

**COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

Área de Mercados
Edison, 4
28006 MADRID

Madrid, 14 de marzo de 2013

Muy Sr. mío:

De conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores adjunto les remitimos el siguiente hecho relativo a Red Eléctrica Corporación, S.A.:

I. ANUNCIO DE CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. (la "Sociedad" o la "Compañía"), en sesión celebrada el día 13 de marzo de 2013, ha acordado convocar Junta General Ordinaria de Accionistas, que se celebrará en primera convocatoria el día 17 de abril de 2013, a las **12:30 horas**, en el **Auditorio del Complejo de los Duques de Pastrana**, Paseo de la Habana 208, Madrid, y, en su caso, en segunda convocatoria, el día **18 de abril de 2013**, en el mismo lugar y hora, al objeto de deliberar y resolver acerca de los asuntos comprendidos en el siguiente

ORDEN DEL DÍA

I. ASUNTOS PARA APROBACIÓN

Primero. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) y del Informe de Gestión de Red Eléctrica Corporación, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012.

Segundo. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance de Situación Consolidado, Cuenta de Resultados Consolidada, Estado Consolidado de Resultados Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada) y del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Consolidado de Red Eléctrica Corporación, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012.

Tercero. Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado de Red Eléctrica Corporación, S.A., del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012.

Cuarto. Examen y aprobación, en su caso, de la gestión desarrollada por el Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A., durante el ejercicio 2012.

Quinto. Examen y aprobación, en su caso, con efectos 1 de enero de 2013, del Balance de Actualización de Red Eléctrica Corporación, S.A., conforme a la Ley 16/2012, de 27 de diciembre.

Sexto. Reección y/o nombramiento de consejeros de la Sociedad.

6.1 Reección como consejera de D^a. María de los Ángeles Amador Millán.

6.2 Ratificación y nombramiento como consejera de D^a. María José García Beato.

Séptimo. Modificación de los Estatutos Sociales:

7.1 Adaptación a las últimas reformas legislativas de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico y otras normas relacionadas: Modificación de los artículos 2 (“Objeto Social”), 5 (“Capital Social”) y Disposición Adicional Única (“Régimen Especial de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales”) de los Estatutos Sociales.

7.2 Introducción de medidas de contrapeso para el caso de que el Presidente del Consejo sea al mismo tiempo el primer ejecutivo de la Compañía y otras medidas que permitan la separación personal de ambos cargos: Modificación de los artículos 21 (“Funcionamiento del Consejo de Administración”), 22 (“Comisiones del Consejo y Delegación de Facultades”), 25 (“Del Presidente de la Compañía”) y adición de un nuevo artículo 25 bis (“Del Consejero Independiente Coordinador”) de los Estatutos Sociales.

7.3 Adaptación de la regulación de las Comisiones del Consejo a las principales prácticas y recomendaciones internacionales de buen gobierno corporativo y a su composición actual: Modificación de los artículos 23 (“Comisión de Auditoría”) y 24 (“Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa”) de los Estatutos Sociales.

Octavo. Nombramiento de auditor de cuentas de la Sociedad matriz y del Grupo Consolidado.

Noveno. Autorizaciones al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias:

9.1 Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias por la Sociedad o por sociedades del Grupo Red Eléctrica, así como para su entrega directa a empleados y consejeros ejecutivos de la Sociedad y a los de las sociedades del Grupo Red Eléctrica, como retribución.

9.2 Aprobación de un Plan de Retribución dirigido a los miembros de la Dirección y a los consejeros ejecutivos de la Sociedad y a los de las sociedades pertenecientes al Grupo Red Eléctrica.

9.3 Revocación de las autorizaciones anteriores.

Décimo. Retribución del Consejo de Administración de la Sociedad:

- 10.1 Aprobación del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Red Eléctrica Corporación, S.A.
- 10.2 Aprobación de la retribución del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A., para el ejercicio 2012.
- 10.3 Aprobación de la retribución del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A., para el ejercicio 2013.

Undécimo. Delegación para la plena ejecución de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas.

II. ASUNTOS PARA INFORMACIÓN

Duodécimo. Información a la Junta General de Accionistas sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Red Eléctrica Corporación, S.A. correspondiente al ejercicio 2012.

Decimotercero. Información a la Junta General de Accionistas sobre la modificación del Reglamento del Consejo de Administración.

COMPLEMENTO DE LA CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL Y PRESENTACIÓN DE PROPUESTAS DE ACUERDO

De acuerdo con lo establecido en los artículos 172 y 519 de la Ley de Sociedades de Capital, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General, se informa a los señores accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento del capital social, que podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de la junta general ordinaria, incluyendo uno o más puntos en el orden del día, siempre que los nuevos puntos vayan acompañados de una justificación o, en su caso, de una propuesta de acuerdo justificada. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente a la Sociedad que habrá de recibirse en el domicilio social, Paseo del Conde de los Gaitanes, 177, 28109 Alcobendas, Madrid, dentro de los cinco días siguientes a la publicación de esta convocatoria. El complemento de la convocatoria, en su caso, será publicado con quince días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta General.

Asimismo, los accionistas que representen al menos el cinco por ciento del capital social podrán presentar propuestas fundamentadas de acuerdo sobre asuntos ya incluidos o que deban incluirse en el orden del día de la junta convocada. Además, podrán realizar sugerencias sobre las actividades e intereses de la Sociedad, que a su juicio deban debatirse en la Junta General. En ambos casos podrán realizar estas propuestas y sugerencias a través de la Oficina de Atención del Accionista (cuyos datos figuran publicados al final de este anuncio en el apartado de "Información General"), dentro de los cinco días siguientes a la publicación de esta convocatoria.

DERECHO DE ASISTENCIA, VOTO Y REPRESENTACIÓN

Según los Estatutos Sociales, el Reglamento de la Junta General y la Ley de Sociedades de Capital, podrán asistir a la Junta los accionistas que acrediten su titularidad mediante certificación a su nombre en el registro contable de anotaciones en cuenta con cinco días de antelación a la fecha de celebración de la Junta. Los accionistas podrán solicitar, a través de alguna de las entidades participantes (Bancos, Cajas de Ahorro, entidades financieras, en general) de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear), el correspondiente certificado de legitimación o documento equivalente del registro contable de las anotaciones en cuenta de los valores de la Compañía, para obtener, en su caso, de la Compañía la correspondiente tarjeta de asistencia.

Los accionistas con derecho de asistencia podrán emitir su voto asistiendo personalmente y votando en la Junta, o mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho a voto y la seguridad de las comunicaciones electrónicas, de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable, así como en los Estatutos Sociales, en el Reglamento de la Junta General y en las normas complementarias y de desarrollo del citado Reglamento aprobadas por el Consejo de Administración.

De acuerdo con lo previsto en la Ley del Sector Eléctrico y en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, ningún accionista podrá ejercer derechos políticos por encima del tres por ciento; aquellos sujetos que realicen actividades en el sector eléctrico y aquellas personas, físicas o jurídicas, que, directa o indirectamente, participen en el capital de éstos con una cuota superior al cinco por ciento, no podrán ejercer derechos políticos por encima del uno por ciento del capital social. Las anteriores limitaciones no serán de aplicación, en virtud de lo dispuesto en la Ley del Sector Eléctrico, a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).

Los accionistas que tengan derecho de asistencia podrán hacerse representar en la Junta General por cualquier persona, aunque ésta no sea accionista. En caso de que se hayan emitido instrucciones por parte del accionista representado, el representante emitirá el voto con arreglo a las mismas y tendrá la obligación de conservar dichas instrucciones durante un año desde la celebración de la Junta correspondiente.

La representación deberá conferirse por escrito, pudiendo emplearse a tal efecto la cláusula de delegación de las tarjetas de asistencia que expidan las entidades participantes de Iberclear o, en su caso, la Sociedad, y con carácter especial para esta Junta.

El nombramiento y revocación del representante por el accionista podrá otorgarse mediante correspondencia postal, electrónica o por cualquier otro medio de comunicación a distancia siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que la confiere y la seguridad de las comunicaciones electrónicas de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable, siendo de aplicación, en su caso, lo previsto en el artículo 17 bis de los Estatutos Sociales para la emisión del voto por los citados medios, en la medida en que no resulte incompatible con la naturaleza de la representación conferida.

Para la notificación del nombramiento del representante del accionista a la Sociedad o su revocación, se podrán utilizar los mismos medios previstos en el párrafo anterior.

La asistencia personal del accionista a la Junta revocará cualquier voto o delegación que hubiera podido realizar con anterioridad.

El representante podrá tener la representación de más de un accionista sin limitación en cuanto al número de accionistas representados. Cuando un representante tenga representaciones de varios accionistas, podrá emitir votos de signo distinto en función de las instrucciones dadas por cada accionista. De conformidad con el artículo 523 de la Ley de Sociedades de Capital, antes de su nombramiento, el representante deberá informar con detalle al accionista de si existe situación de conflicto de intereses. Si el conflicto fuera posterior al nombramiento y no se hubiese advertido al accionista representado de su posible existencia, deberá informarle de ello inmediatamente. En ambos casos, de no haber recibido nuevas instrucciones de voto precisas para cada uno de los asuntos sobre los que el representante tenga que votar en nombre del accionista, deberá abstenerse de emitir el voto.

En caso de solicitud pública de representación, el consejero 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, salvo que hubiese recibido del representado instrucciones de voto precisas para cada uno de dichos puntos.

La delegación podrá incluir aquellos puntos que, aun no previstos en el orden del día de la convocatoria, sean tratados, por así permitirlo la ley, aplicándose también en estos casos lo previsto en los párrafos anteriores para los supuestos de conflicto de intereses.

De conformidad con lo establecido en el artículo 524 de la Ley de Sociedades de Capital, una entidad que preste servicios de inversión, en su condición de intermediario financiero profesional, podrá ejercitar el derecho de voto, en nombre de su cliente, persona física o jurídica, cuando éste le atribuya su representación. Si se produjera ese supuesto, un intermediario financiero podrá, en nombre de sus clientes, ejercitar el voto en sentido divergente en cumplimiento de instrucciones de voto diferentes, si así las hubiera recibido. Para ello, tendrá que comunicar a la Sociedad el sentido en el que emitirá el voto. El intermediario financiero podrá delegar el voto a un tercero designado por el cliente, sin que pueda limitarse el número de delegaciones otorgadas. Los intermediarios que reciban representaciones deberán comunicar a la Sociedad, dentro de los siete días anteriores a la fecha prevista para la celebración de la junta, una lista en la que indiquen la identidad de cada cliente, el número de acciones respecto de las cuales ejerce el derecho de voto en su nombre, así como las instrucciones de voto que el intermediario haya recibido, en su caso.

Ninguna persona podrá acumular representaciones en nombre de un mismo accionista que le atribuyan derechos de voto en nombre de dicho accionista por encima de los límites establecidos en la Ley del Sector Eléctrico y en el artículo 5 de los Estatutos Sociales.

DERECHO DE INFORMACIÓN

En cumplimiento de lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas, los señores accionistas que lo deseen pueden examinar y obtener, desde la publicación de este anuncio, en el domicilio social (Paseo del Conde de los Gaitanes, 177, 28109 Alcobendas, Madrid), en la página web de la Compañía (www.ree.es) dentro de la sección *Accionistas e inversores*, así como en la Oficina de Atención al Accionista a partir del día 2 de abril de 2013 (Hotel Aitana AC, Paseo de la Castellana, 152), en los horarios que se indican en el apartado "Información General" posterior, y solicitar su entrega o el envío, de forma gratuita e inmediata, de las Cuentas Anuales e Informes de Gestión, tanto individuales como consolidados, que serán sometidos a la aprobación de la Junta junto con los respectivos Informes de los Auditores de Cuentas; del Balance de Actualización que será sometido a la aprobación de la Junta, junto con el respectivo informe elaborado por la firma auditora *PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.*; del texto íntegro de la convocatoria y de todas las propuestas de acuerdos que el Consejo de Administración hubiere ya adoptado, sin perjuicio en este último caso de que puedan ser modificadas hasta la fecha de celebración de la Junta General, cuando fuere legalmente posible; así como de las propuestas de acuerdo presentadas en su caso por los accionistas, a medida que se vayan recibiendo; y en particular, del texto íntegro de las propuestas de acuerdos contenidas en el punto Séptimo del Orden del Día relativo a la modificación de los Estatutos Sociales para i) su adaptación a las últimas reformas legislativas de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico y otras normas relacionadas ii) la introducción de medidas de contrapeso para el caso de que el presidente del Consejo sea al mismo tiempo el primer ejecutivo de la Compañía y otras medidas que permitan la separación personal de ambos cargos y iii) la adaptación de la regulación de las Comisiones del Consejo a las principales prácticas y recomendaciones internacionales de buen gobierno corporativo y a su composición actual, así como del correspondiente Informe del Consejo de Administración sobre la modificación de los citados Estatutos; del Informe Anual de Gobierno Corporativo regulado en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores (incorporado íntegramente como anexo de los Informes de Gestión, individual y consolidado); del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros regulado en el artículo 61 ter de la Ley del Mercado de Valores y del informe del Consejo de Administración así como del texto completo del Reglamento del Consejo de Administración, que incorpora las modificaciones aprobadas por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 13 de marzo de 2013.

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 197 y 520 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 8 del Reglamento de la Junta General de Accionistas, los accionistas pueden formular a los administradores, por escrito, hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la Junta, o verbalmente durante su celebración, las preguntas o solicitar las informaciones o aclaraciones que se refieran a asuntos comprendidos en el Orden del Día o a la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde el 19 de abril de 2012, fecha de celebración de la última Junta General, y acerca del informe del auditor.

Cualquier otra información complementaria relativa a la celebración de la Junta que no conste expresamente en este anuncio podrá ser consultada en la página web de la Sociedad (www.ree.es).

FORO ELECTRÓNICO DEL ACCIONISTA

De conformidad con lo establecido en el artículo 539.2 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha habilitado en su página web -www.ree.es- un Foro Electrónico de Accionistas con motivo de la celebración de sus Juntas Generales, cuyas Normas de Funcionamiento han sido aprobadas por el Consejo de Administración en la sesión del día 13 de marzo de 2013.

El Foro se pondrá en funcionamiento el día de la convocatoria de la Junta General y estará abierto hasta el día de celebración de la Junta, ambos inclusive.

El Foro no supone un mecanismo de conversación electrónica on-line entre los accionistas, ni un lugar de debate virtual. El Foro tampoco constituye un canal de comunicación entre la Sociedad y sus accionistas. La finalidad del Foro es facilitar la comunicación entre los accionistas de la Sociedad con ocasión de la celebración de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas. En este sentido, los accionistas podrán enviar para su publicación en el Foro, comunicaciones que, de conformidad con la Ley, tengan por objeto publicar propuestas que pretendan presentarse como complemento del orden del día anunciado en la convocatoria, solicitudes de adhesión a tales propuestas, iniciativas para alcanzar el porcentaje suficiente para ejercer un derecho de minoría previsto en la ley u ofertas o peticiones de representación voluntaria.

Los datos personales facilitados por los accionistas en el uso del Foro Electrónico del Accionista serán incorporados a un fichero titularidad de la Sociedad, cuya finalidad es la de gestionar y supervisar el funcionamiento del Foro, así como gestionar las Juntas Generales de accionistas de la Sociedad y realizar estudios estadísticos del accionariado de la misma.

Los accionistas que accedan al Foro, podrán ejercer sus derechos de acceso, rectificación, oposición y cancelación en los términos establecidos en la legislación vigente, pudiéndose dirigir a tal efecto a la Oficina de Atención al Accionista de RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A. cuya dirección se indica al final de este anuncio en el apartado de "Información General", en su horario de atención al público en días laborables, teléfono nº 900 100 182 o en los números de teléfono que la empresa habilite al efecto y comunique en su página web, o bien a través del buzón de correo electrónico juntaaccionistas@ree.es, aportando copia de su DNI o documento equivalente, y acreditando su condición de accionista.

Para más información sobre el acceso y uso del Foro Electrónico del Accionista, consúltense las Normas de Funcionamiento del mismo en la página web de la Sociedad (www.ree.es) en el apartado denominado *Foro electrónico del accionista*.

PROCEDIMIENTO SOBRE DELEGACIÓN, VOTO E INFORMACIÓN A DISTANCIA

1. DELEGACIÓN Y VOTO A DISTANCIA.

1.1. DELEGACIÓN A DISTANCIA.

Los medios de comunicación a distancia válidos para conferir la representación en la Junta General son: (i) electrónicos y (ii) entrega o correspondencia postal.

1.1.1. Electrónicos.

Los accionistas que deseen utilizar la delegación electrónica deberán estar en posesión de un documento nacional de identidad electrónico o de un certificado electrónico de usuario expedido por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre (FNMT-RCM), de conformidad con lo establecido en la Ley 59/2003, de Firma Electrónica, en su calidad de Prestador de Servicios de Certificación.

El certificado de usuario será obtenido por el accionista, sin cargo para la Sociedad y deberá estar vigente en el momento de realizar la delegación.

El accionista que disponga del correspondiente documento nacional de identidad electrónico o certificado de usuario acreditativo de su identidad, podrá, a través del servicio de delegación, voto e información a distancia disponible en la sección habilitada al efecto en la página web de la Sociedad (www.ree.es), efectuar la delegación, cumplimentando el “formulario de delegación” conforme a las instrucciones que se indiquen en dicho formulario, así como cualesquiera otras que aparezcan especificadas en cada una de las pantallas correspondientes de la aplicación informática, y debiendo hacer uso de la firma electrónica utilizando el correspondiente documento nacional de identidad electrónico o certificado de usuario.

*Para su eficacia y validez, la delegación electrónica habrá de efectuarse a partir de las cero (00:00) horas del día **2 de abril de 2013** y deberá recibirse por la Sociedad antes de las veinticuatro (24:00) horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria, esto es, antes de las veinticuatro (24:00) horas del día **16 de abril de 2013**. Las delegaciones recibidas fuera del plazo señalado se tendrán por no realizadas.*

A estos efectos la Sociedad implantará un sistema de fechado electrónico, a través de tercero y con base en una fuente objetiva de tiempo (sistema de time stamping) para acreditar el momento de la recepción de la delegación electrónica, así como, en su caso, de la aceptación o rechazo de la misma.

El objeto del establecimiento del citado plazo es permitir que la Sociedad verifique la condición de accionista de la persona que delega electrónicamente y que el número de acciones correspondientes a la delegación efectuada es correcto; a tal efecto, la Sociedad contrastará dicha información proporcionada por cada accionista con la que le facilite la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR), en su calidad de entidad encargada del registro contable de las acciones de la Sociedad.

El accionista que confiera su representación por medios electrónicos se obliga a comunicar al representante designado la representación conferida. Cuando la representación se confiera a favor de algún consejero, la comunicación se entenderá realizada cuando la Sociedad reciba dicha delegación electrónica.

*Las delegaciones electrónicas, para su validez y eficacia, han de ser aceptadas por cada delegado, a cuyo fin, deberán imprimirse, firmarse y presentarse por el representante designado en cada caso, ante el personal de la Sociedad encargado del registro de accionistas, a más tardar, **hasta una hora antes del inicio de la Junta General, en primera o segunda convocatoria, con***

excepción de las que se realicen a favor de algún consejero, que se entenderán aceptadas en el momento en el que se reciban por la Sociedad.

Sólo se considerarán válidas las delegaciones electrónicas que cumplan todas las condiciones establecidas en el presente procedimiento y sean realizadas y recibidas por la Sociedad dentro del plazo establecido al efecto, una vez verificada la condición de accionista de quien realiza la misma.

1.1.2. Entrega o correspondencia postal.

Los accionistas que deseen utilizar esta forma de delegación deberán cumplimentar y firmar el apartado “delegación” de la tarjeta de asistencia, delegación y voto emitida por las correspondientes entidades depositarias de sus acciones, o bien, por la Sociedad a través del mecanismo establecido al efecto en su página web, en el apartado sobre delegación, voto e información a distancia.

Las delegaciones han de ser aceptadas por el delegado, por lo que, salvo las que se efectúen en algún consejero, deberán ser firmadas por cada delegado en prueba de aceptación; la persona en quien se delegue el voto sólo podrá ejercerlo asistiendo personalmente a la Junta.

La tarjeta correspondiente, debidamente cumplimentada y firmada, deberá remitirse por correspondencia postal al domicilio social de la Sociedad o bien a través de los servicios de atención al accionista.

*Además, la tarjeta de delegación, debidamente cumplimentada y firmada, también podrá ser presentada por el representante designado que asista físicamente a la Junta, al personal encargado del registro de accionistas en el día y lugar de celebración de la Junta General, **dentro de la hora inmediatamente anterior a la prevista para su inicio, en primera o segunda convocatoria, respectivamente.***

1.1.3 Revocaciones.

La revocación del nombramiento del representante y su notificación a la Sociedad podrá realizarse por los mismos medios señalados anteriormente para la delegación.

1.2 VOTO A DISTANCIA.

Los accionistas podrán utilizar los siguientes medios para votar a distancia: (i) electrónicos y (ii) entrega o correspondencia postal:

1.2.1. Electrónicos.

Los accionistas que deseen utilizar el voto electrónico deberán estar en posesión de un documento nacional de identidad electrónico o de un certificado electrónico de usuario expedido por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre (FNMT-RCM), de conformidad con lo establecido en la Ley 59/2003, de Firma Electrónica, en su calidad de Prestador de Servicios de Certificación.

El certificado de usuario será obtenido por el accionista, sin cargo para la Sociedad y deberá estar vigente en el momento de efectuar el voto.

El accionista que disponga del correspondiente documento nacional de identidad electrónico o certificado de usuario acreditativo de su identidad, podrá, a través del servicio de voto electrónico disponible en la sección habilitada al efecto en la página web de la Sociedad (www.ree.es), emitir su voto, de forma directa, cumplimentando el “formulario de voto” conforme a las instrucciones que se indiquen en dicho formulario, así como cualesquiera otras que aparezcan especificadas en cada una de las pantallas correspondientes de la aplicación informática, debiendo hacer uso de la firma electrónica utilizando el correspondiente documento nacional de identidad electrónico o certificado de usuario.

*Para su eficacia y validez, los votos emitidos mediante comunicación electrónica habrán de efectuarse a partir de las cero (00:00) horas del **día 2 de abril de 2013** y deberán recibirse por la Sociedad antes de las veinticuatro (24:00) horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria, esto es, antes de las veinticuatro (24:00) horas del día **16 de abril de 2013**. Los votos recibidos fuera del plazo señalado se tendrán por no emitidos.*

Al igual que para la delegación electrónica, y con la misma finalidad, se implantará un sistema de fechado electrónico, para acreditar el momento de la recepción del voto electrónico, así como, en su caso, de la aceptación o rechazo del mismo.

Sólo se considerarán válidos los votos emitidos electrónicamente que cumplan las condiciones establecidas en el presente procedimiento y sean recibidos por la Sociedad dentro del plazo establecido al efecto, una vez verificada la condición de accionista del votante.

1.2.2. Entrega o correspondencia postal.

Para la emisión del voto a distancia mediante entrega o correspondencia postal los accionistas deberán cumplimentar y firmar el apartado “voto a distancia” de la tarjeta de asistencia, delegación y voto emitida en papel, bien por las entidades depositarias correspondientes, o bien, por la Sociedad a través del mecanismo establecido al efecto en su página web (www.ree.es), en el apartado sobre delegación, voto e información a distancia.

La tarjeta debidamente cumplimentada y firmada deberá entregarse o remitirse a la Sociedad, bien a su domicilio social -Paseo del Conde de los Gaitanes, 177, 28.109 Alcobendas, Madrid- o bien, a través de los servicios de atención al accionista.

1.2.3 Revocaciones.

El voto a distancia realizado por medios electrónicos o por entrega o correspondencia postal será revocable por dichos medios.

1.3. EMISIÓN DE DUPLICADOS DE LA TARJETA DE ASISTENCIA, DELEGACIÓN Y VOTACIÓN.

Los accionistas que no dispongan de la correspondiente tarjeta de asistencia, delegación y votación en soporte papel, bien con objeto de poder asistir físicamente a la Junta General de Accionistas, o bien, para poder delegar o votar por correspondencia postal, podrán obtener un duplicado de la misma a través de la sección habilitada al efecto en la página web de la Sociedad (www.ree.es) en el apartado sobre delegación, voto e información a distancia.

Con objeto de garantizar la seguridad del sistema utilizado y la identidad del accionista que desee utilizar esta opción, la expedición de duplicados de tarjetas requerirá que el accionista disponga de un documento nacional de identidad electrónico o del correspondiente certificado de usuario expedido por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre, en las mismas condiciones que se regulan en el presente procedimiento para el uso de la delegación y el voto electrónicos.

2. SOLICITUD DE INFORMACIÓN POR VÍA ELECTRÓNICA.

Sin perjuicio de los cauces de comunicación e información habituales que la Sociedad pone a disposición de sus accionistas, a través del correo electrónico ordinario, y de los servicios de atención al accionista, éstos podrán ejercer su derecho de información por medios electrónicos a través del mecanismo especialmente establecido por la Sociedad en su página web (www.ree.es), en el correspondiente apartado sobre delegación, voto e información a distancia relativo a la Junta General de Accionistas.

Los accionistas que deseen utilizar este procedimiento deberán disponer de un documento nacional de identidad electrónico o del correspondiente certificado de usuario expedido por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre, al que se ha hecho referencia en apartados anteriores, a los mismos efectos de garantía de autenticidad e identificación de cada accionista.

La Sociedad podrá atender la petición de información mediante contestación dirigida al correo electrónico designado por el accionista solicitante, o bien, mediante entrega o envío por correspondencia postal al domicilio indicado por el mismo.

3. DISPONIBILIDAD DEL SERVICIO.

La Sociedad se reserva el derecho a modificar, suspender, cancelar o restringir el presente procedimiento de delegación, voto y solicitud de información a distancia cuando razones técnicas o de seguridad impidan asegurar las garantías señaladas en el mismo y dicha circunstancia sea hecha pública en la forma debida y con la suficiente antelación por cualquier medio que la Sociedad considere oportuno.

La Sociedad no será responsable de los perjuicios que pudieran ocasionarse al accionista derivados de averías, sobrecargas, caídas de líneas, fallos en la conexión o cualquier otra eventualidad de igual o similar índole, ajenas a la voluntad de la Sociedad, que impidan la utilización del procedimiento de delegación, voto y solicitud de información a distancia.

4. PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL.

De conformidad con la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal, la Sociedad informa a sus accionistas que los datos de carácter personal obtenidos a lo largo del procedimiento de delegación, voto y solicitud de información a distancia, ya provengan éstos de sus certificados electrónicos de usuario o de cualquier otro dispositivo de almacenamiento y recuperación de datos de los equipos terminales de los accionistas, ya sea con o sin su intervención, o sean éstos facilitados directamente por el accionista, serán incorporados a un fichero, responsabilidad de la Sociedad, con la finalidad de gestionar el procedimiento de delegación, voto y solicitud de información a distancia en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2012 y, en particular, para controlar, verificar y validar las delegaciones y emisiones de votos a distancia, la expedición de duplicados de tarjetas y las solicitudes de información por vía electrónica, efectuadas por los accionistas en la citada Junta General.

Igualmente, el accionista consiente expresamente el tratamiento y la cesión de sus datos de carácter personal, exclusivamente para la finalidad descrita anteriormente, a aquellas entidades autorizadas dedicadas a la prestación de servicios de certificación y a cualesquiera de las sociedades integrantes del Grupo Red Eléctrica dedicadas al sector eléctrico.

El titular queda informado que el consentimiento anteriormente otorgado es revocable y podrá ejercer sus derechos de acceso, rectificación, oposición y cancelación, dirigiéndose por escrito al domicilio social de la Sociedad, situado en el Paseo del Conde de los Gaitanes, 177, 28.109 Alcobendas, Madrid, a través de los servicios de atención al accionista o a través de la página web de la Sociedad (www.ree.es).

Para más información sobre el uso del Procedimiento sobre delegación, voto e información a distancia, consúltese el mismo en la página web de la Sociedad (www.ree.es) en el apartado denominado *Voto a distancia*.

INTERVENCIÓN DE NOTARIO EN LA JUNTA

El Consejo de Administración ha acordado requerir la presencia de un Notario para que levante el Acta de la Junta.

INFORMACIÓN GENERAL

Para los aspectos relativos a la Junta General no contemplados en este anuncio, los accionistas podrán consultar el Reglamento de la Junta General de Accionistas que se encuentra a su disposición en la página web (www.ree.es). Asimismo, **a partir del día 2 de abril de 2013 se habilitará una Oficina de Atención al Accionista (Hotel Aitana AC, Paseo de la Castellana, 152)** con el siguiente horario: de lunes a viernes de 10:00 a 14:30 horas y de 16:00 a 19:30 horas y sábados de 10:00 a 14:00 horas. Asimismo, en la Sede Social y en las Delegaciones Regionales (La Coruña, Barcelona, Bilbao, Sevilla, Valencia y Zaragoza) y en las oficinas de Baleares y Canarias, se dispondrán

las correspondientes oficinas de atención con el siguiente horario: de lunes a jueves de 9:00 a 14:00 horas y de 15:00 a 18:00 horas y viernes de 9:00 a 14:00 horas. **Para más información llame al teléfono de atención al accionista: 900 100 182. Correo electrónico: accionistas@ree.es - www.ree.es.**

PREVISIÓN SOBRE LA CELEBRACIÓN DE LA JUNTA

Se comunica a los accionistas que, de acuerdo con la experiencia de años anteriores, se prevé que la celebración de la Junta tendrá lugar en **SEGUNDA CONVOCATORIA**, el día **18 de abril de 2013**, en el lugar y hora antes señalados.

Alcobendas (Madrid), 14 de marzo de 2013.
El Secretario General y del Consejo de Administración
Rafael García de Diego Barber

II. PROPUESTAS DE ACUERDOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración en la citada sesión celebrada el día 13 de marzo de 2013, a someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas convocada, son los siguientes:

I. ASUNTOS PARA APROBACIÓN

PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVA AL PUNTO PRIMERO DEL ORDEN DEL DÍA:

EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LAS CUENTAS ANUALES (BALANCE, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO, ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y MEMORIA) Y DEL INFORME DE GESTIÓN DE RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

Se propone el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Aprobar las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) y el Informe de Gestión de Red Eléctrica Corporación, S.A. correspondientes al ejercicio 2012.

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Red Eléctrica Corporación, S.A., cuya aprobación se propone en este acto, se corresponden con las que fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 26 de febrero de 2013.

PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVA AL PUNTO SEGUNDO DEL ORDEN DEL DÍA:

EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS (BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO, CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA, ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS GLOBAL, ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO Y MEMORIA CONSOLIDADA) Y DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO CONSOLIDADO DE RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A., CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

Se propone el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Aprobar las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance de Situación consolidado, Cuenta de Resultados Consolidada, Estado Consolidado de Resultados Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada) y el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Consolidado de Red Eléctrica Corporación, S.A. correspondientes al ejercicio 2012.

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del Grupo Consolidado de Red Eléctrica Corporación, S.A., cuya aprobación se propone en este acto, se corresponden con las que fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 26 de febrero de 2013.

PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVA AL PUNTO TERCERO DEL ORDEN DEL DÍA:

EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LA PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DE RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A. DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

Se propone el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Aprobar la aplicación del resultado propuesta por el Consejo de Administración, en su sesión del día 26 de febrero de 2013 y, en consecuencia, distribuir el beneficio del ejercicio 2012, que asciende a 451.509.115,28 euros del siguiente modo:

IMPORTE EN EUROS

A RESERVA VOLUNTARIA	131.862.647,55
A DIVIDENDOS:	
DIVIDENDO A CUENTA	91.216.018,73
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO (calculado sobre la totalidad de acciones)	228.430.449,00
<hr/>	
TOTAL	451.509.115,28

Se acuerda expresamente pagar a las acciones con derecho a dividendo, la cantidad bruta de 2,3651 euros por acción. El pago del dividendo se efectuará el día 1 de julio de 2013, en los bancos y entidades financieras que oportunamente se anunciará, descontando de su importe la cantidad bruta de 0,6764 euros por acción pagados a cuenta del dividendo el día 2 de enero de 2013, en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 20 de diciembre de 2012.

PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVA AL PUNTO CUARTO DEL ORDEN DEL DÍA:

EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LA GESTIÓN DESARROLLADA POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A. DURANTE EL EJERCICIO 2012.

Se propone el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Aprobar la gestión del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A. correspondiente al ejercicio 2012.

PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVA AL PUNTO QUINTO DEL ORDEN DEL DÍA:

EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, CON EFECTOS 1 DE ENERO DE 2013, DEL BALANCE DE ACTUALIZACIÓN DE RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A., CONFORME A LA LEY 16/2012, DE 27 DE DICIEMBRE.

La Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, publicada en el B.O.E. del día 28 de diciembre de 2012, ha establecido la opción para los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, de

acogerse, con carácter voluntario, a una actualización de los valores de determinados elementos patrimoniales de los que sean titulares, siempre que cumplan lo establecido en la citada Ley. La citada actualización supone para Red Eléctrica Corporación S.A., ventajas fiscales, económicas y patrimoniales, por lo que se estima conveniente realizar esta propuesta.

Para acogerse al citado régimen resulta necesario, en virtud de lo establecido en la citada Ley, que la Junta General de Accionistas de la sociedad que pretenda acogerse a dicho régimen, apruebe un Balance de Actualización que, en el caso de Red Eléctrica Corporación S.A., ya ha sido elaborado y sometido a una revisión conforme a los procedimientos acordados con la firma auditora *PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.*

En consecuencia, se propone al Consejo de Administración el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Aprobar, con efectos 1 de enero de 2013, el Balance de Actualización de la sociedad Red Eléctrica Corporación, S.A., de acuerdo con lo establecido en el artículo 9 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica.

PROPUESTA DE ACUERDOS RELATIVA AL PUNTO SEXTO DEL ORDEN DEL DÍA:

REELECCIÓN Y/O NOMBRAMIENTO DE CONSEJEROS DE LA SOCIEDAD.

Se propone el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Primero.- Reelección como consejera de D^a. María de los Ángeles Amador Millán.

Reelegir a D^a. María de los Ángeles Amador Millán, como consejera de Red Eléctrica Corporación, S.A., con carácter independiente, por el plazo de cuatro años fijado estatutariamente.

Segundo.- Ratificación y nombramiento como consejera de D^a. María José García Beato.

Ratificar la designación como consejera de Red Eléctrica Corporación, S.A., con carácter independiente, efectuada por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el día 29 de noviembre de 2012, conforme a lo dispuesto en el artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, de D^a María José García Beato, en sustitución y como consecuencia de la dimisión de D. Francisco Javier Salas Collantes y, en consecuencia, proceder a su nombramiento como consejera independiente de Red Eléctrica Corporación, S.A., por el plazo de cuatro años fijado estatutariamente.

PROPUESTA DE ACUERDOS RELATIVA AL PUNTO SÉPTIMO DEL ORDEN DEL DÍA:

MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS SOCIALES PARA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS SOCIALES PARA (I) SU ADAPTACIÓN A LAS ÚLTIMAS REFORMAS LEGISLATIVAS EN RELACIÓN CON LA LEY 54/1997, DE 27 DE NOVIEMBRE, DEL SECTOR ELÉCTRICO Y OTRAS NORMAS RELACIONADAS; (II) LA INTRODUCCIÓN DE MEDIDAS DE CONTRAPESO PARA EL CASO DE QUE EL PRESIDENTE DEL CONSEJO SEA AL MISMO TIEMPO EL PRIMER EJECUTIVO DE LA COMPAÑÍA Y OTRAS MEDIDAS QUE PERMITAN LA SEPARACIÓN PERSONAL DE AMBOS CARGOS; Y (III) LA ADAPTACIÓN DE LA REGULACIÓN DE LAS COMISIONES DEL CONSEJO A LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS Y RECOMENDACIONES INTERNACIONALES DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO Y A SU COMPOSICIÓN ACTUAL (Punto Séptimo, apartados Primero, Segundo y Tercero del Orden del Día de la Junta General)

Se acuerda proponer a la Junta General de Accionistas la modificación de los Estatutos de la Compañía en los términos enunciados en el informe formulado por los administradores de conformidad con los artículos 286 de la Ley de Sociedades de Capital y 158 del Reglamento del Registro Mercantil, para su votación de forma separada en cada bloque, tal y como se realiza a continuación:

Primero. Adaptación a las últimas reformas legislativas de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico y otras normas relacionadas:

A. Modificar el artículo 2 ("Objeto Social"), que quedará con la siguiente redacción:

"Artículo 2.- Objeto Social

La Compañía tendrá por objeto:

1. Ostentar, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento, el capital social de la sociedad a la que corresponden las funciones de operador del sistema y gestor de la red de transporte y de transportista de energía eléctrica, según lo previsto en la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico (la "Ley del Sector Eléctrico").

2. La gestión de su grupo empresarial, constituido por las participaciones en el capital social de las sociedades que lo integran.

3. La investigación, estudio y planeamiento de proyectos de inversión y de organización de empresas, así como la promoción, creación y desarrollo de empresas industriales, comerciales o de servicios. La investigación, desarrollo y explotación de las comunicaciones, de las tecnologías de la información y de otras nuevas tecnologías en todos sus aspectos. La prestación de servicios de asistencia o apoyo a las Sociedades y empresas participadas, a cuyo fin podrá prestar, a favor de las mismas, las garantías y afianzamientos que resulten oportunos.

4. El diseño, desarrollo, implantación y explotación de servicios relacionados con la información, gestión y organización empresarial, propios de su actividad.

5. Dentro de este objeto se entienden comprendidas todas las actividades que sean necesarias o que posibiliten su cumplimiento y resulten ajustadas a Derecho.”

B. Modificar el artículo 5 (“Capital Social”), que quedará con la siguiente redacción:

“Artículo 5.- Capital Social

1. El capital social de la Compañía es de doscientos setenta millones quinientos cuarenta mil (270.540.000) euros, y está representado por ciento treinta y cinco millones doscientas setenta mil (135.270.000) acciones, de una única clase y serie, con un valor nominal de dos (2) euros cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, y representadas mediante anotaciones en cuenta.

2. De conformidad con lo establecido en la Ley del Sector Eléctrico:

- 1) La suma de la participación directa o indirecta en el capital social de la Compañía que ostente cualquier persona física o jurídica en ningún momento podrá ser superior al cinco por ciento del capital social de la Compañía salvo que la Ley autorice otra cosa. Estas acciones no podrán sindicarse a ningún efecto. Ningún accionista podrá ejercer derechos políticos por encima del tres por ciento. Aquellos sujetos que realicen actividades en el sector eléctrico y aquellas personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, participen en el capital de estos con una cuota superior al cinco por ciento, no podrán ejercer derechos políticos por encima del uno por ciento. Asimismo, la suma de participaciones, directas o indirectas, de los sujetos que realicen actividades en el sector eléctrico no deberá superar el cuarenta por ciento.
- 2) A los efectos de computar la participación de cada accionista, se atribuirán a una misma persona física o jurídica, además de las acciones y otros valores, poseídos o adquiridos por las entidades pertenecientes a su mismo grupo, tal y como se define en el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, aquellas cuya titularidad corresponda:
 - a) A las personas que actúen en nombre propio pero por cuenta de aquella, de forma concertada o formando con ella una unidad de decisión, entendiéndose, salvo prueba en contrario, que actúan por cuenta de una persona jurídica o de forma concertada con ella los miembros de su Consejo de Administración.
 - b) A los socios junto a los que aquella ejerza el control sobre una entidad dominada.

En todo caso, se tendrán en cuenta tanto la titularidad dominical de las acciones y demás valores como los derechos de voto que se disfruten

en virtud de cualquier título.

3. Sin perjuicio de lo establecido en el apartado 2 del artículo 6 de los presentes Estatutos, la infracción de los límites indicados en el apartado 2 del artículo 5 o de los que en cualquier momento establezca la normativa vigente llevará aparejada las consecuencias jurídicas que la misma determine incluyendo, en su caso, la imposición de las oportunas sanciones y lo previsto en los presentes Estatutos.

Los derechos políticos correspondientes a las acciones u otros valores que, conforme a lo dispuesto en cada momento por la legislación vigente, excedieran del límite establecido en este artículo, quedarán en suspenso hasta tanto no se adecuen a dicho límite.

4. Como excepción a la regla general y por razón del régimen singular que la Ley del sector Eléctrico atribuye a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, la participación y los derechos de voto de esta Sociedad se regirán por lo dispuesto en los presentes Estatutos, salvo en lo previsto en la Disposición Adicional Única de los mismos.”

- C. Modificar la Disposición Adicional Única (“Régimen Especial de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales”), que quedará con la siguiente redacción:

“Disposición Adicional Única.- Régimen Especial de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

- 1. En virtud de lo dispuesto en la Ley del Sector Eléctrico, no serán de aplicación a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales las limitaciones establecidas en la Ley del Sector Eléctrico, ni las limitaciones establecidas en estos Estatutos, a la participación accionarial en la Compañía y a los derechos políticos. La Sociedad Estatal de Participaciones Industriales mantendrá, en todo caso, una participación accionarial no inferior al 10 por 100.*
- 2. Cuando el administrador persona física ejerza su cargo en representación del referido accionista, de acuerdo con lo establecido en la Ley del Sector Eléctrico, su retribución deberá ajustarse a lo que a tal efecto establezcan las normas en materia de incompatibilidades del sector público que sean aplicables, sin perjuicio de la retribución que pudiera devengar el citado accionista público, bien por ser directamente designado miembro del Consejo de Administración, bien por los servicios que presten al Consejo o a sus comisiones delegadas las personas físicas que representen a dicho accionista público en el capital de la Compañía, y que excedan de las que, de acuerdo con la citada legislación, les pudieran corresponder a título personal, todo ello mientras que, de acuerdo con la legislación aplicable se mantenga esta situación de titularidad.”*

Segundo. Introducción de medidas de contrapeso para el caso de que el Presidente del Consejo sea al mismo tiempo el primer ejecutivo de la Compañía y otras medidas que permitan la separación personal de ambos cargos:

- A. Modificar el artículo 21 (“Funcionamiento del Consejo de Administración”), que quedará con la siguiente redacción:

“Artículo 21.- Funcionamiento del Consejo de Administración

El Consejo designará de entre sus miembros a su Presidente y, si lo considera oportuno, a uno o más Vicepresidentes. También podrá designar, previa propuesta de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, a uno de los Consejeros independientes como Consejero Independiente Coordinador. Asimismo, el Consejo nombrará libremente a la persona que haya de desempeñar el cargo de Secretario del Consejo de Administración y nombrará también, si lo considera oportuno, un Vicesecretario. Tanto el Secretario como el Vicesecretario podrán no ser Consejeros.

En caso de ausencia del Presidente del Consejo y, en caso de existir, del Consejero Independiente Coordinador, presidirá las sesiones, si existen Vicepresidentes, el Vicepresidente al que corresponda por rango, o por mayor antigüedad en el cargo si no se ha establecido rango, y en su defecto el Consejero de mayor antigüedad en el cargo. En caso de ausencia del Secretario, desempeñará sus funciones el Vicesecretario, si existe, y en su defecto, el Consejero de menor edad de entre los presentes en la reunión.

El Consejo se reunirá cuando lo requiera el interés de la Compañía y al menos una vez al trimestre, y en todo caso en el plazo máximo de tres meses contados a partir del cierre del ejercicio social, al efecto de formular las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación del Resultado.

Cada Consejero podrá delegar en otro Consejero, por escrito y con carácter especial para cada reunión, para que lo represente y vote por él en las reuniones del Consejo de Administración.

El Consejo será convocado por el Presidente o por el que haga sus veces y se reunirá en los días que el mismo acuerde y siempre que lo crea conveniente el Presidente o lo soliciten el Consejero Independiente Coordinador o tres (3) Consejeros, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la reunión. Adicionalmente, los Consejeros que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo y, en el caso anterior, los tres (3) consejeros solicitantes o el Consejero Independiente Coordinador, podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al Presidente, éste sin causa justificada no hubiere hecho la convocatoria en el plazo de un mes. La convocatoria se hará por escrito dirigido personalmente a cada Consejero enviado por cualquier medio que deje constancia del contenido de la comunicación y de su recepción con la antelación suficiente respecto de la fecha del Consejo.

Se admitirá la reunión del Consejo sin necesidad de convocatoria cuando estando presentes todos los Consejeros, todos ellos accedan a celebrar la reunión.

El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus miembros.

La votación por escrito y sin sesión sólo será admitida cuando ningún

Consejero se oponga a este procedimiento.

Una vez que el Presidente o quien haga sus veces considere suficientemente debatido un asunto, lo someterá a votación. Cada Consejero presente o debidamente representado, dispondrá de un voto. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los consejeros concurrentes a la reunión, presentes o representados, excepto en los casos en que la Ley requiera que los acuerdos se tomen por una mayoría superior. En caso de empate, el voto del Presidente decidirá la cuestión.

Las actas se aprobarán por el propio Consejo de Administración, al final de la reunión o al comienzo de la siguiente, y serán firmadas por el Secretario del Consejo, o de la sesión, con el Visto Bueno de quien hubiera actuado en ella como Presidente. Las actas del Consejo se transcribirán a un libro de actas, que será firmado por el Secretario del Consejo con el Visto Bueno del Presidente.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los Consejeros se produjeran vacantes, el Consejo podrá designar de entre los socios, las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General de Accionistas”.

- B. Modificar el artículo 22 (“Comisiones del Consejo y Delegación de Facultades”) que quedará con la siguiente redacción:

“Artículo 22.- Comisiones del Consejo y Delegación de Facultades.

El Consejo aprobará su Reglamento interno con las reglas básicas de su organización y funcionamiento, las normas de conducta de sus miembros y el régimen de supervisión y control a fin de conseguir la mejor profesionalidad y eficacia en su actuación, fomentando la participación activa de todos sus miembros, anteponiendo al propio el interés social y el de los accionistas, dentro del respeto a la Ley, los Estatutos y los principios del buen gobierno corporativo.

El Consejo actuará en pleno o en comisiones que podrán estar constituidas con carácter permanente o para un asunto específico, con facultades delegadas y ejecutivas, o de estudio, asesoramiento y propuesta. De acuerdo a la Ley y a los presentes Estatutos tienen carácter necesario la Comisión de Auditoría y la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, sin perjuicio de la diferente denominación que les pueda atribuir el Consejo de Administración en cada momento, con las funciones que se señalan en los artículos siguientes. Adicionalmente, el Consejo creará, en función de las recomendaciones de gobierno corporativo vigentes en cada momento, aquellas otras comisiones que estime adecuadas para la mejor organización y funcionamiento de la Compañía.

Las Comisiones mantendrán informado en todo momento al Consejo de Administración de las actuaciones que desarrollen.

Sin perjuicio de los apoderamientos que pueda conferir a cualquier persona, el Consejo de Administración puede designar una Comisión Ejecutiva, que estará integrada por los Consejeros que el Consejo acuerde, y en la que actuará como Secretario el que lo sea del Consejo.

Asimismo, el Consejo de Administración podrá designar uno o varios Consejeros Delegados, quienes podrán ser consejeros distintos al Presidente del Consejo de Administración que, en su caso, formarán parte de la Comisión Ejecutiva, delegándoles las facultades que estime oportunas. En el supuesto de que se deleguen facultades con carácter permanente a favor de varios Consejeros, deberá indicarse qué facultades se ejercerán solidariamente y cuáles en forma mancomunada o, en su caso, si todas las facultades que se delegan deben ejercerse en una u otra forma.

La constitución de la Comisión Ejecutiva, la designación de los Consejeros miembros de la misma, así como la designación de Consejero o Consejeros Delegados, y la delegación permanente de facultades, en su caso, requerirán para su validez el voto favorable de dos terceras partes de los miembros del Consejo de Administración de la Compañía. No obstante la delegación, el Consejo de Administración conservará las facultades delegadas que le correspondan.”

- C. Modificar el artículo 25 (“Del Presidente de la Compañía”) que quedará con la siguiente redacción:

“Artículo 25.- Del Presidente del Consejo.

El Presidente del Consejo de Administración tendrá la consideración de Presidente de la Compañía, correspondiéndole velar por que se cumplan los acuerdos del Consejo de Administración, al que representa permanentemente.

El poder de representación de la Compañía, en juicio y fuera de él, podrá recaer, además de en el Consejo de Administración y, en su caso, en el o los Consejeros Delegados, en el Presidente del Consejo.

La existencia del Presidente del Consejo se entenderá sin perjuicio de la facultad del Consejo de Administración de nombrar uno o varios Consejeros Delegados, así como de delegarles de forma permanente las facultades que estime oportunas, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 22 de estos Estatutos.”

- D. Incluir un nuevo artículo 25 bis (“Del Consejero Independiente Coordinador”), que quedará con la siguiente redacción:

“Artículo 25 bis.- Del Consejero Independiente Coordinador

1. *En caso de que el Consejo designe a uno de los Consejeros independientes como Consejero Independiente Coordinador, éste tendrá como responsabilidad esencial, que deberá tenerse en cuenta para el desempeño de las demás funciones contempladas en el Reglamento del Consejo de Administración, organizar las posibles posiciones comunes de los consejeros independientes y servir de cauce de interlocución o de portavoz de tales posiciones comunes ante el Presidente del Consejo de Administración, el propio Consejo y las Comisiones del Consejo.*

2. *El plazo de duración del cargo de Consejero Independiente Coordinador será de tres (3) años, pudiendo ser reelegido. Cesará cuando lo haga en su*

condición de Consejero, cuando siendo Consejero pierda la condición de independiente, o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa.”

Tercero. Adaptación de la regulación de las Comisiones del Consejo a las principales prácticas y recomendaciones internacionales de buen gobierno corporativo y a su composición actual:

- A. Modificar el artículo 23 (“Comisión de Auditoría”), que quedará con la siguiente redacción:

“Artículo 23.- Comisión de Auditoría

1. *La Sociedad contará con una Comisión de Auditoría compuesta por un número de miembros a determinar por el Consejo de Administración, con un mínimo de tres (3) y un máximo de cinco (5), entre los Consejeros externos y con mayoría de Consejeros independientes, todos ellos designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o ambas. El Presidente será un Consejero independiente designado entre sus miembros. Actuará como Secretario, el Secretario del Consejo de Administración.*

La Comisión servirá de apoyo al Consejo de Administración en funciones de vigilancia de los procesos económico-financieros y de la independencia del Auditor de Cuentas Externo, y de control interno de la Sociedad.

2. *La Comisión de Auditoría tendrá, como mínimo, las siguientes competencias:*

- (i) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materias de su competencia.*
- (ii) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los Auditores de Cuentas Externos las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.*
- (iii) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.*
- (iv) Proponer al Consejo de Administración el nombramiento de Auditores de Cuentas Externos para su sometimiento a la Junta General de Accionistas.*
- (v) Establecer las oportunas relaciones con los Auditores de Cuentas Externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los Auditores de Cuentas Externos la confirmación escrita de su independencia frente a la Sociedad o entidades vinculadas a ésta*

directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados Auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación vigente.

(vi) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los Auditores de Cuentas Externos o sociedades de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior.

(vii) Cualquier otra competencia que le atribuya el Consejo, bien con carácter general en su Reglamento interno, bien por encomienda particular.

3. Cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que fuese requerido a tal fin estará obligado a asistir a las reuniones de la Comisión y a prestarle colaboración y acceso a la información de que disponga. Para el cumplimiento de sus funciones la Comisión tendrá a su disposición los medios necesarios para su funcionamiento.

4. El Consejo de Administración desarrollará las competencias y normas de funcionamiento de la Comisión de Auditoría, bien en un Reglamento específico, bien en disposiciones especiales del Reglamento del Consejo.”

B. Modificar el artículo 24 (“Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa”), que quedará con la siguiente redacción:

“Artículo 24.- Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa

1. La Sociedad contará con una Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, que estará formada por el número de Consejeros que fije el Consejo de Administración, con un mínimo de tres (3) y un máximo de cinco (5), entre los Consejeros externos, siendo la mayoría de sus miembros Consejeros independientes.

El Presidente de la Comisión será un Consejero independiente designado por sus miembros y el Secretario será el del Consejo de Administración.

2. La Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa tendrá las siguientes responsabilidades básicas, más aquéllas que le asigne, en cada momento, el Consejo de Administración:

a) Informar -y proponer, en el caso de Consejeros independientes- con carácter previo, todas las propuestas que el Consejo de Administración formule a la Junta General para la designación o cese de los Consejeros; informar, asimismo, y proponer –en el caso de los consejeros independientes- los nombramientos de consejeros por cooptación aprobados por el Consejo; y proponer al Consejo el nombramiento del Consejero Independiente Coordinador.

- b) *Proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los Consejeros y altos directivos y velar por su observancia.*
- c) *Asumir las funciones de información, supervisión y propuesta en materia de gobierno corporativo que determine el Consejo de Administración, en tanto no se cree una Comisión ad hoc para dichas funciones.*

3. *El Consejo de Administración desarrollará las competencias y normas de funcionamiento de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, bien en un Reglamento específico bien en las disposiciones especiales del Reglamento del Consejo.”*

PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVA AL PUNTO OCTAVO DEL ORDEN DEL DÍA:

NOMBRAMIENTO DEL AUDITOR DE CUENTAS DE LA SOCIEDAD MATRIZ Y DEL GRUPO CONSOLIDADO.

La compañía auditora PriceWaterhouseCoopers (PwC) ha desempeñado la función de auditor externo de Red Eléctrica Corporación, S.A., y de su Grupo Consolidado, en los últimos siete años. A finales del pasado año la Comisión de Auditoría, respondiendo a una política interna del Grupo Red Eléctrica que recomienda cambiar periódicamente de auditor externo en línea con las mejores prácticas internacionales de Gobierno Corporativo, decidió lanzar un concurso que le permitiera evaluar el posible cambio del auditor externo de la Sociedad y su Grupo Consolidado.

Finalizado el proceso, al que fueron invitadas las principales firmas internacionales de auditoría, una vez analizadas por la Comisión de Auditoría todas las condiciones técnicas y económicas de las ofertas presentadas, se ha decidido proponer el cambio de la firma auditora de la Sociedad y su Grupo, por lo que se propone el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Designar a KPMG Auditores, S.L., con NIF B-78510153, con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 95, C.P. 28046 Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (Tomo 11.961, Folio 90, Sección 8, Hoja número M-188.007, Inscripción 9) y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0702, como auditores de cuentas de la Sociedad matriz, Red Eléctrica Corporación, S.A., y de su Grupo Consolidado, por un periodo inicial de tres (3) años, que comprende los ejercicios económicos de 2013, 2014 y 2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 264 de la vigente Ley de Sociedades de Capital.

PROPUESTA DE ACUERDOS RELATIVA AL PUNTO NOVENO DEL ORDEN DEL DÍA:

AUTORIZACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DERIVATIVA DE ACCIONES PROPIAS:

Se somete a los accionistas, como en años anteriores, la renovación de la autorización otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias por la Sociedad o por sociedades del Grupo Red Eléctrica, así como para su entrega directa a empleados y consejeros ejecutivos de la Sociedad y a los de las sociedades del Grupo Red Eléctrica, como retribución, con los límites que se contemplan en la propuesta.

Y, asimismo, como apartado separado del Orden del Día, dentro de este punto, se pretende, como en años anteriores, establecer un Plan de retribución de los miembros de la Dirección y consejeros ejecutivos de Red Eléctrica Corporación, S.A., extensible también a los de las sociedades integradas en su Grupo Consolidado, que permita que una parte de su retribución anual se pueda realizar mediante entrega de acciones de la Sociedad, en los mismos términos que el año anterior; Plan cuya aprobación requiere el establecimiento de unas condiciones básicas que se incorporen a la propuesta de acuerdo correspondiente.

En consecuencia, se proponen los siguientes acuerdos, para que así se sometan a la Junta General:

Primero.- Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias por la Sociedad o por sociedades del Grupo Red Eléctrica, así como para su entrega directa a empleados y consejeros ejecutivos de la Sociedad y a los de las sociedades del Grupo Red Eléctrica, como retribución.

Autorizar de conformidad con lo establecido en el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital y demás normativa aplicable, la adquisición derivativa de acciones propias de Red Eléctrica Corporación, S.A. por la propia Sociedad y por sociedades del Grupo Red Eléctrica, directa o indirectamente, y en la medida que el Consejo de Administración estime que así lo aconsejan las circunstancias, siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- (i) El número máximo de acciones a adquirir no rebasará el límite legal establecido y todo ello siempre que pueda darse cumplimiento igualmente a los demás requisitos legales aplicables.
- (ii) Las adquisiciones no podrán realizarse por un contravalor superior al valor de las acciones en Bolsa en el momento de la adquisición, ni por un contravalor inferior al 50% del valor bursátil en ese momento.
- (iii) Las modalidades de adquisición podrán consistir tanto en compraventa como en permuta, como en cualquier otra modalidad de negocio a título oneroso o gratuito, según las circunstancias así lo aconsejen. En caso de adquisición a título gratuito, según lo previsto en el artículo 146.4 de la Ley de Sociedades de Capital, las acciones adquiridas podrán estar parcialmente desembolsadas.

- (iv) De conformidad con lo previsto en el artículo 146.1 b) de la Ley de Sociedades de Capital, la adquisición, incluidas las acciones que la Sociedad hubiese adquirido con anterioridad y tuviese en cartera, no podrá producir el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al importe del capital social más las reservas legal o estatutariamente indisponibles.

A estos efectos, se considerará patrimonio neto el importe que se califique como tal conforme a los criterios para confeccionar las cuentas anuales, minorado en el importe de los beneficios imputados directamente al mismo, e incrementado en el importe del capital social suscrito no exigido, así como en el importe del nominal y de las primas de emisión del capital social suscrito que esté registrado contablemente como pasivo.

El Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con lo establecido en el párrafo tercero del artículo 146.1 a) de la Ley de Sociedades de Capital, podrá destinar, total o parcialmente, las acciones propias adquiridas en virtud de esta autorización y las que ya son propiedad de la Sociedad a la fecha de aprobación del presente acuerdo, a la ejecución de programas retributivos que tengan por objeto la entrega directa de acciones a empleados y consejeros ejecutivos de la Sociedad y a los de las sociedades pertenecientes al Grupo Red Eléctrica.

Y para todo ello se autoriza al Consejo de Administración tan ampliamente como fuera necesario para solicitar cuantas autorizaciones y adoptar cuantos acuerdos fueran necesarios o convenientes en orden al cumplimiento de la normativa legal vigente, ejecución y buen fin del presente acuerdo.

La duración de la presente autorización será de cinco (5) años contados a partir de la fecha de la presente Junta General.

Segundo.- Aprobación de un Plan de Retribución dirigido a los miembros de la Dirección y a los consejeros ejecutivos de la Sociedad y a los de las sociedades pertenecientes al Grupo Red Eléctrica.

Aprobar la participación de los miembros de la Dirección y de los consejeros ejecutivos de la Sociedad y a los de las sociedades pertenecientes al Grupo Red Eléctrica, en un sistema de retribución consistente en que el pago de una parte de su retribución se pueda realizar mediante la entrega de acciones de la Sociedad.

Las principales características de este sistema son las siguientes:

- Beneficiarios: Miembros de la Dirección y consejeros ejecutivos de la Sociedad y miembros de la Dirección de las sociedades pertenecientes al Grupo Red Eléctrica.
- Voluntariedad: El sometimiento al plan retributivo es voluntario por parte de los partícipes.
- Límite máximo: La cuantía máxima de retribución a percibir en acciones es de 12.000 euros por partícipe y año.

- Fecha de entrega: La entrega de las acciones se llevará a cabo dentro del plazo de vigencia de la presente autorización.
- Número de acciones a percibir por cada partícipe: Será el que resulte en función del importe de la retribución, con el límite máximo de 12.000 euros anuales, y el precio de la acción al cierre de la cotización en Bolsa en la fecha de entrega.
- Número máximo de acciones autorizado: El número total máximo de acciones a entregar será el que resulte en función del valor de cierre de la cotización en Bolsa de la acción en la fecha de entrega y del importe de las retribuciones totales por este medio de todos los partícipes con el referido límite de 12.000 euros anual por partícipe.
- Valor de las acciones: El precio de la acción de Red Eléctrica Corporación, S.A. al cierre de cotización en Bolsa en la fecha de entrega.
- Procedencia de las acciones: Las acciones procederán de autocartera – antigua o nueva-, ya sea de manera directa o a través de sociedades del Grupo Red Eléctrica.
- Plazo de duración: El presente sistema retributivo será de aplicación durante los próximos dieciocho (18) meses.

Tercero.- Revocación de las autorizaciones anteriores.

Revocar, y por tanto, dejar sin efecto, las autorizaciones para la adquisición derivativa de acciones propias concedidas al Consejo de Administración por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 19 de abril de 2012.

PROPUESTA DE ACUERDOS RELATIVA AL PUNTO DÉCIMO DEL ORDEN DEL DÍA:

RETRIBUCIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A.:

En primer lugar, en relación con el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, se propone el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Primero.- Aprobación del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Red Eléctrica Corporación, S.A.

Se somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad, redactado de conformidad con lo establecido en artículo 61 ter de la Ley del Mercado de Valores y con las recomendaciones internacionales en materia de Gobierno Corporativo más extendidas entre los inversores y sus asesores.

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS

1. INTRODUCCIÓN

El presente informe sobre la política retributiva de los consejeros de Red Eléctrica Corporación, S.A. (en adelante Red Eléctrica o la Sociedad) se ha elaborado de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración. Red Eléctrica considera de gran importancia el avance continuo en materia de Gobierno Corporativo, contando con procesos de mejora constante del sistema retributivo y de adecuación a las mejores prácticas del mercado. Red Eléctrica ha analizado y considerado para su elaboración los requisitos y recomendaciones del entorno regulatorio aplicable a sociedades anónimas cotizadas, así como las exigencias y requerimientos de los inversores internacionales y las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, tanto nacionales como internacionales.

El presente informe, en ejecución de lo dispuesto en el artículo 61 ter de la Ley del Mercado de Valores y de los Estatutos Sociales de la Sociedad, detalla la aplicación de la política retributiva de los consejeros (incluyendo los consejeros ejecutivos) para el ejercicio 2012, así como la prevista para el año en curso (2013) y siguientes. Se ha incorporado, de forma complementaria, información sobre la retribución de los directivos de primer nivel de la Sociedad.

Conforme a la propuesta realizada por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, en su sesión celebrada el 7 de marzo de 2013, el presente informe ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión celebrada el 13 de marzo de 2013.

Desde el 2007 el Consejo de Administración somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas la retribución del Consejo de Administración. Desde 2010, el Consejo acordó someter también al voto vinculante de la Junta General, como punto separado del Orden del Día, el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros. En 2013 tanto la retribución del Consejo correspondiente a los ejercicios 2012 y 2013, como el presente informe sobre la política retributiva del Consejo, se someterán como dos puntos separados del Orden del día y con carácter vinculante a la Junta General de Accionistas.

La tabla siguiente recoge los porcentajes de voto obtenidos en las Juntas Generales de Accionistas de 2011 y 2012 en relación al informe anual sobre remuneraciones de los consejeros:

Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros: Votos (%)			
Fecha de la Junta	A favor	En contra	Abstención
13/04/2011	68,68%	30,60%	0,72%
19/04/2012	94,54%	5,39%	0,07%

A la vista de las tendencias manifestadas en los últimos tiempos tanto por inversores internacionales como por agencias de recomendación de voto y con el fin de aproximarse a las mejores prácticas de mercado a nivel nacional e internacional, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa a principios de 2013 ha acordado realizar una revisión en profundidad de la estructura retributiva del Consejo de Administración, y la consecuencia inmediata ha sido la aprobación por el Consejo de un nuevo esquema retributivo aplicable ya en el ejercicio 2013, que se explica más adelante.

2. COMISIÓN DE GOBIERNO Y RESPONSABILIDAD CORPORATIVA

2.1. COMPOSICIÓN

El Reglamento del Consejo de Administración y los Estatutos Sociales de Red Eléctrica establecen que la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa estará formada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 consejeros entre los externos, siendo al menos la mayoría de sus miembros consejeros independientes.

Durante el ejercicio 2012 la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2012 aprobó una reestructuración del Consejo de Administración. Como parte de este proceso, fue necesario reestructurar también las Comisiones del Consejo, entre ellas, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa. De cara a impulsar y fortalecer las políticas de Gobierno Corporativo y lograr una gestión más eficiente y dinámica, el Consejo acordó que todos sus miembros fueran consejeros externos y que estuviera formada únicamente por 3 miembros, uno menos que hasta esa fecha, siendo su presidente un consejero independiente.

Como resultado, en 2012 se ha producido una renovación completa de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa:

	Desde el 1 de enero hasta el 19 de abril de 2012	Desde el 26 de abril hasta la fecha de aprobación de este informe
Presidente	-D. Antonio Garamendi Lecanda (consejero externo independiente)	-D. Juan Irazo Martín (consejero externo independiente)
Vocales	-D ^a . M ^a Ángeles Amador Millán (consejera externa independiente) -D. Luis M ^a Atienza Serna ¹ (presidente ejecutivo) -D. Manuel Alves Torres (consejero externo dominical)	-D ^a . Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve (consejera externa independiente) -D. Alfredo Parra García-Moliner (consejero externo dominical)
Secretario no consejero	-D. Rafael García de Diego Barber	-D. Rafael García de Diego Barber

Esta composición se mantiene a fecha de aprobación del presente informe.

Los miembros de la Comisión han sido nombrados por el Consejo de Administración a propuesta de su presidente por un período de tres años, previo informe de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa.

¹ Hasta el 8 de marzo de 2012, fecha en que el Consejo aceptó su dimisión como consejero.

Todos los consejeros miembros de la Comisión tienen una capacidad demostrada para desempeñar sus funciones en el seno de la misma por amplia experiencia y sus conocimientos, entre otras áreas, en materia de retribuciones.

2.2 FUNCIONES

De acuerdo con la habilitación contenida en los Estatutos Sociales de Red Eléctrica, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa tiene como responsabilidad básica en materia retributiva, proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los consejeros y altos directivos y velar por su observancia.

El Reglamento del Consejo, en su artículo 16, desarrolla la citada responsabilidad básica en el marco de la habilitación del artículo 24.2 de los Estatutos de la Sociedad, atribuyendo a la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa las siguientes funciones en relación con las retribuciones:

a) Proponer al Consejo:

i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos de la Sociedad y de Red Eléctrica de España, S.A.U.

ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.

iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos de la Sociedad y de Red Eléctrica de España, S.A.U.

b) Consultar al presidente de la Sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos de la Sociedad y de Red Eléctrica de España, S.A.U.

c) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.

La Comisión, durante el ejercicio 2012, ha revisado sus funciones y responsabilidades contenidas en Reglamento del Consejo, en el marco del proceso de revisión de dicha norma interna, y está analizando asumir nuevas competencias en materia de política retributiva del Consejo y de la Alta Dirección, en línea con las prácticas de Gobierno Corporativo más recientes, que se espera sean implementadas a lo largo del año 2013, si el Consejo de Administración las aprueba.

2.3 FUNCIONAMIENTO

La Comisión se reúne con la frecuencia adecuada para el buen desarrollo de sus funciones, y en todo caso, al menos trimestralmente, según requiere el Reglamento del Consejo, cuando lo convoque su presidente o lo soliciten dos de sus miembros y, asimismo, cada vez que el Consejo de Administración o su presidente soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas.

La Comisión celebrará aquellas otras sesiones que sean oportunas para atender las sugerencias que le hagan llegar el presidente, los miembros del Consejo de Administración, los directivos de la Sociedad o los accionistas en materias que afecten a la designación de consejeros, al nombramiento de consejeros delegados o ejecutivos, o

al cumplimiento de los principios de Gobierno Corporativo, de los Estatutos y del Reglamento del Consejo de Administración.

Durante 2012, la Comisión se ha reunido en 20 ocasiones. De éstas, 8 reuniones han tenido lugar desde el 1 de enero hasta el 26 de abril y las 12 restantes desde el 19 de abril hasta el 31 de diciembre. Tanto en 2010 como en 2011, la Comisión celebró once reuniones cada año. El aumento de reuniones en 2012 se ha debido a los cambios significativos en el seno del Consejo que se han producido durante este año, entre otros, en la composición de la propia Comisión, y a la intensa actividad llevada a cabo por la Sociedad para mejorar sus prácticas de Gobierno Corporativo.

La asistencia a las reuniones de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa en 2012 ha sido la siguiente:

Porcentaje de asistencia (hasta el 19/04/2012)		Porcentaje de asistencia (desde el 26/04/2012)	
D. Antonio Garamendi Lecanda	100%	D. Juan Iranzo Martín	100%
D ^a . M ^a Ángeles Amador Millán	100%	D ^a . Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve	100%
D. Luis M ^a Atienza Serna ²	100%	D. Alfredo Parra García-Moliner	100%
D. Manuel Alves Torres	100%		

De las reuniones de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa se informa de inmediato a todo el Consejo, a través del portal del consejero, y se levanta acta que, una vez aprobada, se pone a disposición de todos los consejeros.

De acuerdo con el calendario previsto para el ejercicio 2013, se prevé que la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa mantenga al menos once (11) reuniones durante ese ejercicio, sin perjuicio de que se puedan producir reuniones extraordinarias durante el mismo período.

Durante el ejercicio 2012 las actuaciones más relevantes desempeñadas por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa en materia de retribuciones han sido las siguientes:

- Aprobación de los Objetivos de Empresa, Gerenciales y del Comité de Dirección para el ejercicio 2012.
- Análisis del seguimiento de los Objetivos de Empresa, Gerenciales y del Comité de Dirección correspondientes a 2012.
- Análisis del informe de seguimiento de objetivos a largo plazo 2009-2013.
- Aprobación de propuestas, para su elevación al Consejo de Administración, en relación con la retribución total del Consejo de Administración y del Presidente

² Cesó como consejero ejecutivo el 8 de marzo de 2012, cuando se habían reunido en 4 ocasiones.

Ejecutivo de Red Eléctrica Corporación, S.A., así como la de los Directores Generales de Red Eléctrica de España, S.A.U., en el ejercicio 2012.

-Aprobación de la propuesta de retribución del equipo directivo.

-Análisis y aprobación del contrato del presidente de la Compañía.

-Análisis de la propuesta de Programa Anual de entrega de acciones para el personal no directivo, informando favorablemente al Consejo de Administración.

-Aprobación de la propuesta, para su elevación al Consejo de Administración, de la nueva estructura y contenido de la retribución del Consejo de Administración y del consejero ejecutivo, para 2013, conforme a recomendaciones internacionales de gobierno corporativo (acuerdos adoptados tras el cierre del ejercicio 2012).

3. ASESORES EXTERNOS

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Consejo, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa puede solicitar al Consejo de Administración, para el mejor cumplimiento de sus funciones, la contratación con cargo a la Sociedad de asesores independientes (legales, contables, financieros u otros profesionales).

La Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa ha contado, en la elaboración del presente informe, con la asistencia del asesor especializado en materia de retribución de consejeros y altos directivos, Towers Watson.

4. POLÍTICA RETRIBUTIVA

4.1. RESUMEN EJECUTIVO

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, ha decidido seguir manteniendo una política retributiva equilibrada, marcada por la moderación y la transparencia, no obstante los excelentes resultados obtenidos por la Sociedad y como consecuencia de la actual coyuntura económica.

La vinculación entre los resultados y la retribución continúa siendo un principio clave en nuestro programa de compensación: los directivos deben ser responsables de su desempeño y de los resultados del Grupo y, en este sentido, su retribución está ligada a resultados a través de métricas incluidas en el Plan Estratégico del Grupo.

En consonancia con esta política, en 2012 se han realizado las siguientes actuaciones:

-La retribución total del Consejo de Administración, del Presidente Ejecutivo de Red Eléctrica Corporación y de los Directores Generales de Red Eléctrica de España, S.A. se ha reducido aproximadamente en un cinco por ciento respecto al ejercicio 2011, remuneración que permanecía congelada para el Consejo desde el ejercicio 2007.

-Se han aprobado retribuciones variables en línea con las expectativas y objetivos fijados.

-Alineándose con las mejores prácticas de gobierno corporativo, Red Eléctrica Corporación ha aumentado la transparencia de sus políticas remunerativas incluyendo información más detallada sobre su política de retribución variable.

-Por otra parte, y ya de cara al 2013 y siguientes, Red Eléctrica va a seguir revisando la retribución de sus consejeros y de su Presidente Ejecutivo, para introducir aquellas modificaciones en sus esquemas retributivos, que le permitan mantenerse alineada con las exigencias del mercado.

En el proceso de determinación de la retribución variable del Consejo y del Presidente ejecutivo, y sin perjuicio de la evaluación individualizada de los objetivos y criterios predeterminados al inicio del ejercicio y aplicables a cada uno de dichos grupos, se han tenido en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- La Cifra de negocio del ejercicio 2012 ha ascendido a 1.755,3 millones de euros y su crecimiento ha sido del 7,2 % respecto del ejercicio precedente gracias fundamentalmente a los ingresos asociados a las puestas en servicio de 2011 compensado en 45 millones de euros por el impacto de las medidas contempladas en el Real Decreto-Ley 20/2012 del pasado 13 de julio y por la eliminación de la sociedad boliviana Transportadora de Electricidad, S.A. (TDE) del perímetro de consolidación del Grupo, debido a su expropiación por el gobierno boliviano.
- El Resultado bruto de explotación (EBITDA) ha ascendido a 1.299,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,9 % en relación con el ejercicio 2011. El incremento del EBITDA viene motivado por el aumento de la cifra de negocio y de los costes operativos, en porcentajes similares.
- El Resultado neto de explotación (EBIT) se ha incrementado un 1,9 % en relación con 2011, cifra inferior al aumento del EBITDA, debido al registro de un deterioro en el Inmovilizado material por valor de 46,4 millones de euros por una valoración conservadora de determinados activos auxiliares de transporte registrado en el segundo trimestre. Por otra parte, las amortizaciones del ejercicio han crecido un 6,0% en relación al año 2011.
- Las Inversiones llevadas a cabo por el GRUPO durante el ejercicio 2012 han alcanzado los 705,8 millones de euros, un 16,4% inferiores a las realizadas en 2011. El desarrollo de la red de transporte nacional supone la mayor parte de la inversión realizada en el periodo al ascender a 671,6 millones de euros.
- Los Dividendos pagados a 31 de diciembre de 2012 han ascendido a 297,7 millones de euros y se sitúan un 17,8% por encima del pago realizado en 2011.
- Por último, el Resultado consolidado del ejercicio ha aumentado un 6,9% en relación al mismo periodo del ejercicio 2011.

4.2 PRINCIPIOS DE LA POLÍTICA RETRIBUTIVA

Como parte de los principios de la política retributiva, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa de Red Eléctrica, en línea con las mejores prácticas internacionales en materia de Gobierno Corporativo, tiene entre otros el objetivo de vigilar que la política retributiva se ajuste a los valores y objetivos a largo plazo de la Sociedad.

La política retributiva del Consejo de Administración está orientada por los siguientes principios básicos:

- Moderación.
- Relación con la dedicación efectiva.
- Vinculación parcial a los rendimientos de la Sociedad.
- Carácter incentivador, pero sin condicionar su independencia (en especial, para los consejeros independientes).
- Transparencia.
- Vinculación con la asistencia a las reuniones y desarrollo de sus funciones como consejeros.
- Alineamiento con las prácticas más demandadas por los inversores internacionales.
- Aprobación de la retribución del Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas.
- Aprobación del informe anual sobre remuneraciones de los consejeros por la Junta General de Accionistas, con carácter vinculante.

4.3 APLICACIÓN DE LA POLÍTICA RETRIBUTIVA EN EL EJERCICIO 2012

4.3.1. Política retributiva de los consejeros por el ejercicio de funciones de supervisión y decisión colegiada

-Principios y fundamentos generales

Los principios aplicados a la retribución de los consejeros, incluidos los ejecutivos por su condición de consejeros, por el ejercicio de funciones de supervisión y decisión colegiada han sido los siguientes:

- Los consejeros son remunerados por el desempeño de sus funciones de supervisión y decisión colegiada percibiendo una retribución que se compone de los siguientes elementos:
 - Dietas fijas por asistencia y dedicación al Consejo.
 - Retribución por dedicación a las Comisiones del Consejo.
 - Retribución ligada a los resultados de la Sociedad.
- Los Estatutos sociales fijan el límite de la retribución global y anual, para todo el Consejo, por todos los conceptos, en un importe equivalente al 1,5 por ciento de los beneficios líquidos de la Sociedad, aprobados por la Junta General. La retribución anterior tiene, en todo caso, el carácter de máxima, correspondiendo al propio Consejo la propuesta de distribución de su importe entre los conceptos anteriores y entre los administradores, en la forma, momento y proporción que libremente considere.

La determinación concreta del importe que corresponda a cada uno de los consejeros por los conceptos anteriores se determina teniendo en cuenta su asistencia al Consejo y su pertenencia a las distintas Comisiones.

Además, la retribución variable de cada consejero se calcula en función de los resultados del ejercicio, tras la evaluación del cumplimiento de los objetivos aprobados al inicio de 2012, y teniendo en cuenta el número de días que ha desempeñado el cargo como consejero durante el ejercicio.

-Retribución global del Consejo de Administración, por todos los conceptos, correspondiente al ejercicio 2012

El Consejo de Administración de la Sociedad, en la sesión del día 1 de febrero de 2013, ha acordado una Retribución total por todos los conceptos, en 2012, inferior aproximadamente en un 5% respecto a la de 2011, pasando de 1.886 miles euros en 2011 a 1.790 miles de euros en 2012. Además, de dicha cantidad aprobada como retribución total por todos los conceptos en 2012, 61 miles de euros no se han distribuido al corresponder a vacantes existentes en el Consejo durante determinado periodo del año. La remuneración de los Consejeros por su condición ejecutiva en 2012 ha ascendido a 610 miles de euros (640 miles de euros en 2011). La estructura de las retribuciones del Consejo de Administración en 2012 y 2011 es, en miles de euros, la siguiente:

Concepto	2012 (miles de euros)	2011 (miles de euros)
Retribución total por todos los conceptos del Consejo de Administración	1.790	1.886
Retribución de los consejeros por su condición ejecutiva	610	640
Total Retribución por todas las funciones anteriores	2.400	2.526

Para determinar la referida cuantía global, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa ha procedido a la evaluación del cumplimiento de los objetivos del Consejo para el ejercicio 2012, según se contemplan en el Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros aprobado por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 12 de marzo de 2012 y por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2012.

Dichos objetivos eran:

- 1. EBITDA consolidado del Grupo Red Eléctrica.
- 2. Resultado consolidado del Grupo Red Eléctrica.
- 3. Avance sobre el Plan Estratégico.

Tras la evaluación del cumplimiento de los citados objetivos, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa ha considerado que se han cumplido al 100% los objetivos 1. (50% de ponderación sobre el total) y 2. (30% de ponderación sobre el total) y que se ha alcanzado el nivel superior en el objetivo 3. establecido en el momento de la definición de los objetivos (20% de ponderación inicial con posibilidad de alcanzar el 30% en caso de cumplirse en el mencionado nivel superior).

En consecuencia, la Comisión ha considerado un cumplimiento global de los objetivos del 110%.

Los importes percibidos individualmente por los consejeros durante los últimos dos ejercicios, por su condición de consejeros –desglosada también su retribución como consejeros ejecutivos- y por su pertenencia a las distintas Comisiones del mismo han sido los siguientes:

Consejero	2012 (miles de euros)						2011 (miles de euros)					
	Retribución fija	Dietas por Consejo	Dedicación a las Comisiones	Retribución variable	Aportaciones seguros de vida y planes de pensiones	Total	Retribución fija	Dietas por Consejo	Dedicación a las Comisiones	Retribución variable	Aportaciones seguros de vida y planes de pensiones	Total
D. José Folgado Blanco ⁽³⁾	325	71	9	245		650		56	12	97		165
D. Luis M ^a Atienza Serna ⁽²⁾	77	15	5	55	4	156	404	56	29	316	17	822
D. Alfredo Parra García-Moliner ⁽¹⁾		40	18	57		115						
D. Francisco Ruiz Jiménez ⁽¹⁾		40		57		101						
D. Fernando Fernández Méndez de Andés		40	20	57		117						
D ^a . M ^a de los Ángeles Amador Millán		71	29	82		182		56	29	97		182
D. Miguel Boyer Salvador		71		82		153		56		97		153
D. Rui Manuel Janes Cartaxo		71		82		153		56		97		153
D ^a . Paloma Sendín de Cáceres		40	20	57		117						
D ^a . Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve		40	20	57		117						
D. Juan Irazo Martín		40	20	57		117						
D ^a . María José García Beato		5		7		12						
D. Rafael Suñol Trepas ⁽²⁾		10		13		23		56		97		153
D. Antonio Garamendi Lecanda ⁽²⁾		31	9	24		64		56	29	97		182
Dña. Arantza Mendizabal Gorostiaga ⁽²⁾		31	9	24		64		56	29	97		182
Dña. María Jesús Álvarez González ^{(1) (2)}		31	9	24		62		56	29	97		182
D. Manuel Alves Torres ^{(1) (2)}		31	9	24		62		56	29	97		182
D. Francisco Javier Salas Collantes ⁽²⁾		40		34		74		56	17	97		170
Importe no distribuido correspondiente a vacantes del Consejo	-	-	-	-	-	61	-	-	-	-	-	-
TOTAL	402	718	177	1038	4	2400	404	616	203	1286	17	2526

(1) Cantidades percibidas por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)

(2) A 31 de diciembre de 2012 ya no forman parte del Consejo de Administración de la Sociedad

(3) Las cantidades percibidas por D. José Folgado por el concepto de dedicación a comisiones corresponden al periodo en que ejercía como Consejero Externo Independiente de la Sociedad

La remuneración total, por conceptos, a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es, en miles de euros, la siguiente:

Concepto	2012 (miles de euros)	2011 (miles de euros)
Retribución fija	402	404
Retribución variable	1.038	1.286
Dietas ⁽¹⁾	895	819
Aportaciones seguros de vida y planes de pensiones	4	17
Retribución no distribuida por vacantes del Consejo	61	
Total	2.400	2.526

(1) La variación se debe a que en 2012 se han celebrado 14 sesiones del Consejo frente a 11 sesiones del Consejo en 2011.

La remuneración total, por tipología de Consejeros, a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es, en miles de euros, la siguiente:

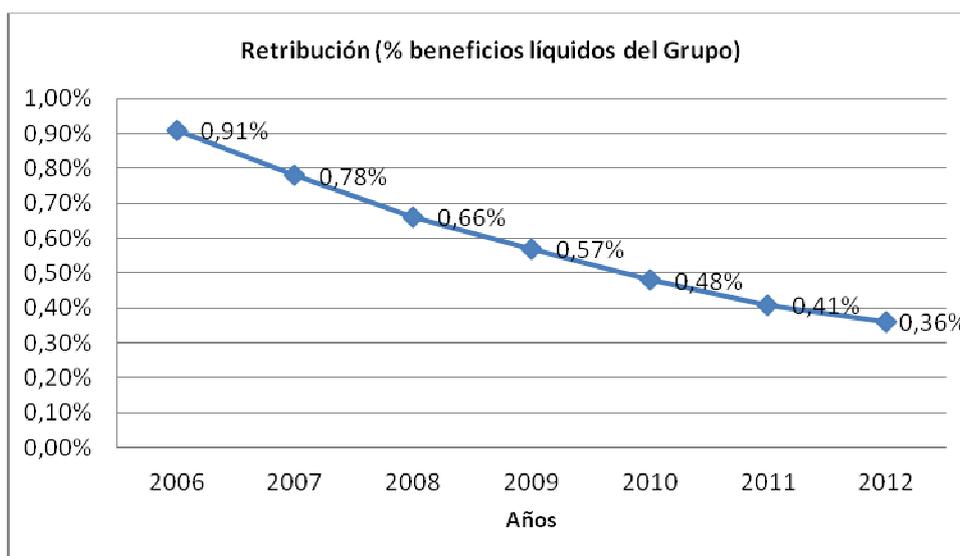
Tipología de Consejero	2012 (miles de euros)	2011 (miles de euros)
Ejecutivos	767	822
Externo Dominical	480	517
Externo Independiente ⁽¹⁾	1.092	1.187
Importe no distribuido por vacantes del Consejo ⁽²⁾	61	
Total	2.400	2.526

(1) José Folgado Blanco fue nombrado Presidente Ejecutivo de la Sociedad el 8 de marzo de 2012, hasta entonces ejercía como Consejero Externo Independiente, habiéndole correspondido en dicho periodo 39 miles de euros.

(2) Este importe de 61 miles de euros corresponde a las plazas que han estado vacantes en 2012 de consejeros independientes y dominicales.

El importe total de las retribuciones del Consejo para el ejercicio 2012, excluida la retribución de los dos presidentes ejecutivos que han existido durante el ejercicio por su relación contractual con la Sociedad, supone, por todos los conceptos, el 0,36%³ de los beneficios líquidos del Grupo Red Eléctrica atribuidos a la sociedad dominante, para el ejercicio 2012.

A continuación se acompaña un gráfico con los porcentajes de las retribuciones del Consejo, respecto a los beneficios líquidos de cada ejercicio, correspondientes a los últimos años:



³ El beneficio del Grupo RED ELÉCTRICA atribuido a la sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2012 ha ascendido a 492.288 miles de euros (460.348 miles de euros en el ejercicio 2011).

A 31 de diciembre de 2012 no existen en el Balance de la Sociedad créditos, ni anticipos concedidos, ni garantías constituidas por la Sociedad a favor de los miembros del Consejo de Administración. Tampoco existen obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto de los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, los consejeros no han recibido ningún otro concepto retributivo adicional a los expuestos en el presente informe.

4.3.2. Política retributiva aplicable al presidente en su calidad de consejero ejecutivo

-Principios y fundamentos generales

La política retributiva aplicable al presidente ejecutivo se encuentra alineada con la política retributiva general de la Sociedad, adaptándose en función del nivel de responsabilidad y de las funciones correspondientes al cargo. A continuación se inserta un cuadro en el que se describen los elementos y límites que configuran la política retributiva del primer ejecutivo de la Sociedad:

Elemento	Aspectos relevantes	Límites
Retribución Fija	<p>La retribución fija se establece de forma coherente con la responsabilidad y el liderazgo dentro de la organización y en línea con la que se satisfaga en el mercado en compañías comparables. Esta cantidad fija debe constituir una parte suficiente de la remuneración total en aras a mantener un mix retributivo adecuado y equilibrado.</p> <p>La retribución de las funciones ejecutivas del presidente es compatible con la retribución que percibe en su calidad de consejero de Red Eléctrica y así se establece expresamente en el artículo 20 de los Estatutos Sociales.</p>	<p>Los incrementos están en línea con las prácticas habituales del mercado.</p>
Retribución Variable Anual	<p>El plan de retribución variable anual está diseñado para incentivar el cumplimiento de los objetivos anuales que establezca la Sociedad. Así, el 80% de esta retribución se vincula a la consecución de métricas cuantitativas que miden la capacidad de generación de resultados del Grupo (50% EBITDA y 30% Resultado consolidado del Grupo –BDI-) y un 20% a métricas cualitativas predeterminadas por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa y alineadas con el Plan Estratégico de la Sociedad aprobado por el Consejo.</p> <p>Se establece un umbral mínimo de cumplimiento de los objetivos cuantitativos del 95%, pudiendo llegar hasta un cumplimiento máximo del 100%. En relación con los objetivos cualitativos la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa evaluará el umbral mínimo de cumplimiento, y, en caso de cumplimiento de éstos últimos en su nivel superior- posibilidad de alcanzar hasta el 30% de su cumplimiento-podrá determinarse un cumplimiento global, de todos los objetivos, del 110%.</p> <p>Corresponde a la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa la aprobación de los objetivos, al inicio del ejercicio, y la evaluación de su cumplimiento, una vez finalizado el mismo. Todos los objetivos están contemplados en el Plan Estratégico aprobado por el Consejo.</p>	<p>Límite máximo de la retribución variable anual para el presidente ejecutivo por dichas funciones ejecutivas: 50% de la retribución fija.</p>

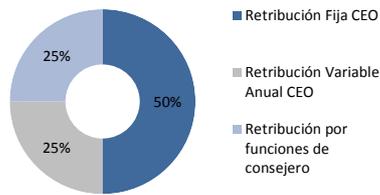
<p>Retribución Variable Plurianual</p>	<p>El Plan Extraordinario 25º aniversario 2009-2013 es una herramienta de gestión y mecanismo para impulsar el cumplimiento del Plan Estratégico a cinco años. El cumplimiento de este programa, en el que está incluido el presidente ejecutivo, se valorará en 2014, por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, una vez finalizado su periodo de vigencia. En caso de un cumplimiento del 100 por 100 de los objetivos fijados a estos efectos, el importe del incentivo a percibir por el presidente ejecutivo podrá alcanzar un máximo de 1,8 veces la retribución fija anual, prorrateado en función del tiempo transcurrido desde su incorporación al plan.</p> <p>Se ha establecido un umbral mínimo de cumplimiento del conjunto de los objetivos, por debajo del cual el presidente ejecutivo y los directivos beneficiarios del Plan no tendrían derecho a la percepción de incentivo alguno.</p> <p>Al igual que en los objetivos anuales, este programa tiene en cuenta criterios objetivos predeterminados y cuantificables, alineados con la visión del Plan Estratégico de la Sociedad. Su fijación y valoración corresponden a la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa. Dicho Plan Estratégico contempla el cumplimiento de determinados hitos de gran relevancia sobre los que se ha definido el programa de objetivos a largo plazo 2009-2013:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Adquisición de los activos de transporte de energía eléctrica de las empresas eléctricas, a precios determinados en el plan. -Cumplimiento del Plan de Inversiones en la red de transporte de energía eléctrica, en la cuantía determinada para el periodo 2009 - 2013. -Puesta en servicio de la interconexión eléctrica con Baleares, en la fecha predeterminada al inicio del programa. -Ejecución de la interconexión eléctrica con Francia, según el grado de avance del proyecto establecido en el plan. -Mantenimiento de la calidad de la operación del sistema eléctrico, según el nivel definido en el plan, para el periodo 2009-2013. -Consecución del nivel objetivo de rentabilidad de los activos de transporte de energía eléctrica, durante el periodo 2009 – 2013, medida en términos de rentabilidad de explotación. 	<p>Máximo: 1,8 veces la retribución fija.</p>
---	--	---

-Aplicación de la política retributiva en 2012

- Presidente ejecutivo actual.

En la sesión del 8 de marzo de 2012 el Consejo de Administración aprobó el nombramiento del consejero D. José Folgado Blanco como presidente del Consejo de Administración y primer ejecutivo de la Sociedad. A continuación se detalla la aplicación de la política retributiva del presidente ejecutivo a partir de dicha fecha.

**MIX RETRIBUTIVO PRESIDENTE EJECUTIVO
(retribuciones percibidas en 2012¹)**



(1) Nota: no se ha incluido el componente a largo plazo porque su cumplimiento se valorará al final de su periodo de vigencia en 2014, como se indica en la siguiente página

En 2012 se han aplicado los siguientes principios a la retribución del presidente por el desempeño de sus funciones ejecutivas:

- Moderación en el nivel de compensación total: el acuerdo del Consejo de Administración, adoptado en la sesión de 26 de julio de 2012, estableció que la retribución total, por todos los conceptos, del presidente ejecutivo de Red Eléctrica en el ejercicio 2012, sería en todo caso un 5% inferior a la del ejercicio 2011.
- La retribución fija ha representado una proporción significativa de la compensación total y es adecuada a los servicios y responsabilidades asumidos.
- La retribución variable anual se ha fijado atendiendo al cumplimiento de unos objetivos relacionados con el avance sobre el Plan Estratégico y con el beneficio del Grupo.
- Vinculación con el Plan Estratégico a largo plazo y con la sostenibilidad de los resultados del Grupo a través del plan de retribución variable plurianual.

A continuación se muestra un resumen del total de las percepciones brutas del presidente ejecutivo durante el ejercicio 2012:

Retribuciones del presidente ejecutivo (desde el 8 de marzo hasta el 31 de diciembre de 2012)				
Consejero	Retribución fija	Retribución variable anual	Retribución por funciones de consejero ⁽¹⁾	Total
D. José Folgado	325.000	163.000	162.000	650.000

(1) Incluye dietas por asistencia y dedicación al Consejo (71.000) y a sus Comisiones (9.000) y retribución variable (82.000)

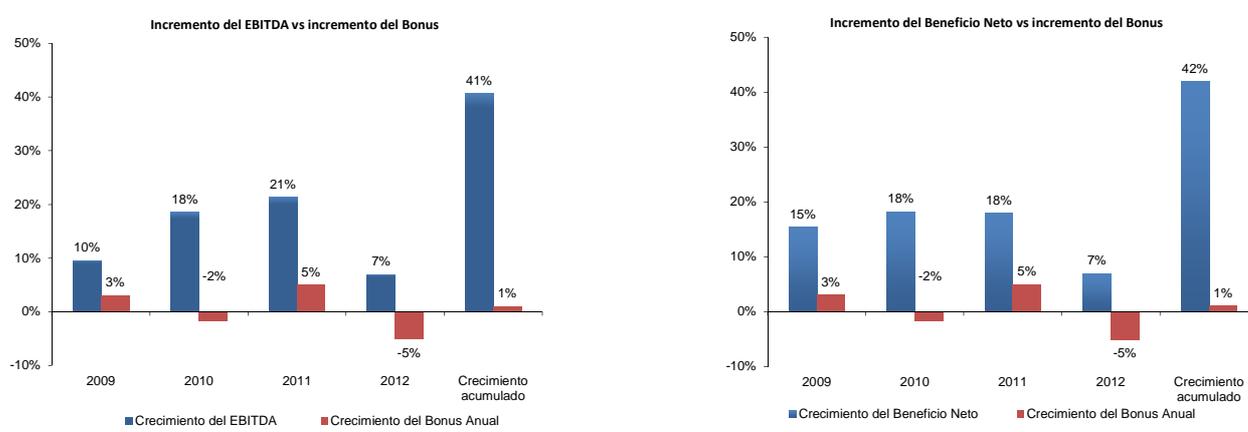
El importe de la retribución fija del presidente ejecutivo correspondiente al ejercicio 2012, según el contrato aprobado por el Consejo, a propuesta de la Comisión de Responsabilidad y Gobierno Corporativa, ha ascendido a 325.000 Euros. Este importe corresponde al periodo desde su nombramiento como presidente ejecutivo desde el 8 de marzo hasta el 31 de diciembre de 2012.

La retribución variable anual ha sido aprobada por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, tras evaluar el nivel de cumplimiento de los objetivos

cuantitativos y cualitativos. Se ha determinado un importe por el desempeño en 2012 de 245.000 euros, de los cuales 82.000 euros corresponden a su función como consejero y 163.000 euros a su función de primer ejecutivo.

Las consideraciones sobre la evaluación del cumplimiento de los citados objetivos anteriormente mencionadas, realizadas por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, son aplicables al Presidente ejecutivo al referirse a los mismos objetivos aprobados para el Consejo.

Los siguientes gráficos ilustran la comparación entre la evolución de las magnitudes de beneficio consideradas como objetivos más relevantes en el cálculo de la retribución variable anual del presidente ejecutivo, con los niveles de incentivos pagados como consecuencia de su cumplimiento:



En relación con el plan de retribución variable plurianual, el cumplimiento de este programa se valorará en 2014, por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, una vez finalizado su periodo de vigencia en 2013.

El presidente ejecutivo no ha percibido ningún tipo de beneficios sociales.

A 31 de diciembre de 2012, no existen en el Balance de la Sociedad créditos, ni anticipos concedidos, ni garantías constituidas por la Sociedad a favor del presidente ejecutivo ni tampoco existen obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto del mismo.

- Presidente ejecutivo anterior.

Hasta el día 8 de marzo de 2012, D. Luis M^a Atienza Serna ostentó el cargo de presidente del Consejo de Administración y primer ejecutivo de la Sociedad, fecha en la que el Consejo de Administración acordó su cese como presidente del Consejo y primer ejecutivo de la Compañía, aceptando su dimisión como consejero de la Sociedad. Desde el 1 de enero de 2012 hasta la fecha de cese, D. Luis M^a Atienza Serna ha recibido las siguientes cantidades brutas en su condición de consejero y primer ejecutivo de la Sociedad:

Retribuciones del presidente ejecutivo (1 de enero a 8 de marzo de 2012)					
Consejero	Retribución fija	Retribución variable anual	Retribución por funciones de consejero ⁽¹⁾	Otras retribuciones ⁽²⁾	Total
D. Luis M ^a Atienza Serna	77.000	41.000	34.000	4.000	156.000

(1) Incluye dietas por asistencia y dedicación al Consejo (15.000) y a sus Comisiones (5.000) y retribución variable (14.000).

(2) Incluye las aportaciones al seguro de vida y plan de pensiones.

Durante 2012 se han reconocido gastos asociados a la salida del Sr. Atienza acontecida durante este ejercicio por un importe de 2,3 millones de euros, entre los que se recoge la parte devengada del programa de retribución plurianual ("Plan Extraordinario 25º aniversario" 2009-2013).

4.3.3. Política retributiva de los directivos de primer nivel

Los directivos de primer nivel que han prestado sus servicios a lo largo del ejercicio 2012 son los que se detallan a continuación:

Nombre	Cargo
Carlos Collantes Pérez-Ardá	Director General de Transporte
Andrés Seco García	Director General de Operación
Esther M ^a Rituerto Martínez ⁽¹⁾	Directora General de Administración y Finanzas
Alberto Carbajo Josa ⁽¹⁾	Director General de Operación

(1) A lo largo de 2012 han dejado de prestar sus servicios en la Sociedad

La finalidad de la política retributiva aplicable a este colectivo es servir como instrumento que propicie la consecución de los objetivos estratégicos de creación de valor de la empresa a través de la atracción, retención y motivación del mejor talento disponible en el mercado.

La retribución de los directivos de primer nivel de la Sociedad atiende a los principios de moderación, dedicación efectiva y vinculación con los resultados de la Sociedad.

En el ejercicio 2012 las retribuciones por todos los conceptos a los directivos de primer nivel han sido de 1.023 miles de euros (1.023 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Las retribuciones de estos directivos en el ejercicio 2012 han ascendido a 996 miles de euros (966 miles de euros en 2011) y las aportaciones a seguros de vida y planes de pensiones han ascendido a 27 miles de euros (57 miles de euros en 2011):

Año	<u>2012</u> (miles de euros)	<u>2011</u> (miles de euros)	<u>Variación (%)</u>
Retribuciones	996	966	3%
Aportaciones a seguros de vida y planes de pensiones	27	57	-53%
Total	1.023	1.023	0%

La reducción acordada, que se recoge en el apartado 4.1 de este informe, se hará efectiva en 2013 con cargo a la liquidación de la retribución variable del ejercicio 2012, para los dos directivos de primer nivel que actualmente prestan sus servicios en la Sociedad.

A continuación se describen los conceptos que la integran:

1. Retribución fija anual

La remuneración fija se establece de forma coherente con la responsabilidad y el liderazgo dentro de la organización y en línea con el mercado de compañías comparables. Esta cantidad fija debe constituir una parte suficiente de la remuneración total en aras a mantener un mix retributivo adecuado y equilibrado.

2. Retribución variable anual

La retribución variable anual está ligada a objetivos medibles y cuantificables, que han sido aprobados por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa al comienzo del ejercicio y han sido objeto de un seguimiento trimestral durante el mismo. Corresponde también a la citada Comisión, a comienzos de 2013, la evaluación del cumplimiento de los objetivos previamente establecidos para 2012. Los referidos objetivos responden a estrategias y criterios establecidos en el Plan Estratégico aprobado al final de 2011 por el Consejo de Administración.

3. Retribución variable plurianual

Los directivos de primer nivel participan en el “Plan Extraordinario 25º aniversario” 2009-2013), ligado al 25 aniversario de la Sociedad, al igual que el Presidente Ejecutivo.

En función del cumplimiento de los objetivos fijados, la valoración global por los cinco años con un cumplimiento del cien por cien alcanzaría 1,8 veces la retribución fija anual.

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad ha registrado un devengo proporcional al periodo transcurrido bajo la hipótesis de que se alcancen en 2013 los objetivos fijados en el plan. Este devengo no se imputará de forma individualizada como retribuciones hasta que se valore el cumplimiento del programa en 2014, o en su defecto, si se produjera antes de dicha fecha la finalización de la vinculación a la empresa de los Directivos incluidos en el programa por las causas previstas en el mismo.

4. Bolsa de retribución flexible

Se permite destinar todo o parte de una bolsa de retribución a distintas alternativas de productos en especie, tales como seguro médico, equipos informáticos, seguro de ahorro, etc.

5. Otros conceptos

Al 31 de diciembre de 2012 no existen ni préstamos ni anticipos con estos directivos.

Existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido a favor de los directivos que actualmente prestan sus servicios en la Sociedad. Las citadas cláusulas se ajustan a la práctica habitual de mercado y recogen supuestos para la extinción de la relación laboral contemplando indemnizaciones de hasta una anualidad, salvo que de la normativa aplicable proceda una indemnización superior. Los contratos donde se recogen dichas cláusulas han sido aprobados por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa y se ha dado cuenta de ellos al Consejo de Administración.

Durante 2012 se han reconocido gastos asociados a las salidas de los dos directivos de primer nivel acontecidas durante este ejercicio por un importe de 2,2 millones de euros, entre los que se recoge la parte devengada del programa de retribución para directivos ("Plan Extraordinario 25º aniversario" 2009-2013) anteriormente mencionado.

4.4 POLÍTICA RETRIBUTIVA EN EL EJERCICIO 2013 Y SIGUIENTES

La Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa de Red Eléctrica desarrolla un papel clave en la revisión y propuesta al Consejo de la política retributiva del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad, y de cada uno de los elementos que integran la misma, teniendo en cuenta no sólo la legislación aplicable sino también las recomendaciones internacionales de Gobierno Corporativo más recientes en la materia.

4.4.1 Consejo de Administración

Como consecuencia de lo anterior y a la vista de las tendencias manifestadas por los inversores internacionales en relación a incrementar el peso de la retribución fija del Consejo de Administración en detrimento de un excesivo peso de la retribución variable, se ha propuesto un nuevo esquema de retribución del Consejo de Administración, que ha sido aprobado por éste en la sesión del día 1 de febrero de 2013, aplicable ya para el ejercicio 2013, estableciéndose los siguientes elementos retributivos:

— Componentes fijos:

– Retribución Fija

49.080 euros anuales por consejero, que se abonarán mediante pagos mensuales por importe de 4.090 euros cada uno, antes del día 10 del mes siguiente.

– Dietas por asistencia a las sesiones del Consejo de Administración.

4.462 euros por la asistencia de cada consejero a cada una de las once (11) sesiones ordinarias del ejercicio 2013. Dicha cantidad se abonará dentro de los quince días siguientes a la celebración de las sesiones.

La celebración de sesiones extraordinarias del Consejo de Administración, presenciales o por vía telemática, no dará lugar a retribución en concepto de dietas.

- Dietas por asistencia a las sesiones de las Comisiones del Consejo de Administración.

27.900 euros anuales a cada miembro de las Comisiones del Consejo, que se abonarán mediante pagos mensuales, por importe de 2.325 euros cada uno, antes del día 10 del mes siguiente.

El importe anterior es de carácter anual, independientemente del número de sesiones de las Comisiones celebradas durante el ejercicio 2013.

— Retribución variable:

La retribución variable del Consejo de Administración para el ejercicio 2013 se fija en 49.080 euros por consejero, en caso de cumplimiento de los objetivos aprobados.

Los objetivos aprobados para el Consejo son:

- Objetivos cuantitativos que miden la capacidad de generación de resultados del Grupo, en función de las siguientes métricas:
 - EBITDA consolidado del Grupo Red Eléctrica.
 - Resultado consolidado del Grupo Red Eléctrica.
- Objetivos cualitativos consistentes en la evaluación anual sobre la Revisión y Mejora del Plan Estratégico llevada a cabo por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa (CGRC).

Los parámetros ligados a los objetivos establecidos para el cálculo de la retribución variable del Consejo de Administración son:

<u>Objetivo</u>	<u>Ponderación</u>	<u>Umbral mínimo</u>	<u>Sobreponderación</u>
1. Nivel de EBITDA consolidado del Grupo Red Eléctrica	50%	95%	--
2. Resultado consolidado del Grupo Red Eléctrica	30%	95%	--
3. Revisión y Mejora del Plan Estratégico	20%	Valoración por la CGRC	30%

Para el cálculo del importe de la retribución variable se considerará el grado de cumplimiento y la ponderación de cada uno de los objetivos y se aplicarán las

normas y procedimientos internos de evaluación de objetivos, establecidos por la Sociedad para sus directivos.

El importe mencionado se alcanzará en caso de que se supere el 90% del cumplimiento global de los objetivos, y siempre y cuando se hayan superado los umbrales mínimos de cumplimiento de todos ellos. Se establece la posibilidad de un pago máximo del 110% del referido importe en caso de sobrecumplimiento global de los mismos, cuando así se determine en el momento de aprobación de los objetivos anuales.

Finalizado el ejercicio 2013, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa deberá realizar la evaluación del cumplimiento de los objetivos del Consejo de Administración, que elevará al Consejo, evaluación que determinará el importe final de la retribución variable del Consejo de Administración.

A continuación se acompaña un gráfico que representa la composición del mix retributivo de la retribución de los consejeros para el 2013:



(*) Incluye retribución fija, dietas por asistencia al Consejo y dedicación a las comisiones

(**) Incluye Retribución variable en caso de un cumplimiento del 100%

Conforme establece el artículo 20 de los Estatutos Sociales, la retribución establecida en los acuerdos anteriores es compatible e independiente de los sueldos, retribuciones, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase, establecidas con carácter general o singular para aquéllos miembros del Consejo de Administración que mantengan con la Sociedad una relación laboral -común o especial de Alta Dirección- o de prestación de servicios.

No existen compensaciones por rescisión pactadas en relación con la terminación de la vinculación con la Sociedad por la condición de consejero, sin perjuicio de la compensación establecida para el presidente ejecutivo en los términos establecidos en el apartado siguiente.

4.4.2 Presidente ejecutivo

En el caso del **Presidente ejecutivo** los principios básicos de la política retributiva para 2013 serán los siguientes:

- La retribución fija continuará representando una proporción significativa de la compensación total. Para el ejercicio 2013 la previsión, por el año completo, asciende a 399 miles de euros, en concepto de retribución bruta anual.

- La expectativa de la retribución variable por sus funciones ejecutivas consistirá en un máximo del 50% de la retribución fija. La determinación del importe concreto de la retribución variable anual se calculará por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa al inicio del ejercicio 2014, teniendo en cuenta la consecución de los objetivos y sus parámetros e indicadores, conforme han sido descritos anteriormente para el Consejo de Administración, con las precisiones que se realizan a continuación, y, una vez sea evaluado su cumplimiento en enero de 2014 por esta Comisión.

La Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa ha decidido establecer el umbral de cumplimiento de los objetivos cuantitativos a partir del cual se genera derecho a percibir retribución variable por el Presidente ejecutivo, en el 95%, pudiendo llegar hasta un cumplimiento máximo del 100%. En relación con los objetivos cualitativos la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa evaluará el umbral mínimo de cumplimiento, y, en caso de cumplimiento de éstos últimos en su nivel superior, podrá determinarse un cumplimiento global, de todos los objetivos, del 110%.

A la fecha actual, no están previstas variaciones sustanciales en los principios básicos de la política retributiva de **los consejeros ni del Presidente ejecutivo**, que han quedado descritos, por lo que dichos principios continuarían aplicándose en ejercicios futuros salvo que los órganos sociales competentes decidan modificaciones a la vista de las circunstancias, ya sea por razones regulatorias, económicas, estratégicas, de gobierno corporativo o de otra índole. Con tal propósito, el Consejo de Administración y la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, en el ejercicio de sus competencias, continuarán revisando periódicamente los principios de la política retributiva aplicable en la Sociedad.

En cualquier caso corresponderá al Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, la propuesta de retribución de los consejeros dentro del marco establecido por los Estatutos (asignación fija mensual, dietas fijas por asistencia y dedicación al Consejo, retribución por dedicación a las Comisiones del Consejo y retribución ligada a los beneficios anuales de la Sociedad) con el límite del 1,5% de los beneficios líquidos de la Sociedad aprobados por la Junta General.

Además, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, para futuros ejercicios seguirá considerando, a efectos de la elaboración de informes y propuestas sobre política retributiva del Consejo y de los directivos, la situación de la Sociedad, el entorno económico-financiero, y, en particular, la crisis económica que están atravesando los mercados de capitales en el mundo, que ha llevado en los últimos 4 años al Consejo de Administración a congelar su retribución total e incluso, en 2012, a reducirla en torno a un 5%.

4.5 CONDICIONES DEL CONTRATO DEL CONSEJERO EJECUTIVO

El contrato que regula el desempeño de las funciones y responsabilidades del presidente ejecutivo y Red Eléctrica, es de naturaleza mercantil e incluye las cláusulas que en la práctica acostumbra a incluirse en este tipo de contratos.

Sin perjuicio de la obligación de confidencialidad establecida expresamente en dicho contrato, el presidente ejecutivo está también vinculado por el deber de confidencialidad establecido en el artículo 29.1 del Reglamento del Consejo, aplicable a todos los consejeros, de acuerdo con el cual el consejero guardará secreto de las deliberaciones del Consejo de Administración y de las Comisiones de que forme parte y, en todo caso,

se abstendrá de revelar las informaciones, datos, informes o antecedentes a los que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo. La obligación de confidencialidad subsistirá aún cuando haya cesado en el cargo.

En su calidad de consejero de Red Eléctrica, el presidente tiene una obligación de no competencia con la Sociedad, en los términos en los que se regula dicha obligación para los consejeros de la Sociedad en el artículo 29 del Reglamento del Consejo de Administración. Además, la obligación de no competencia se ha recogido expresamente en el contrato del presidente ejecutivo, por un plazo de dos (2) años desde su cese, sin que la misma le confiera derecho a indemnización en concepto de no competencia post-contractual.

El contrato del actual Consejero ejecutivo ha sido propuesto por la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa y aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad. Este contrato, siguiendo las prácticas habituales de mercado, contempla una indemnización equivalente a una (1) anualidad para el caso de extinción de la relación mercantil por despido o cambios de control.

Para el cálculo de dicha indemnización se tomará como base su retribución fija y variable anual como presidente ejecutivo, habiendo quedado excluida de la base de cálculo su retribución como consejero.

(Fin del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros).

Conforme a lo establecido en el artículo 20 de los Estatutos Sociales corresponde al Consejo de Administración la distribución del importe de la remuneración anual entre los distintos conceptos establecidos (asignación fija mensual, dietas fijas por asistencia y dedicación al Consejo de Administración, retribución ligada a los beneficios sociales anuales de la Compañía y retribución por dedicación a las Comisiones del Consejo) y dentro del límite estatutario de retribución global y anual para todo el Consejo de Administración fijado en el citado artículo en un máximo del 1,5% de los beneficios líquidos de la Sociedad aprobados por la Junta General. Dicha decisión la adopta el Consejo anualmente, a propuesta de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa.

Los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración en la sesión del día 1 de febrero de 2013, han supuesto una reducción en el **ejercicio 2012** de la cuantía global de la retribución del Consejo, por todos los conceptos, en torno a un 5% respecto a la del ejercicio 2011, remuneración que permanecía congelada para el Consejo desde el ejercicio 2007.

Alineándose con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, se ha aumentado la transparencia de las políticas retributivas, incluyéndose en los acuerdos que a continuación se someten a la aprobación de la Junta, información más detallada sobre los objetivos preestablecidos y sus ponderaciones, considerados para el cálculo de la cuantía global de la retribución del Consejo, por todos los conceptos, del ejercicio 2012.

En relación con la retribución del Consejo de Administración correspondiente al **ejercicio 2013**, a la vista de las tendencias manifestadas por los inversores en relación a la conveniencia de incrementar el peso de la retribución fija del Consejo de Administración, en detrimento de un excesivo peso de la retribución variable, se ha

propuesto un **nuevo esquema de retribución del Consejo de Administración**, que ha sido aprobado por éste en la sesión del día 1 de febrero de 2013, y que es ya aplicable para el ejercicio 2013.

También para el ejercicio 2013, los acuerdos que se someten a la Junta General contienen información muy detallada sobre las cuantías y elementos, fijos y variables, que integran la retribución del Consejo, así como sobre los objetivos y parámetros establecidos para el cálculo de la retribución variable del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, como es práctica habitual, ha acordado someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas la aprobación de los acuerdos del Consejo que fijan la retribución del Consejo de Administración, tanto para el ejercicio 2012 como para el ejercicio 2013, al haber sido aprobados en la sesión de 1 de febrero de 2013 los acuerdos relativos a la retribución del Consejo de ambos ejercicios.

Por tanto, se proponen al Consejo de Administración los siguientes acuerdos, para que así se sometan a la Junta General, como puntos separados en el Orden del Día de la misma:

Segundo.- Aprobación de la retribución del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A., para el ejercicio 2012.

Aprobar, con efectos 1 de enero de 2012, la retribución del Consejo de Administración acordada por el referido Consejo de Administración, en su sesión celebrada el pasado 1 de febrero de 2013, que fijó su retribución para el ejercicio 2012, conforme a lo dispuesto en el artículo 20 y 24.2.b) de los Estatutos Sociales y 16.2 del Reglamento del Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, en los términos siguientes:

Retribución global del Consejo de Administración, por todos los conceptos, correspondiente al ejercicio 2012.

1. El acuerdo del Consejo de Administración, adoptado en la sesión de 26 de julio de 2012, estableció que la retribución total, por todos los conceptos, del Consejo de Administración y del Presidente Ejecutivo de Red Eléctrica Corporación, así como la de los Directores Generales de Red Eléctrica de España, S.A., en el ejercicio 2012, sería en todo caso inferior a la del ejercicio 2011 en un cinco por ciento.

Para determinar la referida cuantía global, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa ha procedido a la evaluación del cumplimiento de los objetivos del Consejo de Administración para el ejercicio 2012, según se contemplan en el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros aprobado por el Consejo de Administración en la sesión celebrada el 12 de marzo de 2012 y por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2012.

Los citados objetivos y su ponderación eran:

<u>Objetivo</u>	<u>Ponderación</u>
1. Nivel de Ebitda consolidado del Grupo Red Eléctrica	50%
2. Resultado consolidado del Grupo Red Eléctrica	30%
3. Avance sobre el Plan Estratégico	20%

Tras la evaluación del cumplimiento de los citados objetivos, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa considera que se han cumplido al 100% los objetivos 1. (50% de ponderación sobre el total) y 2. (30% de ponderación sobre el total) y se ha alcanzado el nivel superior en el objetivo 3., establecido en el momento de la definición de los objetivos (20% de ponderación inicial con posibilidad de alcanzar el 30% en caso de cumplirse en el mencionado nivel superior).

En consecuencia, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa considera un cumplimiento global de los objetivos del 110%.

Tras la evaluación del cumplimiento de dichos objetivos procede fijar en 1.790.000,00 euros la cuantía global de la retribución del Consejo de Administración, por todos los conceptos, para el ejercicio 2012.

2. De la retribución global anual aprobada deberán deducirse las cantidades percibidas a cuenta de la misma por los consejeros en concepto de dietas por asistencia y dedicación a las sesiones del Consejo de Administración y de sus Comisiones celebradas en el ejercicio 2012, por importe de 894.649,39 euros.

Tercero.- Aprobación de la retribución del Consejo de Administración de Red Eléctrica Corporación, S.A., para el ejercicio 2013.

Aprobar, con efectos 1 de enero de 2013, la retribución del Consejo de Administración acordada por el referido Consejo de Administración, en su sesión celebrada el pasado 1 de febrero de 2013, que fijó su retribución para el ejercicio 2013, conforme a lo dispuesto en el artículo 20 y 24.2.b) de los Estatutos Sociales y 16.2 del Reglamento del Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa, en los términos siguientes:

Retribución global del Consejo de Administración, por todos los conceptos, correspondiente al ejercicio 2013.

1. Retribución Fija.

49.080,00 euros anuales por consejero, que se abonarán mediante pagos mensuales por importe de 4.090,00 euros cada uno, antes del día 10 del mes siguiente.

2. Dietas por asistencia a las sesiones del Consejo de Administración.

4.462,00 euros por la asistencia de cada consejero a cada una de las once sesiones ordinarias previstas para el ejercicio 2013 en el calendario aprobado por el Consejo de Administración. Dicha cantidad se abonará dentro de los quince días siguientes a la celebración de las sesiones.

La celebración de sesiones extraordinarias del Consejo de Administración, presenciales o por vía telemática, no dará lugar a retribución en concepto de dietas.

3. Retribución variable.

La retribución variable del Consejo de Administración para el ejercicio 2013 se establecerá en función del cumplimiento de los objetivos estratégicos que fije el Consejo de Administración al inicio del ejercicio.

Se fija en 49.080,00 euros por consejero el importe de la retribución variable para el ejercicio 2013, en caso de cumplimiento de los objetivos fijados.

Para el cálculo del importe de la retribución variable se considerará el grado de cumplimiento y la ponderación de cada uno de los objetivos, y se aplicarán las normas y procedimientos internos de evaluación de objetivos, establecidos por la Sociedad.

El importe mencionado se alcanzará en caso de que se supere el 90% del cumplimiento global de los objetivos, y siempre y cuando se hayan superado los umbrales mínimos de cumplimiento de todos ellos. Se establece la posibilidad de una ponderación de hasta el 110% del referido importe en caso de sobrecumplimiento global de los mismos, cuando así se determine en el momento de fijación de los objetivos anuales.

Los objetivos y parámetros para el cálculo de la retribución variable del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2013, son:

<u>Objetivo</u>	<u>Ponderación</u>	<u>Umbral mínimo</u>	<u>Sobreponderación</u>
1. Nivel de Ebitda consolidado del Grupo Red Eléctrica	50%	95%	-
2. Resultado consolidado del Grupo Red Eléctrica	30%	95%	-
3. Revisión y mejora del Plan Estratégico	20%	Valoración por la CGyRC (1)	30%

(1) Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa

Finalizado el ejercicio 2013, la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa deberá realizar la evaluación del cumplimiento de los objetivos del Consejo de Administración, evaluación que determinará el importe final de la retribución variable del Consejo de Administración.

4. Dietas por asistencia a las sesiones de las Comisiones del Consejo de Administración.

27.900,00 euros anuales a cada miembro de las Comisiones del Consejo, que se abonarán mediante pagos mensuales, por importe de 2.325,00 euros cada uno, antes del día 10 del mes siguiente.

El importe anterior es de carácter anual, independientemente del número de sesiones de las Comisiones celebradas durante el ejercicio 2013.

PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVA AL PUNTO UNDÉCIMO DEL ORDEN DEL DÍA:

DELEGACIÓN PARA LA PLENA EJECUCIÓN DE LOS ACUERDOS ADOPTADOS EN LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

Con objeto de poder materializar los anteriores acuerdos que, en su caso, adopte la Junta General Ordinaria de Accionistas, se propone el siguiente acuerdo, para que así se someta a la Junta General:

Sin perjuicio de las autorizaciones conferidas por la Junta General de Accionistas de forma expresa a favor del Consejo de Administración, se delega en el presidente y en cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, así como en el secretario del Consejo y en el vicesecretario del mismo, las más amplias facultades, para su ejercicio solidario e indistinto, con

la finalidad del desarrollo, ejecución e inscripción de todos y cada uno de los acuerdos adoptados por la presente Junta General de Accionistas, incluida la firma de los correspondientes contratos y documentos, con las cláusulas y condiciones que estimen convenientes, así como para interpretar, subsanar y completar los referidos acuerdos y su elevación a públicos, en función de su efectividad y de las observaciones de cualquier organismo o autoridad, en particular a la calificación verbal o escrita del Sr. Registrador Mercantil, realizando cuantos actos sean precisos o convenientes para llevarlos a buen fin y, en particular, para lograr la inscripción en el Registro Mercantil de los que sean inscribibles.

II. ASUNTOS PARA INFORMACIÓN

ASUNTO RELATIVO AL PUNTO DUODÉCIMO DEL ORDEN DÍA:

INFORMACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS SOBRE EL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012.

Se informa a la Junta General de Accionistas que de conformidad con lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (LMV) y demás regulación aplicable, el Consejo de Administración, en sesión celebrada el día 26 de febrero de 2013, ha aprobado, por unanimidad, el Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) de Red Eléctrica Corporación S.A., correspondiente al ejercicio 2012. Dicho Informe ha sido comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores como hecho relevante.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2012 se compone de un cuerpo principal que consta de cuatro Títulos, divididos en Capítulos. Los títulos se refieren al marco jurídico aplicable a RED ELÉCTRICA (Título I), a los principales aspectos y principios de RED ELÉCTRICA en materia de Gobierno Corporativo (Título II), al año 2012 en RED ELÉCTRICA (Título III) y a las perspectivas de RED ELÉCTRICA en materia de Gobierno Corporativo (Título IV).

Destaca como novedad este año la incorporación del Título IV, en el que el Consejo de Administración, por su posible interés para los actuales accionistas y potenciales inversores y terceros interesados en el futuro de RED ELÉCTRICA, y en especial, para su accionariado extranjero, ha querido mostrar las herramientas con las que cuenta la Sociedad para evaluar las mejores prácticas internacionales de Gobierno Corporativo, y los asuntos que está analizando o bien se van a ir debatiendo próximamente, para cumplir el compromiso de Red Eléctrica de seguir incorporando las mejores prácticas internacionales de Gobierno Corporativo.

Por último, como en el año anterior, se han incluido dos Anexos Oficiales al final del Informe: El Anexo 1 relativo al modelo de Informe Anual de Gobierno Corporativo establecido por la Circular 4/2007, de 27 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Anexo 2 sobre información adicional del artículo 61 bis de la LMV, elaborado siguiendo las instrucciones comunicadas por la CNMV a las sociedades anónimas cotizadas en diciembre de 2011, que continúan vigentes para el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2012.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo se encuentra disponible en la página web de la Sociedad (www.ree.es) y en la documentación de la Junta General puesta a disposición de los señores accionistas.

ASUNTO RELATIVO AL PUNTO DECIMOTERCERO DEL ORDEN DÍA:

INFORMACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS SOBRE LA MODIFICACIÓN DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Se informa a la Junta General de Accionistas que las principales novedades que se han incorporado en el Reglamento del Consejo de Administración, tras las modificaciones aprobadas por el Consejo en la sesión del día 13 de marzo de 2013, son las siguientes:

- 1.- La adaptación a las últimas modificaciones legislativas tras la aprobación, en las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas en 2011 y 2012, de las modificaciones correspondientes en los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- 2.- La incorporación de nuevas prácticas en materia de Gobierno Corporativo consistentes en:
 - a) La adopción de medidas de contrapeso a la concentración de poder del primer ejecutivo y presidente del Consejo de Administración de la Sociedad y otras medidas que permitan, en su caso, la separación de ambos cargos. Dichas medidas son:
 - La posibilidad de creación del cargo del Consejero Independiente Coordinador y de un procedimiento para su nombramiento, cese y regulación de sus competencias y responsabilidades.
 - La introducción de previsiones específicas que permiten la separación personal de los cargos de primer ejecutivo y presidente del Consejo de Administración.
 - La reserva expresa en favor del Consejo de Administración de determinadas competencias y facultades que anteriormente estaban delegadas, por razones de urgencia, en el presidente del Consejo.
 - b) La formalización de determinadas prácticas que con anterioridad se venían realizando en la Sociedad, en particular:
 - La evaluación anual del Consejo de Administración, sus Comisiones y el presidente, por un experto independiente.
 - La aprobación por el Consejo de una política de nombramientos y evaluación de candidatos a incorporarse al Consejo de Administración, que recoge la práctica seguida más recientemente.
 - c) La adaptación de la composición de las Comisiones del Consejo a los requisitos demandados por los inversores, fortaleciendo su independencia, al exigirse que cuenten con una mayoría de consejeros independientes.
 - d) El incremento de la transparencia en materia de política de retribuciones del Consejo y alta dirección, incluyendo, asimismo, la consideración de nuevos

elementos y estructuras retributivas recomendadas recientemente por los inversores y los *proxy advisors*.

Se informa, asimismo, a la Junta General de Accionistas que el Consejo de Administración, en la sesión celebrada el 13 de marzo de 2013, ha creado el cargo de Consejero Independiente Coordinador (*Lead Independent Director*), sujeto a la aprobación por la Junta General de Accionistas.

El Consejero Independiente Coordinador tiene como responsabilidad esencial organizar las posiciones comunes de los consejeros independientes y servir de portavoz de tales posiciones comunes ante el presidente del Consejo de Administración, el propio Consejo de Administración y sus Comisiones.

Dicho cargo tiene atribuidas las principales funciones y responsabilidades reconocidas a nivel internacional en relación con el Consejo de Administración, con los consejeros independientes y con los accionistas, y han sido desarrolladas en el Reglamento del Consejo de Administración de conformidad con lo previsto los Estatutos Sociales.

El plazo de duración del cargo es de tres (3) años, pudiendo ser reelegido y cesará cuando lo haga en su condición de consejero, cuando siendo consejero pierda la condición de independiente, o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración, previa propuesta de la Comisión de Gobierno y Responsabilidad Corporativa.

Sin otro particular, le saluda atentamente,

Fdo.: Rafael García de Diego Barber
Secretario General y del Consejo de Administración