejo de Administración de la Sociedad contaría con una Comisión de Auditoría y Cumplimiento para asistir al Consejo en la supervisión, tanto de los estados financieros, como del ejercicio de la función de control de la Sociedad. En consecuencia, el Consejo de Administración de 5 de abril de 2001 creó una Comisión de Auditoría y Cumplimiento integrada exclusivamente por Consejeros Externos. Se configuró como un órgano interno del Consejo de Administración, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, propuesta y asesoramiento.

Con fecha de 28 de febrero de 2002, el Consejo aprobó el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que determina los principios de actuación de la Comisión, así como las reglas básicas de su organización y funcionamiento.

Posteriormente, la entrada en vigor de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, sobre Medidas de Reforma del Sistema Financiero ("Ley Financiera") impuso como obligatoria la existencia de Comités de Auditoría en las Sociedades Cotizadas y estableció las funciones mínimas que ha de tener dicho Comité.

En consecuencia, en IBERIA, se hizo preciso adaptar los Estatutos Sociales a los nuevos requerimientos de la Ley Financiera relativos a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, lo que se hizo en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2003, acordándose modificar los artículos 53 y 54 de los Estatutos Sociales y ampliar las funciones de la Comisión. Una vez modificados los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, acordó, en su reunión de 24 de julio de 2003, adaptar el Reglamento Interno de la Comisión de

Auditoría y Cumplimiento. Esta norma interna se encuentra a disposición de los accionistas e inversores en la página Web de la Sociedad ([www.iberia.com](http://www.iberia.com)).

Finalmente, a finales del año 2003, el Consejo de Administración de IBERIA tomó la decisión de otorgar una especial relevancia a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, de conformidad con las recomendaciones de buen gobierno y en línea con la evaluación del funcionamiento realizada por la propia Comisión tras dos años de experiencia. Con esa finalidad, el Consejo acordó ampliar el número de miembros de la Comisión, pasando de tres Vocales a cuatro, manteniendo el carácter de Consejeros Externos todos ellos, y la propia Comisión decidió intensificar las actividades de su competencia.

## II.- COMPOSICIÓN

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará compuesta por el número de miembros que designe el Consejo de Administración en cada momento, con un mínimo de tres y un máximo de cinco.

Le corresponde también al Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, elegir de entre sus miembros a los Vocales de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que habrán de ser necesariamente Consejeros Externos. El Consejo de Administración tratará de mantener un equilibrio razonable en su composición entre los Consejeros Dominicales y los Consejeros Independientes. Los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento deberán tener la dedicación, capacidad y experiencia necesarias para desempeñar su función.

Corresponderá también al Consejo de Administración la separación de los Vocales de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que estarán obligados a cesar, en cualquier caso, cuando lo hagan en su condición de Consejeros. Las vacantes que se produzcan serán cubiertas con la mayor brevedad por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración designará dentro de los miembros de la Comisión, y previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, al Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, así como a su Secretario. El Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento establece que tal designación debe recaer en el Secretario del Consejo de Administración.

El nombramiento del Presidente requerirá un quórum de asistencia de las dos terceras partes de los componentes del Consejo de Administración, así como el voto favorable, de al menos, dos tercios de sus miembros, debiendo ser sustituido el Presidente cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

En caso de vacante, ausencia o enfermedad, el Presidente será sustituido por el Vocal de mayor edad de los concurrentes, y el Secretario, en su caso, por el Vocal de menor edad.

En mayo de 2005, se llevó a cabo una modificación de la composición de todas las Comisiones asesoras, que afectó también a la de Auditoría y Cumplimiento. Con ello se pretendía, dar alternancia en el cargo de Presidentes de Comisión a otros Consejeros Externos, toda vez que ya llevaban 4 años en el cargo, así como renovar parcialmente a los Vocales.

En consecuencia, la composición actual de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento es la siguiente:



CARGO	MIEMBROS	CARÁCTER
PRESIDENTE	D. Gregorio Villalabeitia Galarraga	Externo Dominical
VOCALES		
	D. Antonio Vázquez Romero	Externo Dominical
	D. Jose Pedro Pérez-Llorca	Externo Independiente
	D. Antonio Masa Godoy	Externo Independiente
SECRETARIA		
	D <sup>a</sup> . Lourdes Máiz Carro	Secretaria del Consejo

### III.- COMPETENCIAS

El principal cometido de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento es asistir al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia y control de la Sociedad mediante la revisión periódica del cumplimiento de las disposiciones legales y normas internas aplicables a la Compañía en materia de estados financieros y de buen gobierno.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento estudiará, revisará e informará en relación con las siguientes materias:

- a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.
- b) Proponer al Consejo, para su sometimiento a la Junta General, la designación del Auditor Externo, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación del mismo. 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.
- c) Mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- d) Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.
- e) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

f) Seguir el funcionamiento de los procedimientos y manuales de control financiero interno adoptados por la Sociedad, comprobar su cumplimiento y revisar la designación y sustitución de sus responsables.

g) Supervisar los servicios de auditoría interna en el caso de que exista dicho órgano dentro de la empresa.

h) Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en Materias relativas a los Mercados de Valores, del Reglamento Interno de Funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, en general, de las reglas de gobierno de la Compañía y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a los Altos Directivos de la Compañía.

i) Considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los Altos Directivos o los accionistas de la Sociedad, así como informar y formular propuestas al Consejo de Administración sobre medidas que considere oportunas en la actividad de auditoría y en el resto de las que tuviera asignadas, así como en materia de cumplimiento de las normas legales sobre información a los mercados y transparencia y exactitud de la misma.

En particular, el Reglamento Interno de Funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento destaca específicamente que la Comisión de Auditoría y Cumplimiento velará por el puntual cumplimiento de las instrucciones vigentes en materia de información de hechos relevantes, de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores, proponiendo las medidas precisas para asegurar que la información financiera trimestral, semestral, anual y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados, se elabore con arreglo a los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que goce de la misma fiabilidad que esta última. Asimismo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento propondrá cuantos actos y medidas sean precisos para asegurar la transparencia de la Sociedad ante los mercados financieros, promover una correcta formación de los precios de las acciones de la Sociedad y de sus filiales, supervisar las informaciones públicas periódicas de carácter financiero y desarrollar cuantas funciones vengan impuestas por el carácter de sociedad cotizada de la compañía.

#### IV.- FUNCIONAMIENTO

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá al menos, una vez cada tres meses en sesión ordinaria, y siempre que sea convocada por su Presidente a iniciativa propia o a solicitud de dos o más de sus miembros. Asimismo se reunirá en todo caso cuando el Consejo solicite la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones.

Corresponderá al Presidente la facultad ordinaria de convocar la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, de formar el Orden del Día de sus reuniones y de dirigir los debates. La convocatoria incluirá siempre el Orden del Día de la sesión y se acompañará de la información relevante debidamente resumida y preparada para que los miembros de la Comisión puedan cumplir con sus funciones. Asimismo, será válida la constitución de la Comisión sin previa convocatoria si se hallan presentes todos los Vocales y aceptan por unanimidad la celebración de la Comisión.

Las sesiones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tendrán lugar normalmente en el domicilio social pero también podrán celebrarse en cualquier otro que determine el Presidente y señale la convocatoria.

La Comisión deliberará sobre las cuestiones contenidas en el Orden del Día y también sobre todas aquéllas que el Presidente determine o la mayoría de los Vocales presentes o representados propongan aunque no estuvieran incluidos en el mismo.

Los acuerdos adoptados por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en el ámbito de sus funciones de informe, asesoramiento y propuesta serán válidos y no necesitarán ratificación posterior del Consejo de Administración. En todo caso, la Comisión deberá informar al Consejo de Administración, en la primera reunión de éste posterior a la sesión de la Comisión, de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas en sus sesiones.

Los Vocales de la Comisión se hallan investidos de las más amplias facultades para recabar información sobre cualquier aspecto de la compañía, examinar sus libros, registros, documentos e inspeccionar todas sus instalaciones, siempre que así lo exija el desempeño de sus funciones.

Asimismo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento podrá requerir la asistencia a sus sesiones de los Auditores de Cuentas de la Sociedad, y de cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que fuera requerido a tal fin, quien estará obligado a asistir a las reuniones prestando su colaboración y el acceso a la información de que disponga.

La Comisión tendrá asimismo la facultad de proponer al Consejo de Administración la contratación, con cargo a la Sociedad, de los asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales o de cualquier otra índole, que consideren necesarios con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones cuando se trate de problemas concretos de cierto relieve y complejidad ligados al ejercicio de su cargo.

El ejercicio de las facultades contempladas en los dos puntos anteriores se canalizará a través del Presidente o de la Secretaria del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes de la Comisión, facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados o arbitrando cuantas medidas sean necesarias para procurar la información solicitada o la participación de los asesores indicados.

## V.- ACTIVIDADES DURANTE EL AÑO 2005

Durante el ejercicio 2005, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha celebrado once sesiones.

A las sesiones de la Comisión asisten regularmente los Directores de quienes dependen el área de contabilidad y la auditoría interna, así como aquellos otros directivos de la compañía que tienen conocimiento o responsabilidad en los asuntos comprendidos en el Orden del Día y su presencia se ha considerado conveniente por el Presidente de la Comisión. Del área de seguimiento de las normas y recomendaciones de Gobierno Corporativo se responsabiliza la Secretaria del Consejo que, a su vez, lo es de la Comisión. La presencia de estos directivos ha proporcionado a la Comisión una adecuada información para el conocimiento de las cuestiones a tratar.

Asimismo, a la mayoría de estas reuniones asisten los Auditores Externos de la Sociedad, cuya relación con el Consejo de Administración se articula a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

#### Información financiera

La Comisión ha dedicado, en primer lugar, especial atención a la revisión de las cuentas anuales de la Sociedad y del Grupo con anterioridad a la formulación de cuentas por el Consejo de Administración. A tal fin, la Comisión ha recibido la documentación y mantenido reuniones con el Director de Control y Administración, encargado de la contabilidad de la compañía, para conocer, con antelación suficiente, el proceso de elaboración y consolidación de los estados financieros y de las cuentas anuales individuales y consolidadas, comprobar su adecuación a la normativa y principios contables aplicables y asegurar, por tanto, el procedente reflejo en dichos estados de la situación patrimonial y financiera de la Sociedad y del Grupo.

Así, en las sesiones de 27 de enero, 18 de febrero y 28 de marzo de 2005, la Comisión examinó los estados financieros de la compañía correspondientes al ejercicio 2004 con ayuda de los Auditores Externos, y, como consecuencia de ello, acordó elevar al Consejo de Administración de marzo la propuesta del Balance, de la Cuenta de Resultados y Memoria, así como del Informe de Gestión, de IBERIA, L.A.E., y del Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2004, a efectos de su formulación por el Consejo, así como la propuesta de aplicación de resultados que se sometería a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de 26 de mayo de 2005.

El rigor de la compañía en los procesos de elaboración de los estados financieros y el seguimiento cuidadoso de las normas y los principios contables aplicables han permitido la emisión de un informe de auditoría sin salvedades, por cuanto que las Cuentas reflejaban fiel y adecuadamente la situación real de la compañía, contenían la información necesaria y suficiente para su comprensión, explicaban con claridad los riesgos existentes y se habían elaborado siguiendo los principios y normas contables generalmente aceptados.

En cuanto al Balance, Cuenta de Resultados y Memoria, así como Informe de Gestión de IBERIA, L.A.E. y del Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2005, la Comisión, ha analizado la documentación correspondiente en varias sesiones del 2005 y 2006 con ayuda de los Auditores Externos, con el objeto de poder informar en la sesión correspondiente las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión y elevar las Cuentas al Consejo a efectos de su formulación. El informe de auditoría también ha sido, un año más, sin salvedades.

De otra parte, en las sesiones de 18 de febrero y 4 de marzo de 2005, la Comisión analizó el borrador de Informe Anual de Gobierno Corporativo y la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa, correspondientes al ejercicio 2004, que fueron informados favorablemente.

Especial atención se le ha dedicado durante el ejercicio a la supervisión de los trabajos de adaptación de la contabilidad de la empresa a las Normas Internacionales de Contabilidad que se aplican a partir del ejercicio 2005, analizando los posibles impactos de las modificaciones contables en las Cuentas de la compañía, para que la transición se produzca de manera correcta y en los plazos legalmente establecidos.

#### Auditor de Cuentas

La Comisión, en su sesión de 14 de abril de 2005, propuso la reelección del Auditor de Cuentas (Deloitte&Touche), cuyo mandato anterior vencía en el ejercicio 2005. El Consejo de Administración acordó, por su parte, someter dicha propuesta a la Junta General celebrada el 26 de mayo de 2005, que la aprobó con validez de un año.

La Comisión se ha reunido en seis ocasiones con el Auditor de Cuentas durante el ejercicio 2005. En dichas reuniones se han mantenido sesiones de trabajo destinadas a obtener información detallada sobre la planificación y el avance de sus trabajos y ha dedicado, además, especial atención al análisis pormenorizado con el Auditor de Cuentas del informe de auditoría correspondiente a las cuentas de los años 2004 y 2005.

Los honorarios en concepto de auditorías realizadas por Deloitte&Touche a las cuentas de la Sociedad y de las compañías de su Grupo ascendieron a 458.000 euros. Además en la Memoria Anual del ejercicio 2005 se recogen los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a IBERIA por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo, debiendo destacarse que dichos servicios profesionales realizados en el ejercicio 2005 no entran en conflicto con la actividad de auditoría, respetándose escrupulosamente las reglas de incompatibilidad establecidas en la Ley Financiera. Han tenido por objeto básicamente el asesoramiento en la transición de la contabilidad de la compañía y de su Grupo a las nuevas normas de contabilidad internacional (NIC) que se aplican a partir del ejercicio 2005, y a la auditoría de reservas petrolíferas, manteniendo una proporción que se estima razonable. Los trabajos distintos de los de auditoría han sido realizados por un socio distinto al responsable de la auditoría.

Ejercicio 2005	IBERIA, L.A.E.	Otras Sociedades del Grupo IBERIA	Total
Importe otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	63	---	63
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (%)	12,8%	---	11,9%

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento entiende que no existen razones objetivas que permitan cuestionar la independencia del Auditor de Cuentas de la compañía.

#### Auditoría interna

En el mes de diciembre de 2003, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, se procedió a reorganizar la estructura y funciones del órgano directivo responsable de la función de auditoría interna, con el objeto de dotarle de una mayor relevancia dentro de la organización y que su responsable dependa directamente del Presidente de la compañía.

En mayo de 2004 se aprobó la Norma de la Función de Auditoría Interna que define la función de auditoría interna como una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, que se concibe para agregar valor y mejorar las operaciones de la Empresa ayudando a cumplir sus objetivos estratégicos, mediante la aportación de un enfoque sistemático y disciplinado. Para ello, el método utilizado consiste en evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control interno y en áreas de gobierno corporativo en colaboración con la Secretaría del Consejo.

El Director de Auditoría Interna y Calidad ha participado en seis sesiones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, a lo largo de las cuales ha presentado la actualización del Mapa de Riesgos de la compañía y del Procedimiento de la Gestión de Riesgos, así como el seguimiento del Plan de Auditoría del ejercicio 2004 y el Plan de Auditoría para el ejercicio 2005.

El Plan de Auditoría anual incluye, entre otras, las siguientes actividades:

- Revisión de las diferentes áreas de la Empresa para comprobar que se están cumpliendo las normas y procedimientos internos vigentes.
- Verificación y análisis de los sistemas de control interno contables y operativos.
- Revisión de los controles destinados a la protección de los activos de la Empresa.
- Identificación, si fueran detectadas, de las oportunidades de mejora en el curso de sus revisiones operativas.
- Supervisión del cumplimiento de las normas internas de gobierno corporativo.

#### Cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo

La Comisión ha efectuado un control permanente sobre el grado de cumplimiento de las normas y recomendaciones de Gobierno Corporativo efectuando recomendaciones cuando así lo ha estimado necesario.

Durante el ejercicio 2005, se ha incorporado la implantación del voto y delegación electrónicos en la Junta General y se ha diseñado una aplicación informática que permitirá el control de las obligaciones de gobierno corporativo relativas a conflicto de intereses, operaciones vinculadas, información confidencial y operaciones con valores de la compañía.

La Comisión considera que el grado de seguimiento de las normas y recomendaciones de buen gobierno es muy alto por parte de la compañía.

A78427499A78427499A78427499-

El presente Informe ha sido aprobado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en su sesión celebrada el 15 de marzo de 2006, con el voto favorable de todos sus miembros.

---

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 24-04-2006.**