



GOVERN CORPORATIU 2006





ÍNDEX

GOVERN CORPORATIU 2006

1	Informe Anual de Govern Corporatiu	2
2	Informe Anual del Comitè d'Auditoria	36





1

Informe Anual
de Govern
Corporatiu

INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU

SOCIETATS ANÒNIMES COTITZADES

DADES IDENTIFICATIVES DE L'EMISSOR

EXERCICI 2006

C.I.F. A-62385729

Denominació Social:

RENTA CORPORACION REAL ESTATE S.A.

Domicili Social:

**AVINGUDA DIAGONAL 449-2n
BARCELONA
08036
ESPANYA**

MODEL D'INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU DE LES SOCIETATS ANÒNIMES COTITZADES
--

A ESTRUCTURA DE LA PROPIETAT**A.1. Completeu el següent quadre sobre el capital social de la societat:**

Data última modificació	Capital social (€)	Nombre d'accions
07-04-2006	25.029.301,00	25.029.301

En cas que existeixin diferents tipus d'accions, indiqueu-ho en el següent quadre:

Classe	Nombre d'accions	Nominal unitari

A.2. Detalleu els titulars directes i indirectes de participacions significatives, de la seva entitat al tancament d'exercici, exclosos els consellers:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% Total sobre el capital social
FUNDACIÓ PRIVADA RENTA CORPORACIÓ	1.253.980	0	5,010

(*) A través de:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre d'accions directes	% Sobre el capital social
Total:		

Indiqueu els moviments en l'estructura accionarial més significatius, que van tenir lloc durant l'exercici:

Nom o denominació social de l'accionista	Data operació	Descripció de l'operació

A.3. Completeu els quadres següents sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que posseeixin accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Data primer nomenament	Data darrer nomenament	Nre. accions directes	Nre. accions indirectes (*)	% Total sobre capital social
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	19-12-2000	15-03-2006	269.628	8.612.727	35,488
SRA. ANNA M. BIRULÉS BERTRAN	08-09-2004	08-09-2004	299.131	0	1,195
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	19-12-2000	15-03-2006	25.135	1.025.554	4,198
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	19-12-2000	15-03-2006	1.100	855.470	3,422
SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES	19-12-2000	15-03-2006	358.260	0	1,431
SR. CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES	27-12-2004	27-12-2004	0	100.000	0,400
SR. CÉSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	17-11-2003	03-03-2005	162.889	30.000	0,771
SR. JUAN GALLOSTRA ISERN	09-02-2006	09-02-2006	50	0	0,0002

(*) A través de:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre d'accions directes
DINOMEN, S.L.	2.710.290
FINANTING 2001, S.L.	1.482.910
SDEEDGTUTERS, S.L.	1.446.885
AURODOC 75, S.L.	1.572.364
TOGA 20, S.L.	1.400.278
SHONAN INVESTMENTS S.L.	1.025.554
ANPOL CAPITAL .S.L.	855.470
TUSQUETS CONSULTORES, S.L.	100.000
PREMISEHUNTER, S.L.	19.500
CONSORCIO TWO DOS, S.L.	10.500
Total:	10.623.751

% Total del capital social en poder del Consell d'Administració	46,905
--	---------------

Completeu els següents quadres sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que posseeixin drets sobre accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Nombre de drets d'opció directes	Nombre de drets d'opció indirectes	Nombre d'accions equivalents	% Total sobre capital social

A.4. Indiqueu, si s'escau, les relacions d'indole familiar, comercial, contractual o societària que existeixin entre els titulars de participacions significatives, en tant que siguin conegudes per la societat, excepte si són escassament rellevants o deriven del gir o tràfic comercial ordinari:

Noms o denominacions socials relacionats	Tipus de relació	Breu descripció

A.5. Indiqueu, si s'escau, les relacions d'indole comercial, contractual o societària que existeixin entre els titulars de participacions significatives, i la societat, excepte si són escassament rellevants o deriven del gir o tràfic comercial ordinari:

Noms o denominacions socials relacionats	Tipus de relació	Breu descripció

A.6. Indiqueu els pactes parasocials celebrats entre accionistes que hagin estat comunicats a la societat:

Interventors pacte parasocial	% del capital social afectat	Breu descripció del pacte
UNICEF COMITÉ ESPAÑOL (UCE)	0,847	EN VIRTUT DE L'ESCRITURA DE DONACIÓ I USDEFUIT ATORGADA EL 15 DE GENER DE 2003 DAVANT EL NOTARI DE BARCELONA, SR. ANTONIO BOSCH CARRERA AMB EL NÚMERO 32 DEL SEU PROTOCOL, UNICEF-COMITÉ ESPANYOL (UCE) I FUNDACIÓ INTERMÓN-OXFAM S'OBLIGUEN A: (1)NO TRANSMETRE EL 50% DE LES SEVES ACCIONS EN LA SOCIETAT FINS QUE HAGIN TRANSCORREGUT DOS (2) ANYS DES DE L'ADMISSIÓ A NEGOCIACIÓ DE LES ACCIONS DE LA SOCIETAT; I (1)NO TRANSMETRE EL 50% RESTANT DE LES SEVES ACCIONS EN LA SOCIETAT FINS QUE HAGIN TRANSCORREGUT QUATRE (4) ANYS DES DE L'ADMISSIÓ A NEGOCIACIÓ DE LES ACCIONS DE LA SOCIETAT.
FUNDACIÓ INTERMON OXFAM	0,847	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
FUNDACIÓ PRIVADA RENTA CORPORACIÓ	5,010	EN EL MARC DE LA SORTIDA A BORSA DE LA SOCIETAT, DETERMINATS ACCIONISTES VAN SUBSCRIURE EN DATA 24 DE FEBRER DE 2006 UN CONTRACTE D'ACCIONISTES EN QUÈ ES REGULEN DETERMINADES RESTRICCIONS A LA TRANSMISSIÓ D'ACCIONS DE LA SOCIETAT. AQUESTES RESTRICCIONS ES MATERIALITZEN EN UN DRET D'ADQUISICIÓ PREFERENT EN LES TRANSMISSIONS D'ACCIONS DE LA SOCIETAT ENTRE ELS FIRMANTS DEL CONTRACTE.
SRA. CRISTINA ORPINELL KRISTJANSDOTTIR	0,808	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
DINOMEN, S.L.	10,828	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
TOGA 20, S.L.	5,596	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
FINANTING 2001, S.L.	5,925	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
SDEEDGTUTERS, S.L.	5,781	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
AURODOC 75, S.L.	6,282	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	1,077	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
SRA. ANNA M. BIRULÉS BERTRAN	1,195	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
INSTITUT INTERNACIONAL DE FINANCES	0,785	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
SR. CÉSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	0,651	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES	1,431	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
SR. PERE ARIMON VILAGELIU	1,608	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	0,004	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
ANPOL CAPITAL .S.L.	3,418	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
SR. CELSO CABRERA MARRERO	0,262	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
PREMISEHUNTER, S.L.	0,042	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT
CONSORCIO TWO DOS, S.L.	0,078	VEGEU COMENTARIS DEL CONTRACTE DESCRIT EN EL PRIMER APARTAT

Indiqueu, si escau, les accions concertades existents entre els accionistes de la vostra empresa que siguin conegudes per la societat:

Interventors acció concertada	% del capital social afectat	Breu descripció de l'acció concertada
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	35,488	SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES, TITULAR, DIRECTAMENT I INDIRECTAMENT, DEL 35,488%, DEL CAPITAL SOCIAL DE RENTA CORPORACIÓN, ESTÀ CASAT EN RÈGIM DE SEPARACIÓ DE BÉNS AMB LA SRA. CRISTINA ORPINELL KRISTJANSDOTTIR, TITULAR DEL 0,808% DEL CAPITAL SOCIAL
SRA. CRISTINA ORPINELL KRISTJANSDOTTIR	0,808	VEGEU COMENTARI APARTAT ANTERIOR
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	4,197	SR. JOSÉ-MARIA FARRÉ VIADER, TITULAR, DIRECTAMENT I INDIRECTAMENT, DEL 4,197% DEL CAPITAL SOCIAL DE RENTA CORPORACIÓN, ESTÀ CASAT EN RÈGIM DE SEPARACIÓ DE BÉNS AMB LA SRA. IKUKO KAGÀ, TITULAR DEL 0,959% DEL CAPITAL SOCIAL
SR. IKUKO KAGA	0,959	VEGEU COMENTARI APARTAT ANTERIOR
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	3,422	SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS, TITULAR, DIRECTAMENT I INDIRECTAMENT, DEL 3,422%, DEL CAPITAL SOCIAL DE RENTA CORPORACIÓN ÉS PARELLA DE FET DEL SR. PERE ARIMÓN VILAGELIU, TITULAR DEL 1,608% DEL CAPITAL SOCIAL
SR. PERE ARIMON VILAGELIU	1,608	VEGEU COMENTARI APARTAT ANTERIOR
SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES	1,431	SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES, TITULAR DEL 1,431%, DEL CAPITAL SOCIAL DE RENTA CORPORACIÓN, ESTÀ CASADA EN RÈGIM DE SEPARACIÓ DE BÉNS AMB EL SR. CELSO CABRERA MARRERO, TITULAR DEL 0,262% DEL CAPITAL SOCIAL
SR. CELSO CABRERA MARRERO	0,262	VEGEU COMENTARI APARTAT ANTERIOR
SR. DAVID VILA BALTA	0,450	SR. DAVID VILA BALTA, TITULAR DEL 0,450%, DEL CAPITAL SOCIAL DE RENTA CORPORACIÓN, ESTÀ CASAT EN RÈGIM DE SEPARACIÓ DE BÉNS AMB LA SRA. ANA HERNÁNDEZ DE CABANYES, TITULAR DEL 0,371% DEL CAPITAL SOCIAL
SRA. ANA HERNÁNDEZ DE CABANYES	0,371	VEGEU COMENTARI APARTAT ANTERIOR

En cas que durant l'exercici s'hagi produït alguna modificació o ruptura dels esmentats pactes o acords o accions concertades, indiqueu-ho expressament.

PREMISEHUNTER, S.L. i CONSORCIO TWO DOS, S.L. s'han compromès amb Renta Corporación Real Estate, S.A. (des d'ara, "Renta Corporación" o la "Societat") a adherir-se al contracte entre accionistes subscrit el 24 de febrer de 2006 esmentat abans, tot i que aquesta adhesió, el 31 de desembre de 2006, encara no ha estat formalitzada en escriptura pública.

A. 7. Indiqueu si existeix alguna persona física o jurídica que exerceixi o pugui exercir el control sobre la societat d'acord amb l'article 4 de la Llei del Mercat de Valors:

Nom o denominació social

Observacions

A.8. Completeu els següents quadres sobre l'autocartera de la Societat:

Al tancament de l'exercici:

Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% Total sobre capital social
102.474	0	0,409

(*) A través de:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre d'accions directes
Total:	

Detalleu les variacions significatives, d'acord amb el dispost al Real Decret 377/1991, realitzades durant l'exercici:

Data	Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes	% Total sobre capital social
Resultats obtinguts en l'exercici per operacions d'autocartera (en milers d'euros)			663

A.9. Detalleu les condicions i el/s termini/s de la/les autorització/ons de la junta al Consell d'Administració per a realitzar les adquisicions o transmissions d'accions pròpies descrites en l'apartat A.8.

La Junta General Extraordinària Universal de Renta celebrada el passat 9 de febrer de 2006 va autoritzar el Consell d'Administració per a la compra d'accions pròpies. Tot seguit es transcriuen els termes i condicions de l'acord setzè adoptat per la Junta General d'Accionistes esmentada:

"(...), s'acorda autoritzar el Consell d'Administració de la Societat perquè pugui procedir a l'adquisició derivativa d'accions pròpies, tant directament per la pròpia Societat com indirectament per les seves societats dominades, en els termes que s'indiquen a continuació:

- L'adquisició podrà realitzar-se a títol de compravenda, permuta o dació en pagament, en una o diverses vegades, sempre que les accions adquirides, sumades a les que la Societat ja posseeixi, no excedeixin del 5 per 100 del capital social.
- El preu o contravalor oscil·larà entre un mínim equivalent al seu valor nominal i un màxim equivalent al preu de tancament de les accions de la Societat en el Mercat Continu en el moment de l'adquisició.
- El termini de vigència de l'autorització serà de 18 mesos a partir del dia següent al d'aquest acord.

També, i als efectes previstos en el paràgraf segon del número 1r de l'article 75 de la Llei de Societats Anònimes, atorgar autorització expressa per a l'adquisició d'accions de la Societat per part de qualsevol de les societats dominades en els mateixos termes resultants del present acord. Expressament es fa constar que les accions que s'adquireixin com a conseqüència de la present autorització podran destinar-se tant a la seva alienació o amortització com a l'aplicació dels sistemes retributius contemplats en el paràgraf tercer de l'apartat 1 de l'article 75 de la Llei de Societats Anònimes. La present autorització serà efectiva des de la data d'admissió a negociació oficial de les accions de la Societat en les Borses de Valors de Madrid i Barcelona.

En conseqüència, el present acord quedarà sense vigor ni efecte automàticament en cas que el 31 de desembre de 2006 no s'hagués obtingut l'admissió a negociació oficial de les accions de la Societat en les Borses de Valors esmentades de Madrid i Barcelona i la seva inclusió en el Sistema d'Interconnexió Borsària Espanyol (S.I.B.E. o Mercat Continu)."

A l'empara de la referida autorització, el Consell d'Administració de la Societat, en la seva reunió del 14 de juny de 2006, va adoptar els acords que es transcriuen a continuació:

"Atès que (...) el Consell d'Administració de la Societat té previst implementar properament un pla d'incentius per a empleats i directius en què es prevegi l'entrega d'accions de la Societat a favor d'aquestes persones, com també procedir al lliurament d'accions als administradors del grup Renta Corporación, s'acorda aprovar un pla específic de recompra d'accions de la Societat en el marc dels programes de recompra d'accions pròpies regulats expressament en el Reglament 2273/2003/CE, de 22 de desembre.

Els termes i condicions del programa de recompra d'accions són els següents:

- el programa de recompra d'accions té per objecte complir amb les obligacions d'entrega d'accions que la Societat té previst implementar en dates properes en relació amb un pla d'incentius a empleats i directius del grup Renta Corporación, com també en relació amb l'entrega d'accions als administradors.
- el nombre màxim d'accions pròpies que es podran adquirir serà de 375.440, que representen aproximadament l'1,5% del capital social actual de la Societat.
- el preu màxim d'adquisició serà de 30 euros per acció.
- el programa de recompra d'accions estarà vigent fins al proper 31 de desembre de 2006.

Les condicions per operar a l'empara del programa de recompra, pel que fa a preus i volum, com també a les seves restriccions i altres termes, es regiran pel que disposen el Reglament 2273/2003/CE, de 22 de desembre, i el Reglament Intern de Conducta.

Aquest pla, com també qualsevol interrupció o modificació que s'hi faci, serà comunicat a la CNMV amb la consideració de fet rellevant.

Adicionalment al programa de recompra d'accions a què es fa referència en els paràgrafs anteriors, (...) s'autoritza l'adquisició derivativa d'accions pròpies fins a un límit màxim global del 5% del capital social, tot això en els termes previstos en l'acord de la Junta esmentat i de conformitat amb el que disposen la normativa aplicable i el Reglament Intern de Conducta en relació amb les operacions de autocartera. De conformitat amb el que disposa l'article 9.1. del Reglament Intern de Conducta esmentat, les transaccions ordinàries sobre accions pròpies que es realitzin a l'empara d'aquesta autorització tindran com a finalitat contribuir a la liquiditat de les accions en el mercat o reduir les fluctuacions de la cotització, i no respondran en cap cas a un propòsit d'intervenció en el lliure procés de formació de preus en el mercat o a l'afavoriment de determinats accionistes de les empreses integrades en el grup Renta Corporación."

Posteriorment, mitjançant acord del Consell d'Administració adoptat en la seva reunió del 25 d'octubre de 2006, es va modificar el programa de recompra d'accions abans esmentat per tal de (i) augmentar el preu màxim d'adquisició fins als 36 euros per acció i (ii) estendre el seu termini de vigència fins al 30 d'abril de 2007.

A.10. Indiqueu, si s'escau, les restriccions legals i estatutàries a l'exercici dels drets a vot, així com les restriccions legals a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital social.

No existeix cap restricció legal o estatutària a l'exercici dels drets de vot de les accions de Renta Corporación.

L'article 13 dels estatuts socials actualment en vigor (des d'ara, els "Estatuts Socials"), el text del qual s'indica tot seguit, no preveu cap restricció a la lliure transmissibilitat d'accions: "ARTICLE 13.- TRANSMISSIÓ D'ACCIONS

Les accions i els drets econòmics que en deriven, inclòs el de subscripció preferent, són lliurement transmissibles per tots els mitjans admesos en Dret.

Les transmissions d'accions noves no podran fer-se efectives abans que s'hagi realitzat la inscripció de l'augment de capital en el Registre Mercantil.

Finalment, cal esmentar els pactes parasocials a què es fa referència a l'apartat A.6 anterior.

B ESTRUCTURA DE L'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT**B.1 Consell d'Administració****B.1.1. Detalleu el nombre màxim i mínim de consellers previst en els estatuts:**

Nombre màxim de consellers	12
Nombre mínim de consellers	3

B1.2. Completeu el següent quadre amb els membres del Consell d'Administració:

Nom o denominació social del conseller	Representant	Càrrec al consell	Data primer nomenament	Data darrer nomenament	Procediment d'elecció
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES		PRESIDENT - CONSELLER DELEGAT	19-12-2000	15-03-2006	JUNTA GENERAL
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER		CONSELLER DELEGAT	19-12-2000	15-03-2006	JUNTA GENERAL
SRA. ANNA M. BIRULÉS BERTRAN		VICEPRESIDENT	08-09-2004	08-09-2004	JUNTA GENERAL
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS		SECRETARI CONSELLER	19-12-2000	15-03-2006	JUNTA GENERAL
SR. CARLOS SOLCHAGA CATALAN		CONSELLER	09-02-2006	09-02-2006	JUNTA GENERAL
SR. JUAN GALLOSTRA ISERN		CONSELLER	09-02-2006	09-02-2006	JUNTA GENERAL
SR. CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES		CONSELLER	27-12-2004	27-12-2004	JUNTA GENERAL
SR. PEDRO NUENO INIESTA		CONSELLER	30-11-2004	30-11-2004	JUNTA GENERAL
SR. CÉSAR A. GIBERNAU AUSIÓ		CONSELLER	17-11-2003	03-03-2005	JUNTA GENERAL
SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES		CONSELLER	19-12-2000	15-03-2006	JUNTA GENERAL

Nombre Total de consellers	10
----------------------------	----

Indiqueu els cessaments que s'hagin produït durant el període en el Consell d'Administració:

Nom o denominació social del conseller	Data de baixa

B.1.3. Completeu els següents quadres sobre els membres del Consell d'Administració i la seva condició diferent:**CONSELLERS EXECUTIUS**

Nom o denominació social del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament	Càrrec en l'organigrama de la societat
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS	PRESIDENT I CONSELLER DELEGAT
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS	CONSELLER DELEGAT
SRA. ANNA M. BIRULÉS BERTRAN	NO APLICABLE	VICEPRESIDENTA
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS	CONSELLERA I SECRETÀRIA DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

CONSELLERS EXTERNS DOMINICALS

Nom o denominació social del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament	Nom o denominació social de l'accionista significatiu a qui representa o que ha proposat el seu nomenament.

CONSELLERS EXTERNS INDEPENDENTS

Nom o denominació social del conseller	Comissió que ha proposat el seu nomenament	Perfil
SR. CARLOS SOLCHAGA CATALAN	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS	VOCAL DEL CONSELL DE RENTA DES DE 2006. DES DE 1995 ÉS CONSULTOR INTERNACIONAL A SOLCHAGA&RECIO ASOCIADOS. ACTUALMENT ÉS PRESIDENT DEL CONSELL EDITORIAL DE CINCO DÍAS I MEMBRE DEL CONSELL EDITORIAL DE PRISA (EDITORIA DEL DIARI EL PAÍS); ÉS TAMBÉ PRESIDENT DEL MUSEO NACIONAL CENTRO DE ARTE REINA SOFÍA. DE 1976 A 1979 VA SER DIRECTOR DEL SERVEI D'ESTUDIS ECONÒMICS DEL BANCO DE VIZCAYA. VA SER CONSELLER DE COMERÇ DEL CONSELL GENERAL BASC (1979-1980). ENTRE 1980 I 1994 VA SER DIPUTAT AL CONGRÉS; ON VA SER PRESIDENT DEL GRUP PARLAMENTARI SOCIALISTA ENTRE 1992 I 1994. ENTRE 1982 I 1985 VA SER MINISTRE D'INDÚSTRIA I ENERGIA I, DE 1985 A 1993, MINISTRE D'ECONOMIA I HISENDA. HA ESTAT PRESIDENT DEL COMITÉ INTERÍ DE L'FMI (1991-1993). ACTUALMENT ÉS MEMBRE DE DIVERSOS CONSELLS ASSESSORS I D'ADMINISTRACIÓ. ÉS LLICENCIAT EN CIÈNCIES ECONÒMIQUES I EMPRESARIALS PER LA UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID I POST-GRAU PER L'AFRED P. SLOAN SCHOOL DE MASSACHUSETTS INSTITUTE OF TECHNOLOGY (MIT)
SR. JUAN GALLOSTRA ISERN	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS	VOCAL DEL CONSELL DE RENTA DES DE 2006. CONSELLER DELEGAT I DIRECTOR GENERAL DE GRUPO JG INGENIEROS CONSULTORES DE PROYECTOS S.A. DES DE 2001, DEL QUAL VA SER DIRECTOR GERENT ENTRE 1995 I 2000. CONSELLER DE LA SOCIETAT BRITÀNICA FIRST Q & LTD. MEMBRE (1988-1989) DEL DEPARTAMENT D'I+D DE L'EMPRESA BRITÀNICA OVE ARUP & PARTNERS. L'ANY 1990 FUNDA TEST, S.A., DE LA QUAL ÉS A MÉS EL SEU DIRECTOR GERENT FINS A 1995. CONSELLER D'HOSPITECNIA, S.L. PROFESSOR ASSOCIAT DEL DEPARTAMENT D'ENGINYERIA DE LA CONSTRUCCIÓ DE LA UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE CATALUNYA (1997-2005). MEMBRE DEL COMITÉ DIRECTIU DE LA CÀTEDRA D'EMPRESA UPC - GRUPO JG. PONENT I PROFESSOR EN SEMINARIS I CURSOS SOBRE ENGINYERIA D'EDIFICACIÓ, AMB ARTICLES PUBLICATS EN REVISTES ESPECIALITZADES. PERTANY A LA JUNTA DIRECTIVA DEL COL·LEGI OFICIAL D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA I N'ÉS PRESIDENT DE LA COMISSIÓ PROFESSIONAL. ENGINYER INDUSTRIAL PER LA UPC I PDG PER IESE.
SR. CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS	VOCAL DEL CONSELL DE RENTA DES DE 2004. ÉS PRESIDENT DEL GRUPO FIBANC I CONSELLER DE BANCA MEDIOLANUM (ITÀLIA). EL 1971 S'INCORPORA A LA GESTORA DE PATRIMONIS DEL GRUP BANCA CATALANA, DINS LA QUAL ARRIBA AL CÀRREC DE SOTSDIRECTOR GENERAL. EL 1977 PASSA A BANKUNION, ON DESENVOLUPA EL DEPARTAMENT DE MERCAT DE CAPITALS. EL 1983 PROMOU LA CREACIÓ DEL GRUP FIBANC, DEL QUAL ÉS PRESIDENT. ACTUALMENT ÉS CONSELLER DE 3I ADVISORY BOARD. DOCTOR EN CIÈNCIES ECONÒMIQUES PER LA UNIVERSITAT DE BARCELONA.

ALTRES CONSELLERS EXTERNS

Nom o denominació social del conseller	Comissió que n'ha proposat el nomenament
SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS
SR. PEDRO NUENO INIESTA	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS
SR. CÈSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Detalleu els motius pels quals no es puguin considerar dominicals o independents:

Sra. Elena Hernández de Cabanyes

Tot i ostentar una participació en el capital social, aquesta participació no és prou rellevant per a qualificar la Sra. Elena Hernández de Cabanyes com a consellera dominical. A més, el seu càrrec de consellera no ha estat proposat per cap accionista, ni ella en representa cap.

Tot i que l'història professional de la Sra. Elena Hernández de Cabanyes no deixa lloc a dubtes sobre la seva condició de professional de reconegut prestigi i acreditada independència, capaç d'enquadrar-se perfectament en la condició de consellera independent de la Societat, les restriccions que s'inclouen en la definició de conseller independent del Codi Unificat de Recomanacions de Bon Govern Corporatiu, atesa la relació familiar que la uneix al Sr. Luis Hernández de Cabanyes, com també la seva condició de sòcia i administradora única de la societat Second House, S.L., de la qual són socis alguns administradors de la Societat, impedeixen qualificar el seu càrrec com de consellera externa independent. Tot això fa que el càrrec de la Sra. Elena Hernández de Cabanyes es qualifiqui com "Altres consellers externs".

Sr. Pedro Nuevo Iniesta

El Sr. Pedro Nuevo Iniesta no ostenta cap participació directa en el capital social, i per tant no procedeix qualificar el Sr. Pedro Nuevo com a conseller dominical.

Tot i que l'historial professional del Sr. Pedro Nuevo Iniesta no deixa lloc a dubtes sobre la seva condició de professional de reconegut prestigi i acreditada independència, capaç d'enquadrar-se perfectament en la condició de conseller independent de la Societat, les restriccions que s'inclouen en la definició de conseller independent del Codi Unificat de Recomanacions de Bon Govern Corporatiu, atesa la relació de parentiu del Sr. Nuevo amb la Sra. Christina Nuevo Plana, alta directiva de la Societat, han motivat la revisió de la seva qualificació com a conseller independent.

Per tot això, el Consell d'Administració de Renta Corporación, en la seva reunió del 26 de juliol de 2006, va requalificar el càrrec del Sr. Pedro Nuevo com a "Altres consellers externs".

Sr. Cèsar A. Gibernau Ausió

Tot i ostentar una participació directa i indirecta en el capital social, aquesta participació no és prou rellevant per a qualificar el Sr. Cèsar A. Gibernau Ausió com a conseller dominical. A més, el seu càrrec de conseller no ha estat proposat per cap accionista, ni en representa cap.

Tot i que l'historial professional del Sr. Cèsar A. Gibernau Ausió no deixa lloc a dubtes sobre la seva condició de professional de reconegut prestigi i acreditada independència, capaç d'enquadrar-se perfectament en la condició de conseller independent de la Societat, les restriccions que s'inclouen en la definició de conseller independent del Codi Unificat de Recomanacions de Bon Govern Corporatiu, atesa la relació de serveis d'assessoria que la societat Gibernau, Plana y Asociados, S.L., de la qual el Sr. Cèsar A. Gibernau Ausió és soci fundador, ha mantingut i manté amb la Societat, han motivat la revisió de la seva qualificació com a conseller independent.

Per tot això, i tot i que aquesta relació de serveis no és significativa, ni ho ha estat fins ara, per la qual cosa la seva imparcialitat i objectivitat de criteri com a conseller independent de la Societat no s'ha vist afectada en cap moment, el Consell d'Administració de Renta Corporación, en la seva reunió del 9 de febrer de 2006, va requalificar el càrrec del Sr. Cèsar A. Gibernau Ausió com a "Altres consellers externs".

Indiqueu les variacions que, si s'escau, s'hagin produït durant el període en la tipologia de cada conseller:

Nom o denominació social del conseller	Data del canvi	Condició anterior	Condició actual
SR. CÈSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	09-02-2006	CONSELLER EXTERN INDEPENDENT	ALTRE CONSELLER EXTERN
SR. CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES	26-07-2006	CONSELLER EXTERN DOMINICAL	CONSELLER EXTERN INDEPENDENT
SR. PEDRO NUENO INIESTA	26-07-2006	CONSELLER EXTERN INDEPENDENT	ALTRE CONSELLER EXTERN

B.1.4. Indiqueu si la qualificació dels consellers realitzada en el punt anterior es correspon amb la distribució prevista al Reglament del Consell.

La qualificació dels consellers detallada en el punt B.1.3 anterior es correspon amb la distribució prevista en el Reglament del Consell, l'article 6 del qual estableix que es procurarà, fins allà on sigui possible, que, en la composició de l'òrgan, els consellers externs o no executius representin majoria sobre els consellers executius. A aquests efectes, tal com es detalla en el punt B.1.3 anterior, es fa constar que, dels actuals deu (10) membres del Consell d'Administració de la Societat, sis (6) tenen la condició de consellers externs o no dominicals, mentre que els quatre (4) restants ostenten la condició d'executius. El Reglament del Consell considera que són executius els consellers que per qualsevol títol exerceixin responsabilitats de gestió dins de la Societat. Per consegüent, es consideraran com a consellers externs tots aquells que no siguin executius.

D' altra banda, el Consell procurarà que, dins del grup majoritari dels consellers externs, s'integrin els titulars o els representants dels titulars de participacions significatives estables en el capital de la Societat (consellers dominicals) i professionals de reconegut prestigi que no estiguin vinculats a l'equip executiu o als accionistes significatius (consellers independents). Així mateix, el Consell procurarà que, en la mesura del possible, existeixi un equilibri raonable entre els consellers dominicals i els consellers independents, és a dir, que tinguin en compte la relació existent en l'accionariat de la Societat entre el capital flotant (en mans d'inversors ordinaris) i el capital estable (en mans d'accionistes significatius). Tenint en compte la composició accionarial de Renta Corporación i que l'accionista de referència de la Societat ostenta la condició de conseller executiu, es considera que existeix un equilibri raonable en la composició del Consell d'Administració tot i no comptar amb consellers dominicals.

B.1.5. Indiqueu, en cas que existeixin, les facultats que té/tenen delegades el o els conseller/s delegat/s:

Nom o denominació social conseller	Breu descripció
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	TÉ ATORGATS TOTS ELS PODERS I FACULTATS DELEGABLES CONFORME A LA LLEI, EN VIRTUT DE LA SEVA CONDICIÓN DE PRESIDENT I CONSELLER DELEGAT DE LA SOCIETAT, CÀRREC AQUEST ÚLTIM PEL QUAL VA SER REELEGIT SEGONS ACORD DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ CELEBRAT EL 6 DE JUNY DE 2006.
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	TÉ ATORGATS ELS PODERS I FACULTATS DELEGABLES CONFORME A LA LLEI, PERÒ SUBJECTE A LES RESTRICCIONS I LIMITACIONS QUE CONSTEN EN L'ACORD DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE 26 DE JULIOL DE 2006.

B.1.6. Identifiqueu, si s'escau, els membres del consell que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres societats que formin part del grup de la societat cotitzada:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'entitat del Grup	Càrrec
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	RENTA CORPORACION REAL ESTATE GO, S.L.	REPRESENTANT PERSONA FÍSICA DE L'ADMINISTRADOR ÚNIC RENTA CORPORACIÓN
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	RENTA CORPORACION REAL ESTATE ON, S.A.	REPRESENTANT PERSONA FÍSICA DE L'ADMINISTRADOR ÚNIC RENTA CORPORACIÓN
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	RENTA CORPORACION REAL ESTATE FINANCE, S.L.	REPRESENTANT PERSONA FÍSICA DE L'ADMINISTRADOR ÚNIC RENTA CORPORACIÓN
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	RENTA CORPORACION REAL ESTATE RA, S.A.	REPRESENTANT PERSONA FÍSICA DE L'ADMINISTRADOR ÚNIC RENTA CORPORACIÓN
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	RC REAL ESTATE DEUTSCHLAND GmbH	ADMINISTRADOR SOLIDARI
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	GRUPE IMMOBILIER RENTA CORPORACION, S.A.S.	PRESIDENT I DIRECTOR GENERAL
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	MASELLA OESTE, S.L.	CONSELLER
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	RC REAL ESTATE DEUTSCHLAND GmbH	ADMINISTRADOR SOLIDARI
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	GRUPE IMMOBILIER RENTA CORPORACION, S.A.S.	DIRECTOR GENERAL
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	RENTA PROPERTIES (UK) LIMITED	CONSELLER
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	RC REAL ESTATE DEUTSCHLAND GmbH	ADMINISTRADORA SOLIDÀRIA
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	NORFEU, S.A.R.L.	ADMINISTRADORA MANCOMUNADA
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	RENTA CORPORACIÓN LUXEMBOURGH S.A.R.L.	ADMINISTRADORA MANCOMUNADA

B.1.7. Detalleu, si s'escau, els consellers de la Societat que siguin membres del Consell d'Administració d'altres entitats cotitzades en mercats oficials de valors a Espanya diferents del seu grup, que hagin estat comunicades a la Societat:

Nom o denominació social conseller	Entitat cotitzada	Càrrec

B.1.8. Completeu els següents quadres respecte de la remuneració agregada dels consellers meritada durant l'exercici.

a) En la societat objecte del present informe:

Concepte retribuïdor	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	1.610
Retribució variable	1.122
Dietes	0
Atencions estatutàries	0
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	112
TOTAL:	2.844

Altres Beneficis	Dades en milers d'euros
Avançaments	30
Crèdits concedits	0
Fons i Plans de Pensions: Aportacions	0
Fons i Plans de Pensions: Obligacions conreptes	0
Primes d'assegurances de vida	1
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	0

b) Per la pertinença dels consellers de la Societat a altres consells d'administració i/o a l'alta direcció de societats del Grup:

Concepte retribuïdor	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	0
Retribució variable	0
Dietes	0
Atencions estatutàries	0
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	0
TOTAL	0

Altres Beneficis	Dades en milers d'euros
Avançaments	0
Crèdits concedits	0
Fons i Plans de Pensions: Aportacions	0
Fons i Plans de Pensions: Obligacions concretes	0
Primes d'assegurances de vida	0
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	0

c) Remuneració total per tipologia de conseller:

Tipologia consellers	Per societat	Per grup
Executius	2.510	0
Externs Dominicals	0	0
Externs Independents	209	0
Altres Externs	125	0
Total	2.844	0

d) Respecte del benefici atribuït a la societat dominant:

Remuneració total consellers (en milers d'euros)	2.844
Remuneració total consellers/benefici atribuït a la societat dominant (expressat en %)	5,990

B.1.9. Identifiqueu els membres de l'alta direcció que no siguin també consellers executius, i indiqueu la remuneració total meritada al seu favor durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
SR. ENRIC VENANCIO FILLAT	DIRECTOR GENERAL
SR. PERE ARIMON VILAGELIU	DIRECTOR COMERCIAL (RR)
SRA. MERITXELL CARRERAS MOLINS	DIRECTORA DE PLANIFICACIÓ I ANÀLISI I RELACIÓ AMB INVERSORS
SRA. TANIA CONCEJO BONTEMPS	DIRECTORA DE L'OFICINA DE PARÍS
SR. TOMÁS DURÁN WEITKAMP	DIRECTOR DEL DEPARTAMENT TÈCNIC
SRA. CHRISTINA NUENO PLANA	DIRECTORA DE TRANSFORMACIÓ D'OFICINES (TO)
SR. DAVID PILLINGER	DIRECTOR DE L'OFICINA DE LONDRES
SRA. MARÍA DOLORES SÁNCHEZ JULIÁN	DIRECTORA D'ADMINISTRACIÓ I FINANCES
SRA. MARÍA JOSÉ SENDRA CUESTA	DIRECTORA DE REHABILITACIÓ RESIDENCIAL
SRA. MIREIA SERRANO-CODINA I TRISTANY	DIRECTORA DE FISCAL I FINANÇAMENT
SR. DAVID VILA BALTA	DIRECTOR D'ADQUISICIONS
SRA. ALICIA LACARTA ANTIGA	DIRECTORA DEPARTAMENT JURÍDIC
SRA. MARGARITA CARSR.A TUR	AUDITOR INTERN
SRA. FERNANDA SÁEZ DE CABEZÓN ESCORUELA	CONTROLLER
SR. FRANCESC XAVIER VENTURA TEIXIDOR	DIRECTORA DE TRANSFORMACIÓ DE SÒL (TS)

Remuneració total alta direcció (en milers d'euros)	2.910
---	-------

B.1.10. Identifiqueu de manera agregada si existeixen clàusules de garantia o blindatge, per a casos d'acomiadament o canvis de control a favor dels membres de l'alta direcció, incloent-hi els consellers executius, de la Societat o del seu Grup. Indiqueu si aquests contractes han d'ésser comunicats i/o aprovats pels òrgans de la Societat o del seu Grup:

Nombre de beneficiaris	1
	Consell d'Administració
	Junta General
Òrgan que autoritza les clàusules	X
	SÍ
	NO
S'informa a la Junta General sobre les clàusules?	X

B.1.11. Indiqueu el procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules estatutàries rellevants al respecte.

En virtut de l'article 46 dels Estatuts Socials:

"Els membres del Consell d'Administració percebran, en cada exercici, una quantitat fixa anual que determinarà la Junta General per distribuir entre els consellers. Aquesta quantitat haurà d'oscil·lar entre un mínim del zero coma cinc per cent (0,5%) i un màxim d'un cinc per cent (5%) del benefici net de la Societat en l'exercici immediatament anterior.

L'anterior quantitat establerta per la Junta General, mentre no sigui modificada per aquesta, s'incrementarà anualment en funció de l'Índex de Preus al Consum.

El Consell fixarà en cada exercici l'import concret que percebrà cadascun dels membres del mateix, i podrà graduar aquesta quantitat en funció de la seva pertinença o no a òrgans delegats del Consell, els càrrecs que hi ocupi, o en general, la seva dedicació a les tasques d'administració o al servei de la Societat.

La retribució del càrrec d'administrador s'entén sense perjudici de les quantitats que addicionalment pugui percebre com a honoraris, o salaris en raó de la prestació de serveis professionals o de vinculació laboral, segons sigui el cas.

Així mateix, els Consellers podran ser retribuïts amb el lliurament d'accions de la Societat o d'una altra companyia del Grup a què pertanyi, d'opcions sobre les mateixes o d'instruments vinculats a la seva cotització. Quan es refereixi a accions de la Societat, aquesta retribució haurà de ser acordada per la Junta General d'accionistes. L'acord expressarà, en el seu cas, el nombre d'accions a lliurar, el preu d'exercici dels drets d'opció, el valor de les accions que es prengui com a referència i el termini de durada d'aquesta forma de retribució."

Ahora, el Reglament del Consell d'Administració, en el seu article 25, estableix que:

1. "Els consellers i membres del Comitè d'Auditoria i la Comissió de Nomenaments i Retribucions tindran dret a obtenir la retribució que es fixi conforme a les previsions estatutàries. En particular els membres del Consell d'Administració percebran, en cada exercici, una quantitat fixa que determinarà la Junta General i que haurà d'oscil·lar entre un mínim del zero coma cinc per cent (0,5%) i un màxim del cinc per cent (5%) del benefici net de la Societat en l'exercici immediatament precedent.
L'anterior quantitat establerta per la Junta General, mentre no sigui modificada per aquesta, s'incrementarà anualment en funció de l'Índex de Preus al Consum.
2. El Consell fixarà en cada exercici l'import concret que percebrà cadascun dels membres del mateix, i podrà graduar aquesta quantitat en funció de la seva pertinença o no a òrgans delegats del Consell, els càrrecs que hi ocupi, o en general, la seva dedicació a les tasques d'administració o al servei de la Societat.
3. El Consell procurarà que les retribucions siguin moderades en funció de les exigències del mercat.
4. En particular, el Consell d'Administració adoptarà totes les mesures que estiguin al seu abast per assegurar que la retribució dels consellers externs, incloent-hi la que en el seu cas percebran com a membres de les Comissions, s'ajusti a les següents directrius:
 - a) El conseller extern ha de ser retribuït en funció de la seva dedicació efectiva.
 - b) El conseller extern ha de quedar exclòs dels sistemes de previsió finançats per la Societat per als supòsits de cessament, defunció o qualsevol altre.
 - c) L'import de la retribució del conseller extern s'ha de calcular de tal manera que ofereixi incentius per a la seva dedicació, però no constitueixi un obstacle per a la seva independència.
5. La retribució del càrrec d'Administrador s'entén sense perjudici de les quantitats que pugui percebre addicionalment com a honoraris, o salaris en raó de la prestació de serveis professionals o de vinculació laboral, segons el cas.
6. Així mateix, els Consellers podran ser retribuïts amb el lliurament d'accions de la Societat o d'una altra companyia del Grup a què pertanyi, d'opcions sobre les mateixes o d'instruments vinculats a la seva cotització. Quan es refereixi a accions de la Societat o a instruments referents a la cotització de les mateixes, aquesta retribució haurà d'ésser acordada per la Junta General d'accionistes. L'acord expressarà, en el seu cas, el nombre d'accions a lliurar, el preu d'exercici dels drets d'opció, el valor de les accions que es prengui com a referència i el termini de durada d'aquesta forma de retribució.
7. La Societat està autoritzada a contractar una assegurança de responsabilitat civil per als seus consellers.
8. Les retribucions dels consellers externs i dels consellers executius, en aquest últim cas en la part que correspongui al seu càrrec de conseller al marge de la seva funció executiva, es consignaran en la memòria de manera individualitzada per a cada conseller. Les corresponents als consellers executius, en la part que correspongui a la seva funció executiva, s'inclouran de manera agrupada, amb desglossament dels diferents conceptes o partides retribuïdores."

B.1.12. Indiqueu, si escau, la identitat dels membres del consell que siguin, ahora, membres del Consell d'Administració o directius de societats que ostentin participacions significatives en la societat cotitzada i/o en entitats del seu Grup:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'accionista significatiu	Càrrec
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	DINOMEN, S.L.	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	AURODOC 75, S.L.	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	TOGA 20, S.L.	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	FINANTING 2001, S.L.	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	SDEEDGTUTERS, S.L.	ADMINISTRADOR ÚNIC
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	ANPOL CAPITAL, S.L.	ADMINISTRADORA SOLIDÀRIA
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	SHONAN INVESTMENTS S.L.	APODERAT GENERAL

Detalleu, si s'escau, les relacions rellevants diferents de les contemplades en l'epígraf anterior dels membres del Consell d'Administració que els vinculin amb els accionistes significatius i/o en entitats del seu Grup:

Nom o denominació social del conseller vinculat	Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Descripció relació
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	DINOMEN, S.L.	EI SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES ÉS TITULAR DIRECTE DEL 44,44%, DEL CAPITAL SOCIAL I TITULAR INDIRECTE DEL 17,60%.
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	FINANTING 2001, S.L.	EI SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES ÉS TITULAR DIRECTE DEL 43,15%, DEL CAPITAL SOCIAL I TITULAR INDIRECTE DEL 20%.
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	AURODOC 75, S.L.	EI SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES ÉS TITULAR DIRECTE DEL 36,13%, DEL CAPITAL SOCIAL I TITULAR INDIRECTE DEL 14,76%.
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	TOGA 20, S.L.	EI SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES ÉS TITULAR DIRECTE DEL 43,15%, DEL CAPITAL SOCIAL I TITULAR INDIRECTE DEL 20%.
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	SDEEDGTUTERS, S.L.	EI SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES ÉS TITULAR DIRECTE DEL 43,15%, DEL CAPITAL SOCIAL I TITULAR INDIRECTE DEL 20%.
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	ANPOL CAPITAL, S.L.	LA SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS ÉS TITULAR DEL 48,387% DEL CAPITAL SOCIAL.
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	SHONAN INVESTMENTS S.L.	EL SR. JOSEP-MARÍA FARRÉ VIADER ÉS TITULAR DEL 74,713% DEL CAPITAL SOCIAL.

B.1.13. Indiqueu, si s'escau, les modificacions introduïdes durant l'exercici en el Reglament del Consell.

Durant l'any 2006 no s'han produït modificacions en el Reglament del Consell d'Administració. Això no obstant, el Consell d'Administració ha aprovat, en la seva reunió del 21 de febrer de 2007, determinades modificacions al Reglament del Consell per tal d'ajustar-ne el contingut a les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern Corporatiu o "Codi Conthe". D'aquestes modificacions s'informarà, per a la seva presa en consideració, si s'escau, a la Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat, convocada per al proper 29 de març de 2007 en primera convocatòria.

B.1.14. Indiqueu els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers. Detalleu els òrgans competents, els tràmits que s'han de seguir i els criteris que s'han d'emprar en cadascun dels procediments.

Els articles 17 a 22 del Reglament del Consell d'Administració regulen la designació i el cessament dels consellers de Renta Corporación.

Nomenament de consellers

Els consellers seran designats, previ informe de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, per la Junta General o pel Consell d'Administració de conformitat amb les previsions contingudes a la Llei de Societats Anònimes.

Designació de consellers externs

El Consell d'Administració procurarà que l'elecció de candidats recaigui sobre persones de reconeguda solvència, competència i experiència, i haurà d'extremar el rigor en relació amb aquelles que han de cobrir els càrrecs de conseller independent previstos a l'article 6 del Reglament del Consell d'Administració.

El Consell d'Administració no podrà proposar o designar per cobrir un càrrec de conseller independent a persones que exerceixin algun càrrec executiu en la Societat i es trobin vinculades per motius familiars amb els consellers executius o amb altres alts directius de la Societat.

Reelecció de consellers

El Consell d'Administració, abans de proposar la reelecció de consellers a la Junta General, avaluarà, amb abstenció dels subjectes afectats, segons el que preveu l'article 21.1 del Reglament del Consell, la qualitat de la feina i la dedicació al càrrec dels consellers proposats durant el mandat precedent.

Durada del càrrec

Els consellers exerciran el seu càrrec durant el termini establert a l'efecte per la Junta General, que haurà d'ésser igual per a tots ells i no podrà excedir els sis anys, després dels quals podran ser reelegits un o més cops per períodes de mateixa durada màxima.

El nomenament dels administradors caducarà quan, vençut el termini, s'hagi celebrat la Junta General següent o hagués transcorregut el terme legal per a la celebració de la junta que hagi de resoldre sobre l'aprovació de comptes de l'exercici anterior.

Els consellers designats per cooptació hauran de veure ratificat el seu càrrec a la data de reunió de la primera Junta General.

El conseller que finalitzi el seu mandat o per qualsevol altra causa cessi en l'exercici del seu càrrec no podrà ser conseller ni ocupar càrrecs directius a una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la Societat durant el termini de dos anys.

El Consell d'Administració, si ho considera oportú, podrà dispensar al conseller sortint d'aquesta obligació o escurçar-ne el període de durada.

Cessament dels consellers

Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període pel qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que té conferides legalment o estatutàriament.

Al marge de l'anterior, els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració en els casos assenyalats a l'apartat B.1.15 següent del present Informe.

Objectivitat i secret de les votacions

De conformitat amb el que preveu l'article 22 del Reglament del Consell d'Administració, els consellers afectats per propostes de nomenament, reelecció o cessament s'abstindran d'intervenir en les deliberacions i votacions que en tractin.

Totes les votacions del Consell d'Administració que versin sobre el nomenament, reelecció o cessament de consellers seran secretes.

B.1.15. Indiqueu els supòsits en què estan obligats a dimitir els consellers.

Els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si aquest ho considera convenient, la corresponent dimissió en els següents casos: (i) quan cessin en els càrrecs executius a què estigués associat el seu nomenament com a conseller; (ii) quan es vegin sotmesos a algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos; (iii) quan resultin greument amonestats pel Consell d'Administració per haver infringit les seves obligacions com a consellers; i, (iv) quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat o quan desapareguin les raons per les quals ven ser nomenats (per exemple, quan un conseller dominical es desfà de la seva participació en la Societat).

Per la seva part, l'article 39 dels Estatuts Socials de Renta Corporación, estableix que el Conseller que finalitzi el seu mandat o per qualsevol altra causa cessi en l'exercici del seu càrrec no podrà ser conseller ni ocupar càrrecs directius en una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la Societat durant el termini de dos anys. El Consell d'Administració, si ho considera oportú, podrà dispensar al conseller sortint d'aquesta obligació o escurçar-ne el període de durada.

B.1.16. Expliqueu si la funció de primer executiu de la Societat recau en el càrrec de president del consell. Si s'escau, indiqueu les mesures que s'han pres per limitar els riscos d'acumulació de poders en una única persona:

Sí No

No existeix risc de concentració de poders. La relació de facultats que corresponen al Consell d'Administració, al Comitè d'Auditoria i a la Comissió de Nomenaments i Retribucions són mesures adequades per limitar els riscos d'acumulació de poders en una sola persona. Així mateix, el President i primer executiu de la Societat exerceix les seves responsabilitats assistit pel primer nivell directiu, en particular per la Vicepresidenta, el Conseller Delegat, el Director General i la Secretaria General, evitant així el risc d'acumulació de poders en la seva persona. B.1.17. S'exigeixen majories reforçades diferents de les legals en algun tipus de decisió?:

Sí No

Indiqueu com s'adopten els acords al Consell d'Administració, assenyalant almenys, el quòrum mínim d'assistència i el tipus de majories per adoptar els acords:

Adopció d'acords

Descripció de l'acord	Quòrum	Tipus de majoria
Qualsevol tipus d'acord	El Consell quedarà vàlidament constituït quan concorrin almenys la meitat més u dels seus membres, presents o representats	Llevat dels casos en què la Llei o els estatuts específicament estableixin un altres quòrums de votació, els acords s'adoptaran per majoria dels assistents a la reunió. En cas d'empat en les votacions, el vot del President serà diriment.

B.1.18. Expliqueu si existeixen requisits específics, diferents dels relatius als consellers, per ésser nomenat president:Sí No

Descripció dels requisits

B.1.19. Indiqueu si el President té vot de qualitat:Sí No

Matèries en què existeix vot de qualitat
El vot diriment del President operarà sempre que existeixi un empat en qualsevol votació.

B.1.20. Indiqueu si els estatuts o el reglament del consell estableixen algun límit a l'edat dels consellers:Sí No

Edat límit president
Edat límit conseller delegat
Edat límit conseller

B.1.21. Indiqueu si els estatuts o el reglament del consell estableixen un mandat limitat per als consellers independents:Sí No

Nombre màxim d'anys de mandat	0
-------------------------------	---

B.1.22. Indiqueu si existeixen processos formals per a la delegació de vots en el Consell d'Administració. Si s'escau, detalleu-los breument.

A 31 de desembre de 2006 no existeixen processos formals per a la delegació de vots al Consell d'Administració. Aquests processos s'hauran d'ajustar al que preveu la legislació vigent.

No obstant això, l'article 16 del Reglament del Consell de la Societat disposa que els consellers faran tot el possible per acudir a les sessions del Consell i, quan no ho puguin fer personalment, procuraran atorgar la seva representació per escrit a un altre membre del Consell, a qui transmetran també les instruccions oportunes, i ho comunicaran al President del Consell d'Administració.

B.1.23. Indiqueu el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici. Així mateix, assenyaieu, si s'escau, les vegades que s'ha reunit el Consell sense l'assistència del seu President:

Nombre de reunions del consell	10
Nombre de reunions del consell sense l'assistència del President	0

Indiqueu el nombre de reunions que han mantingut en l'exercici les diferents comissions del Consell:

Nombre de reunions de la comissió executiva o delegada	0
Nombre de reunions del comitè d'auditoria	5
Nombre de reunions de la comissió de nomenaments i retribucions	7
Nombre de reunions de la comissió d'estratègia o inversions	0
Nombre de reunions de la comissió	0

B.1.24. Indiqueu si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a la seva aprovació al Consell estan prèviament certificats:Sí No

Identifiqueu, si escau, la/les persona/es que ha/n certificat els comptes anuals individuals i consolidats de la societat per a la seva formulació per part del consell:

Nom	Càrrec
SR. ENRIC VENANCIO FILLAT	DIRECTOR GENERAL
SRA. MARIA DOLORES SÁNCHEZ JULIÁN	DIRECTORA D'ADMINISTRACIÓ I FINANCES

B.1.25. Expliqueu, si existissin, quis són els mecanismes establerts pel Consell d'Administració per evitar que els comptes individuals i consolidats que ha formulat es presentin a la Junta General amb excepcions en l'informe d'auditoria.

L'article 39.3 del Reglament del Consell d'Administració estableix que el Consell procurarà formular definitivament els comptes de manera que no hi hagi excepcions per part de l'auditor. Així mateix, disposa que, quan el Consell consideri que ha de mantenir el seu criteri, explicarà públicament el contingut i l'abast de la discrepància.

D'altra banda, el mateix article estableix que, amb l'objectiu d'evitar que els comptes es presentin a la Junta General amb excepcions, amb caràcter previ a aquesta formulació, el Comitè d'Auditoria:

- (a) Coneix el procés d'informació financera i els sistemes de control intern de la Societat, en comprova l'adequació i integritat i revisa la designació o substitució dels seus responsables.
- (b) Supervisa els sistemes d'auditoria interna.
- (c) Revisa els comptes anuals i la informació financera periòdica de la Societat, vetllant pel compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, i per aconseguir-ho compta amb la col·laboració directa dels auditors externs i interns.
- (d) Porta les relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.

Així mateix, el Comitè d'Auditoria es reuneix ordinàriament amb una freqüència trimestral per tal de revisar la informació financera periòdica que calgui remetre a les autoritats borsàries, com també la informació que el Consell d'Administració ha d'aprovar i incloure dins la seva documentació pública anual.

Es fa constar que els informes d'auditoria dels comptes anuals individuals i consolidats de Renta Corporación no han presentat fins avui cap excepció.

B.1.26. Detalleu les mesures adoptades perquè la informació difosa als mercats de valors sigui transmesa de manera equitativa i simètrica:

L'article 50 dels Estatuts estableix que la Societat posarà a la disposició del públic, al seu lloc web, tota la informació rellevant referida al seu govern corporatiu. El contingut i estructura del lloc web de la Societat s'adequarà a les previsions legals i altres normatives relatives a aquesta matèria que sigui aplicable en cada moment. Així mateix, l'article 38 del Reglament del Consell d'Administració, relatiu a les relacions amb els mercats, estableix que el Consell d'Administració a través de les comunicacions de fets rellevants a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i de la pàgina web corporativa, informarà al públic de manera immediata sobre tota informació rellevant en els termes establerts a la Llei del Mercat de Valors i la seva legislació de desenvolupament.

Així mateix, assenyala que el Consell d'Administració adoptarà les mesures precises per assegurar que la informació financera semestral, trimestral i qualsevol altra que la prudència exigeixi posar a disposició dels mercats s'elabori conforme als mateixos principis, criteris i pràctiques professionals amb què s'elaboren els comptes anuals i que gaudeixi de la mateixa fiabilitat que aquests últims i inclourà informació en la seva documentació pública anual sobre les regles de govern de la Societat i el grau de compliment de les mateixes.

Referent a això, tota la informació rellevant (amb un possible impacte sobre la cotització) que la Societat difongui es comunicarà en primer lloc a la CNMV com a fet rellevant. Un cop remesa la informació a la CNMV pel canal adequat, es transmetrà als principals mitjans de comunicació, agències d'informació i analistes, i es publicarà a la pàgina web de Renta Corporación (www.rentacorporacion.com). En aquest sentit, tota la informació a mitjans, agències, analistes i inversors es difondrà al mateix temps.

Per la seva banda, el Reglament Intern de Conducta en matèria de Mercat de Valors de Renta Corporación regula amb detall, entre d'altres, els aspectes següents:

- (i) el tractament que les persones subjectes a aquest Reglament han de donar a la informació privilegiada a què tinguin accés;
- (ii) l'operativa i la comunicació de les operacions amb valors i instruments financers de Renta Corporación que les persones subjectes desitgin portar a terme;
- (iii) les mesures que Renta Corporación haurà d'adoptar durant les fases d'estudi o negociació de qualsevol operació jurídica o financera que pogués influir de manera apreciable en la cotització dels valors o instruments financers de qualsevol tipus emesos per la Societat;
- (iv) les obligacions de les persones subjectes i el tractament que hagin de donar a qualsevol tipus d'informació reservada de què disposin i que afecti la Societat;
- (v) la comunicació dels fets rellevants a la CNMV; i
- (vi) la prohibició de manipulació de la cotització dels valors i instruments financers de Renta Corporación.

B.1.27. ¿El secretari del consell té la condició de conseller?:

Sí No

B.1.28. Indiqueu, si n'hi hagués, quins són els mecanismes establerts per la Societat per preservar la independència de l'auditor, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació.

L'article 39 del Reglament del Consell estableix que el Comitè d'Auditoria s'abstindrà de proposar al Consell d'Administració, i aquest per la seva banda s'abstindrà de sotmetre a la Junta, el nomenament com a auditor de comptes de la Societat de qualsevol firma d'auditoria que es trobi sotmesa en causa d'incompatibilitat conforme a la legislació sobre auditoria de comptes, així com d'aquelles firmes en què els honoraris que prevegi satisfer-li la Societat, per tots els conceptes, siguin superiors al cinc per cent dels seus ingressos totals durant l'últim exercici.

El Consell d'Administració informarà públicament dels honoraris globals que ha satisfet la Societat a la firma auditora tant per serveis d'auditoria com per serveis diferents d'aquests.

El Comitè d'Auditoria és, per tant, l'encarregat de les relacions amb els auditors externs de la Societat, i rep informació sobre els temes que puguin posar en risc la seva independència i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com també aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria (article 48 dels Estatuts Socials i article 13 del Reglament del Consell d'Administració).

D'altra banda, l'article 38 del Reglament del Consell regula les relacions de la Societat amb els mercats en general i per tant amb els analistes financers i bancs d'inversió, entre altres, amb què la relació de Renta Corporació es fonamenta en els principis de transparència i de no discriminació. La Societat coordina el tracte amb ells, gestionant tant les seves peticions d'informació com les d'inversors institucionals o particulars. Pel que fa a les agències de qualificació, la Societat no és objecte de qualificació creditícia.

B.1.29. Indiqueu si la firma d'auditoria realitza altres feines per a la Societat i/o el seu Grup diferents de les d'auditoria i, en cas afirmatiu, declareu l'import dels honoraris rebuts per aquestes feines i el percentatge que suposa sobre els honoraris facturats a la Societat i/o el seu Grup.

Sí No

	Societat	Grup	Total
Import d'altres feines diferents de les d'auditoria (milers d'euros)	487	0	487
Import treballs diferents dels d'auditoria/Import total facturat per la firma d'auditoria (en %)	68,250	0,000	68,250

B.1.30. Indiqueu el nombre d'anys que fa que la firma actual d'auditoria realitza de manera ininterrompuda l'auditoria dels comptes anuals de la Societat i/o el seu Grup. Així mateix, indiqueu el percentatge que representa el nombre d'anys auditats per l'actual firma d'auditoria sobre el nombre total d'anys en què els comptes anuals han estat auditats:

	Societat	Grup
Nombre d'anys ininterromputs	4	7

	Societat	Grup
Nombre d'anys auditats per la firma actual d'auditoria/ Nombre d'anys que la societat ha estat auditada (en %)	100,000	100,000

B.1.31. Indiqueu les participacions dels membres del Consell d'Administració de la societat en el capital d'entitats que tinguin un gènere d'activitat igual, anàleg o complementari al que constitueixi l'objecte social, tant de la societat com del seu Grup, i que hagin estat comunicades a la societat. Així mateix, indiqueu els càrrecs o funcions que exerceixen en aquestes societats:

Nom o denominació social del conseller	Denominació de la societat objecte	% participació	Càrrec o funcions
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	SECOND HOUSE, S.L.	47,500	
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	FINANTING 2001, S.L.	63,150	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	AURODOC 75, S.L.	50,890	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	TOGA 20, S.L.	63,150	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	SDEEDGTUTER, S.L.	63,150	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	DINOMEN, S.L.	62,040	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	ALDERAMIN STAR, S.L.	62,040	ADMINISTRADOR ÚNIC
SR. LUIS HERNÁNDEZ DE CABANYES	MIXTA ÀFRICA, S.A.	19,020	REPRESENTANT PERSONA FÍSICA DEL CONSELLER I PRESIDENT FUNDACIÓN PRIVADA RENTA CORPORACIÓN
SRA. ANNA M. BIRULÉS BERTRAN	SECOND HOUSE, S.L.	1,500	
SRA. ANNA M. BIRULÉS BERTRAN	MIXTA ÀFRICA, S.A.	0,460	
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	SECOND HOUSE, S.L.	5,680	
SR. JOSEP MARIA FARRÉ VIADER	SHONAN INVESTMENTS, S.L.	74,710	APODERAT GENERAL
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	ANPOL CAPITAL, S.L.	48,387	ADMINISTRADORA SOLIDÀRIA
SRA. ESTHER GIMÉNEZ ARRIBAS	MIXTA ÀFRICA, S.A.	0,300	CONSELLERA
SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES	SECOND HOUSE, S.L.	3,660	ADMINISTRADORA ÚNICA I DIRECTORA GENERAL
SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES	MIXTA ÀFRICA, S.A.	1,820	
SRA. ELENA HERNÁNDEZ DE CABANYES	PROMOTORA DE INDUSTRIAS GRÁFICAS, S.A.	5,000	
SR. CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES	LIFE MARINA IBIZA, S.L.	6,540	
SR. CÈSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	SECOND HOUSE, S.L.	1,050	
SR. CÈSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	MIXTA ÀFRICA, S.A.	0,460	SECRETARI NO CONSELLER
SR. CÈSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	CHARCEBOY, S.L.	10,910	
SR. CÈSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	GP CONSULTING	18,700	APODERAT GENERAL
SR. JUAN GALLOSTRA ISERN	GRUPO JG INGENIEROS CONSULTORES DE PROYECTOS, S.A.	5,000	CONSELLER DELEGAT

B.1.32. Indiqueu i, si s'escau, detalleu si existeix un procediment perquè els consellers puguin comptar amb assessorament extern.

Sí No

Detalleu el procediment
<p>El Capítol VII del Reglament del Consell d'Administració (articles 23 i 24) en el qual es regula la informació del conseller, estableix el següent:</p> <p>(i) Article 23: El conseller podrà sol·licitar informació sobre qualsevol aspecte de la Societat i examinar-ne els llibres, registres, documents i altra documentació. El dret a la informació s'estén a les societats participades sempre que sigui possible. La petició d'informació s'haurà de dirigir al Secretari del Consell d'Administració, que la farà arribar a l'interlocutor apropiat que procedeixi a la Societat. El Secretari advertirà el conseller del caràcter confidencial de la informació que sol·licita i rep, i del seu deure de confidencialitat d'acord amb el que preveu el Reglament. El President podrà denegar la informació si considera: (i) que no és precisa per l'exercici just de les funcions encomanades al conseller o (ii) que el seu cost no és raonable en vista de la importància del problema i dels actius i ingressos de la companyia.</p> <p>(ii) Article 24: Amb la finalitat de ser auxiliats en l'exercici de les seves funcions, els consellers externs poden sol·licitar la contractació, a càrrec de la Societat, d'assessors legals, comptables, financers o altres experts. L'encàrrec ha de versar necessàriament sobre problemes concrets de determinat relleu i complexitat que es presentin en l'exercici del càrrec. La decisió de contractar ha de ser comunicada al President de la Societat i pot ser vetada pel Consell d'Administració si acredita: a) que no es precisa pel just exercici de les funcions encomanades als consellers externs; b) que el seu cost no és raonable a la vista de la importància del problema i dels actius i ingressos de la Societat; o c) que l'assistència tècnica que es recapta pot ser dispensada adequadament per experts i tècnics de la Societat.</p>

B.1.33. Indiqueu i, si s'escau, detalleu si existeix un procediment perquè els consellers puguin comptar amb la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb prou temps.

Sí No

Detalleu el procediment
<p>L'article 15 del Reglament del Consell estableix que la convocatòria de les reunions del consell es cursarà amb una antelació mínima de tres dies, inclourà sempre l'ordre del dia de la sessió i s'acompanyarà de la informació rellevant degudament resumida i preparada.</p>

B.1.34. Indiqueu si existeix una assegurança de responsabilitat a favor dels consellers de la Societat.

Sí No

B.2. Comissions del Consell d'Administració

B.2.1. Enumereu els òrgans d'administració:

Nom de l'Òrgan	Nombre de membres	Funcions
CONSELL D'ADMINISTRACIÓ	10	ES COMPETÈNCIA DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ LA REPRESENTACIÓ I LA SUPREMA DIRECCIÓ I ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT EN JUDICI O FORA D'ELL, DE TOTS ELS ACTES COMPRESOS EN L'OBJECTE SOCIAL DELIMITAT ALS ESTATUTS, AIXÍ COM DE TOTES AQUELLES ACTUACIONS EXIGIDES PER LA LLEI I ELS ESTATUTS, I SENSE PREJUDICI DELS ACTES RESERVATS EXPRESSAMENT PELS MATEIXOS A LA JUNTA GENERAL
COMITÈ D'AUDITORIA	3	VEGEU APARTATS B.2.3 I B.2.4 SEGÜENTS
COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS	3	VEGEU APARTATS B.2.3 I B.2.4 SEGÜENTS

B.2.2. Detalleu totes les comissions del Consell d'Administració i els seus membres:

COMISSIÓ EXECUTIVA O DELEGADA

Nom	Càrrec

COMITÈ D'AUDITORIA

Nom	Càrrec
SR. CÈSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	PRESIDENT
SRA. ANNA M. BIRULÉS BERTRAN	VOCAL
SR. CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES	SECRETARI MEMBRE

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Nom	Càrrec
SR. CÉSAR A. GIBERNAU AUSIÓ	PRESIDENT
SRA. ANNA M. BIRULÉS BERTRAN	VOCAL
SR. CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES	SECRETARI MEMBRE

COMISSIÓ D'ESTRATÈGIA I INVERSIONS

Nom	Càrrec

B.2.3. Realitzeu una descripció de les regles d'organització i funcionament, així com també les responsabilitats que té atribuïdes cadascuna de les comissions del consell.

Comitè d'Auditoria

Les regles d'organització i funcionament del Comitè d'Auditoria són les que es detallen tot seguit i que s'estableixen en els articles 48 dels Estatuts Socials i l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració:

i.- Composició.

El Comitè d'Auditoria estarà format per tres consellers, en la seva majoria no executius, nomenats pel Consell d'Administració. A aquest efecte, s'entendrà que són executius els consellers que per qualsevol títol exerceixin responsabilitats de gestió dins de la Societat o en societats del Grup.

El President del Comitè d'Auditoria serà triat entre aquests consellers no executius, i s'haurà de substituir cada quatre anys, podent tornar a ser elegit un cop transcorregut un termini d'un any des de la data del seu cessament.

Actuarà com a Secretari aquell que resulti designat d'entre els seus membres.

ii.- Competències

Sense perjudici de qualsevol altra comesa que li pugui assignar a cada moment el Consell d'Administració, el Comitè d'Auditoria exercirà les següents funcions bàsiques:

- Informar a la Junta General d'Accionistes sobre les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèria de la seva competència.
- Proposar al Consell d'Administració, per a ser sotmès a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs a què es refereix l'article 204 de la Llei de Societats Anònimes, així com les seves condicions de contractació, l'abast del seu mandat professional i, en el seu cas, la seva revocació o no renovació.
- Supervisar els sistemes interns d'auditoria.
- Revisar els comptes de la Societat, vigilar el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, comptant per aconseguir-ho amb la col·laboració directa dels auditors externs i interns.
- Conèixer el procés d'informació financera, els sistemes de control interns de la Societat, comprovar-ne l'adequació i integritat i revisar la designació o substitució dels seus responsables.
- Portar les relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la seva independència i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.
- Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa, així com avaluar els resultats de cada auditoria.
- Revisar la informació financera periòdica que hagi de subministrar el Consell als mercats i als seus òrgans de supervisió.
- Examinar el compliment del Reglament Intern de Conducta, del Reglament del Consell i, en general, de les regles de govern de la Societat i fer les propostes necessàries per a la seva millora.
- Rebre informació i emetre els informes pertinents sobre les mesures que es pretenguin imposar a membres de l'alt equip directiu de la Societat.

iii.- Operativa i funcionament

El Comitè d'Auditoria es reunirà ordinàriament cada trimestre per revisar la informació financera periòdica que s'hagi de remetre a les autoritats borsàries així com la informació que el Consell d'Administració ha d'aprovar i incloure dins de la seva documentació pública anual. Així mateix, es reunirà a petició de qualsevol dels seus membres i cada vegada que la convoqui el seu President, que ho haurà de fer sempre que el Consell o el seu President sol·liciti l'emissió d'un informe o l'adopció de propostes i, en qualsevol cas, sempre que resulti convenient per al bon desenvolupament de les seves funcions.

El Comitè d'Auditoria elaborarà un informe anual sobre el seu funcionament en el qual es destacaran les principals incidències sorgides, si n'hi hagués, en relació amb les funcions que li són pròpies. A més, quan el Comitè d'Auditoria ho consideri oportú, inclourà en l'esmentat informe propostes per millorar les regles de govern de la Societat. L'informe del Comitè d'Auditoria s'adjuntarà a l'informe anual sobre el govern corporatiu de la Societat i estarà a disposició d'accionistes i inversors a través de la pàgina web.

Els membres de l'equip directiu o del personal de la Societat estaran obligats a assistir a les sessions del Comitè d'Auditoria i a prestar-li la seva col·laboració i accés a la informació de què disposin quan el Comitè així ho demani. El Comitè podrà igualment requerir l'assistència a les seves sessions dels auditors de comptes.

Per al millor compliment de les seves funcions, el Comitè d'Auditoria podrà recaptar l'assessorament d'experts externs, quan ho jutgi necessari per a l'adequat compliment de les seves funcions.

Comissió de Nomenaments i Retribucions

De conformitat amb l'article 14 del Reglament del Consell, existirà en el si del Consell d'Administració una Comissió de Nomenaments i Retribucions, que es regula de conformitat amb les següents regles:

i. Composició

La Comissió de Nomenaments i Retribucions estarà formada per tres consellers, en la seva majoria no executius, nomenats pel Consell d'Administració. A aquests efectes, s'entendrà que són executius els consellers que per qualsevol títol exerceixin responsabilitats de gestió dins de la Societat.

El President de la Comissió de Nomenaments i Retribucions serà triat entre aquests consellers no executius, i s'haurà de substituir cada quatre anys, i podrà tornar a ser elegit un cop transcorregut un termini d'un any des de la data del seu cessament.

Actuarà com a Secretari no membre de la Comissió aquell que resulti designat d'entre els seus membres.

ii. Competències

Sense perjudici d'altres funcions que li pogués assignar el Consell d'Administració, la Comissió de Nomenaments i Retribucions té les següents responsabilitats bàsiques:

- Formular i revisar els criteris que s'han de seguir per a la composició de l'equip directiu de la societat i les seves filials i per a la selecció de candidats.
- Elevar al Consell d'Administració les propostes de nomenament de directius perquè aquest procedeixi a designar-los.
- Analitzar, formular i revisar periòdicament les propostes de polítiques de contractació i fidelització de nous directius.
- Analitzar, formular i revisar periòdicament les propostes de polítiques de retribució de directius, ponderant-ne l'adequació i rendiments.
- Vetllar per la transparència de les retribucions.
- Informar en relació a les transaccions que impliquin o puguin implicar conflictes d'interès.

iii. Operativa i funcionament

La Comissió de Nomenaments i Retribucions es reunirà ordinàriament cada trimestre. Així mateix, es reunirà cada vegada que la convoqui el seu President, que ho haurà de fer sempre que el Consell o el seu President sol·liciti l'emissió d'un informe o l'adopció de propostes i, en qualsevol cas, sempre que resulti convenient per al bon desenvolupament de les seves funcions.

B.2.4. Indiqueu, en el seu cas, les facultats d'assessorament, consulta i, si n'hi ha, delegacions que tenen cadascuna de les comissions:

Denominació COMISSIÓ	Breu descripció
COMITÈ D'AUDITORIA	L'ARTICLE 13 DEL REGLAMENT DEL CONSELL ATRIBUEIXEN AL COMITÈ D'AUDITORIA LES FUNCIONS QUE ES DETALLEN EN L'APARTAT B.2.3. ANTERIOR
COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS	L'ARTICLE 14 DEL REGLAMENT DEL CONSELL ATRIBUEIX A LA COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS LES FUNCIONS DESCRITES EN L'APARTAT B.2.3. ANTERIOR

B.2.5. Indiqueu, si s'escau, l'existència de reglaments de les comissions del consell, el lloc en què estan disponibles per a la seva consulta, i les modificacions que s'hi hagin realitzat durant l'exercici. Al seu torn, s'indicarà si de manera voluntària s'ha elaborat algun informe anual sobre les activitats de cada comissió.

Les normes d'organització i funcionament del Comitè d'Auditoria i de la Comissió de Nomenaments i Retribucions es recullen en el Reglament del Consell d'Administració, que es troba a disposició per a la seva consulta a la pàgina web de la Societat (www.rentacorporacion.com), sense que s'hagi aprovat fins a la data un Reglament propi per al Comitè d'Auditoria ni per a la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

El Comitè d'Auditoria elabora un informe anual (que s'incorporarà al present Informe i es posarà a disposició dels accionistes a la pàgina web de la Societat) en què es destaquen les principals activitats i incidències sorgides, en cas d'haver-n'hi, en relació amb les funcions que li són pròpies. Així mateix, quan el Comitè d'Auditoria ho consideri oportú, inclourà en l'esmentat informe propostes per millorar les regles de govern de la Societat.

B.2.6. En cas que existeixi Comissió Executiva, expliqueu el grau de delegació i d'autonomia de què disposa en l'exercici de les seves funcions, per a l'adopció d'acords sobre l'administració i la gestió de la societat.

No procedeix.

B.2.7. Indiqueu si la composició de la comissió executiva reflecteix la participació en el consell dels diferents consellers en funció de la seva condició:

Sí No

En cas negatiu, expliqueu la composició de la seva comissió executiva
No procedeix

B.2.8. En cas que existeixi la comissió de nomenaments, indiqueu si tots els seus membres són consellers externs:

Sí No

C OPERACIONS VINCULADES

C.1. Detalleu les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre la Societat o entitats del seu Grup, i els accionistes significatius de la Societat:

Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu Grup	Naturalesa de la relació	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)
ALDERAMIN STAR, S.L.	RC REAL ESTATE DEUTSCHLAND GmbH	Contractual	Vendes de béns (acabats o no)	5.659

C.2. Detalleu les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu Grup, i els administradors o directius de la societat:

Nom o denominació social de l'administrador o directiu	Nom o denominació social de la Societat o entitat del seu Grup	Naturalesa de la relació	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)

C.3. Detalleu les operacions rellevants realitzades per la societat amb altres societats que pertanyin al mateix Grup, sempre que no s'eliminin en el procés d'elaboració d'estats financers consolidats i no formin part del tràfic habitual de la societat pel que fa al seu objecte i condicions.

Denominació social de l'entitat del seu Grup	Breu descripció de l'operació	Import (milers d'euros)

C.4. Identifiqueu, en el seu cas, la situació de conflictes d'interès en què es troben els consellers de la Societat, segons el previst a l'article 127 ter de la LSA.

Segons la informació de què disposa la Societat, cap dels consellers no té cap conflicte d'interessos entre els seus deures amb la Societat i els seus interessos privats de qualsevol altre mena, ni realitza activitats, per compte propi o de tercers, d'un gènere d'activitat igual, anàleg o complementari al que constitueix l'objecte social de la Societat, tot això sense perjudici del que s'assenyala en l'apartat B.1.31 anterior que, com s'ha indicat, respon en la majoria dels casos a societats l'objecte social de les quals inclou activitats relacionades amb el sector immobiliari, sense perjudici que la seva activitat principal consisteix en la tinença de valors i inversions de caràcter no immobiliari, i que, per tant, no suposen en cap cas un conflicte d'interessos potencial per a la Societat.

C.5. Detalleu els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interessos entre la societat i/o el seu Grup, i els seus consellers, directius o accionistes significatius.

El Reglament del Consell d'Administració i el Reglament Intern de Conducta regulen els mecanismes establerts per a detectar i regular els possibles conflictes d'interessos.

En relació amb els consellers, els mecanismes establerts per detectar els possibles conflictes d'interès es troben regulats en el Reglament del Consell d'Administració. L'article 29 del Reglament del Consell d'Administració estableix que el Conseller haurà de comunicar l'existència de conflictes d'interès al Consell d'Administració i abstenir-se d'assistir i intervenir en les deliberacions que afectin a assumptes en què es trobi interessat personalment i es considerarà que existeix interès personal del Conseller quan l'afer afecti un membre de la seva família o persones concertades i societats o entitats sobre les quals un membre de la seva família pugui exercir una influència significativa.

També a l'article 32 del Reglament del Consell d'Administració s'estableix que el Conseller no pot aprofitar en benefici propi o d'una persona que hi estigui vinculada en els termes de l'article 29 anterior una oportunitat de negoci de la Societat, a menys que prèviament se l'ofereixi a aquesta i que aquesta desisteixi d'explorar-la. A l'efecte de l'anterior s'entén per oportunitat de negoci qualsevol possibilitat de realitzar una inversió o operació comercial que hagi sorgit o s'hagi descobert en connexió amb l'exercici del càrrec per part del Conseller, o mitjançant l'ús de mitjans i informació de la Societat, o sota circumstàncies en què sigui raonable pensar que l'oferiment del tercer en realitat estava dirigit a la Societat.

Així mateix, el Conseller haurà d'informar a la Societat dels càrrecs que exerceixi al Consell d'Administració d'altres societats cotitzades i, en general, dels fets, circumstàncies o situacions que puguin resultar rellevants per a la seva actuació com a administrador de la Societat d'acord amb el previst en el Reglament del Consell d'Administració.

L'òrgan que regula i dirimeix els conflictes d'interès dels consellers és el Comitè d'Auditoria.

En relació amb els alts directius, els mecanismes establerts per detectar i regular els possibles conflictes d'interès es troben regulats en el Reglament Intern de Conducta que també resulta aplicable als consellers. L'article 10 del Reglament Intern de Conducta estableix que les persones subjectes han d'actuar en tot moment amb llibertat de judici, amb lleialtat a la Societat i els seus accionistes i independentment d'interessos propis o aliens. En conseqüència, s'abstindran de fer prevaler els seus interessos propis a expenses dels de la Societat o els d'uns inversors a expenses dels d'altres i d'intervenir o influir a la presa de decisions que puguin afectar les persones o entitats amb què existeixi conflicte i d'accedir a informació confidencial que afecti l'esmentat conflicte.

Així mateix, les persones subjectes hauran d'informar el Secretari General sobre els possibles conflictes d'interès a què es trobin sotmesos a causa de les seves activitats fora de la Societat, les seves relacions familiars, el seu patrimoni personal, o per qualsevol altre motiu, amb la Societat o alguna de les companyies integrants del Grup, amb proveïdors o clients significatius de la Societat o de les societats del Grup, i amb entitats que es dediquin al mateix tipus de negoci o siguin competidores de la Societat o alguna de les societats del Grup. Qualsevol dubte sobre la possibilitat d'un conflicte d'interessos s'haurà de consultar amb el Secretari General, i la decisió última correspondrà al Comitè d'Auditoria.

D SISTEMES DE CONTROL DE RISCS

D.1. Descripció general de la política de riscos de la Societat i/o el seu Grup, detallant i avaluant els riscos coberts pel sistema, juntament amb la justificació de l'adequació dels esmentats sistemes al perfil de cada tipus de risc.

El Comitè d'Auditoria és l'òrgan encarregat d'establir i supervisar els dispositius de control i ha de supervisar els sistemes de control interns de la Societat i comprovar-ne l'adequació i integritat. En aquest sentit, cada àrea d'activitat de la Societat exerceix la seva política de control i avaluació de riscos. La Societat estableix els riscos màxims assumibles en cada negoci i la seva coordinació per a què siguin consistents i homogènies amb la política global de riscos de Renta Corporación.

Així mateix, amb la intenció d'anar adequant les actuacions de la Societat a les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern, el 25 d'octubre de 2006 el Consell d'Administració de la Societat va aprovar el nomenament de la figura d'auditor intern de la Societat que, sota la supervisió del Comitè d'Auditoria, vetllarà pel bon funcionament dels sistemes d'informació i control intern. L'auditor intern haurà de presentar al Comitè d'Auditoria el seu pla anual de treball, i informar a aquest Comitè de les incidències que es presentin en el seu desenvolupament, així com presentar, al final de cada exercici, un informe d'activitats.

Els sistemes de control de riscos es consideren suficients en relació amb les activitats que desenvolupa la Societat.

D.2. Indiqueu els sistemes de control establerts per avaluar, mitigar i reduir els principals riscos de la societat i el seu Grup.

El Grup de la Societat ha desenvolupat una metodologia, incorporada en el seu sistema intern d'informació de gestió, conegut internament com el TMS (de l'anglès, Transaction Management System). Aquest sistema permet de valorar àgilment les oportunitats d'inversió en base a un gran nombre de variables clau, que cobreixen diferents aspectes d'un determinat immoble com ara el seu estat físic, la situació legal i de mercat, els costos d'adquisició, l'eventual estratègia de transformació i venda, la situació arrendatícia, la situació urbanística, etc. Com a resultat, s'aconsegueix avaluar l'atractiu de l'immoble i, eventualment, procedir a realitzar una oferta per a la seva adquisició de manera molt ràpida. El TMS s'actualitza de manera constant amb informació de mercat procedent de l'ampli nombre d'immobles analitzats. Així mateix, el TMS permet d'avaluar un gran nombre d'operacions a l'any sense haver de recórrer a increments de plantilla o altres recursos que, si no existís el TMS, serien necessaris.

Una altra mesura important de Renta Corporación, de cara al control del risc, és l'ús eficient d'opcions de compra. La utilització d'aquest instrument permet retirar ràpidament del mercat aquells actius de més interès per a la Societat, analitzar-los amb caràcter previ a la seva compra i minimitzar el temps entre la compra efectiva i la venda de l'immoble transformat per a minimitzar així l'ús de capital i l'exposició a risc de mercat. La Societat exercita la pràctica totalitat de les opcions de compra que subscriu, cosa que mostra la qualitat de la informació amb què opera i el seu coneixement del mercat.

Finalment, d'acord amb les recomanacions de control intern comptable i altres aspectes realitzades per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en el seu informe de 4 de setembre de 2006, la Societat ha adoptat durant l'exercici social 2006 les mesures següents :

- **Blanqueig de capitals**
La Societat ha adoptat diverses mesures amb la finalitat de prevenir el blanqueig de capitals, que són les següents:
 - L'establiment d'un òrgan de control intern amb responsabilitats en matèria de prevenció.
 - El nomenament d'Esther Giménez Arribas com a representant de la Societat davant el Servei Executiu de Prevenció del Blanqueig de Capitals i la comunicació a aquest Servei del seu nomenament.
 - Elaboració d'una política d'admissió de clients i definició de clients amb un risc superior, com també el disseny de procediments de control intern per a conèixer, prevenir i impedir operacions de blanqueig de capitals.
- **Registre de Saldos i Transaccions amb Empreses Vinculades**
S'ha establert un procediment formalitzat d'agregació de saldos i transaccions amb empreses i parts vinculades, que inclou una codificació de subcomptes exclusiva d'aquest tipus de titulars. La Societat realitza una revisió periòdica d'aquest procediment.
- **Recopilació de documentació relativa a Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF)**
La Societat genera i custodia mensualment tota la informació financera necessària per a l'elaboració dels estats financers sota normes NIIF.
- **Proves de continuïtat i recuperació de la documentació informatitzada**
La Societat ha establert un pla de continuïtat de la documentació informatitzada i de recuperació de la mateixa amb un proveïdor extern. En l'exercici 2006 ha realitzat les proves pertinents per assegurar l'efectivitat d'aquest pla d'actuació i recuperació, que ha estat auditat per una empresa externa.
- **Seguretat física del centre de processament de dades**
La Societat ha establert mesures de prevenció de qualsevol risc de sinistre del centre o la sala de processament de dades, que són les següents:
 - Accés restringit a la sala;
 - Instal·lació de mesures de detecció i extinció automàtica d'incendis; i
 - Instal·lació de detectors de temperatura.
- **Llei Orgànica de Protecció de Dades (LOPD)**
Dins del projecte d'adequació a la LOPD, la Societat ha finalitzat el document de seguretat i ha procedit al registre, davant l'Agència de Protecció de Dades, dels fitxers que contenen dades de caràcter personal.
Així mateix, la Societat ha adoptat un seguit de mesures amb la finalitat d'identificar o evitar diversos riscos qualificats com a no significatius.

D.3. En el supòsit que s'haguessin materialitzat alguns dels riscos que afecten la Societat i/o el seu Grup, indiqueu les circumstàncies que els han motivat i si han funcionat els sistemes de control establerts.

No s'ha materialitzat cap dels riscos que afecten la Societat. Els sistemes i mecanismes de control establerts han funcionat correctament.

D.4. Indiqueu si existeix alguna comissió o un altre òrgan de govern encarregat d'establir i supervisar aquests dispositius de control i detalleu quines són les seves funcions.

El 25 d'octubre de 2006, el Consell d'Administració de la Societat va aprovar el nomenament de la figura d'auditor intern de la Societat, les activitats principals i funcions del qual s'han detallat en el punt D.1 anterior, sota la supervisió del Comitè d'Auditoria.

El Comitè d'Auditoria és l'òrgan encarregat d'establir i supervisar els dispositius de control i ha de supervisar els sistemes de control interns de la Societat i comprovar-ne l'adequació i integritat. Les seves funcions es detallen a l'apartat B.2.3 anterior.

D.5. Identificació i descripció dels processos de compliment de les diferents regulacions que afecten la seva societat i/o el seu Grup.

Pel que fa al compliment de les diferents regulacions que afecten Renta Corporación, i el seu Grup, cal assenyalar que compleixen les regulacions específiques que li són aplicables dins l'àmbit de la seva activitat, per la Llei de Societats Anònimes, així com per la resta de legislació concordant i de corresponent aplicació.

Així mateix, i, com a societat que cotitza en el mercat de valors, compleix les regulacions específiques d'aplicació, i en aquest sentit se sotmet a les previsions de la Llei de Mercat de Valors i la resta de legislació concordant i de corresponent aplicació.

En aquest sentit, compleix amb l'obligació de remetre, amb caràcter trimestral i anual, la informació econòmico-financera de la Societat i el seu Grup, així com la comunicació de fets rellevants i la resta de dades sol·licitades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors. A més, els accionistes i inversors tenen a la seva disposició, i poden consultar a la pàgina web, tota la informació sobre govern corporatiu i informació rellevant de la Societat, de tal forma que puguin exercir els seus drets en els termes previstos en la normativa aplicable.

Respecte de la regulació específica de negoci i activitat de la Societat, els procediments implantats en les diferents àrees de negoci i suport, compleixen igualment amb les diferents normatives específiques aplicades en l'àmbit d'activitat de la Societat i el seu Grup.

E JUNTA GENERAL

E.1. Enumereu els quòrums de constitució de la junta general establerts en els estatuts. Descriviu en què es diferencien del règim de mínims previst a la Llei de Societats Anònimes (LSA).

L'article 28 dels Estatuts Socials de Renta Corporación estableix que la Junta General, Ordinària o Extraordinària, quedarà vàlidament constituïda, en primera convocatòria, quan els accionistes, presents o representats, posseeixin almenys el 25 per 100 del capital subscrit amb dret a vot, i, en segona convocatòria, quedarà vàlidament constituïda sigui quin sigui el capital concurrent. Tanmateix, perquè la Junta General, Ordinària o Extraordinària, pugui acordar vàlidament l'emissió d'obligacions, l'augment o la disminució del capital, la transformació, fusió o escissió de la Societat i, en general, qualsevol modificació dels Estatuts Socials, serà necessària, en primera convocatòria, la concurrència d'accionistes presents o representats que posseeixin, almenys, el 50 per 100 del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria bastarà el 25 per 100 de l'esmentat capital. Els accionistes amb dret d'assistència que emetin el seu vot a distància, de conformitat amb el que es preveu en els Estatuts Socials, seran considerats com a presents a l'efecte de la constitució de la Junta General de què es tracti. Les absències que es produeixin un cop constituïda la Junta General no afectaran la validesa de la seva celebració.

En consonància amb això, l'article 15 del Reglament de la Junta General de Renta estableix que la Junta General quedarà vàlidament constituïda, en primera convocatòria, quan els accionistes, presents o representats, posseeixin almenys el vint-i-cinc per cent del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria serà vàlida la constitució independentment del capital que hi concurreixi.

Perquè la Junta General, Ordinària o Extraordinària, pugui acordar vàlidament l'emissió d'obligacions, l'augment o la disminució del capital, la transformació, fusió o escissió i la dissolució i liquidació de la Societat i, en general, qualsevol modificació dels estatuts socials, serà necessària, en primera convocatòria, la concurrència d'accionistes, presents o representats, que posseeixin, almenys, el cinquanta per cent del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria, bastarà la concurrència del vint-i-cinc per cent de l'esmentat capital, si bé, quan concorrin accionistes que representin menys del cinquanta per cent del capital subscrit amb dret a vot, els acords a què es refereix el present paràgraf només es podran adoptar amb el vot favorable dels dos terços del capital present o representat de la Junta. Les absències que es produeixin un cop constituïda la Junta General no afectaran la validesa de la seva celebració.

En conseqüència, els quòrums de constitució de la Junta General d'Accionistes establerts no difereixen del règim previst a la Llei de Societats Anònimes.

E.2. Expliqueu el règim d'adopció d'acords socials. Descriviu en què es diferencia del règim previst a la LSA.

L'article 35 dels Estatuts Socials de Renta Corporación estableix que els acords de la Junta s'adoptaran amb el vot favorable de la majoria del capital, present o representat. Queden exclosos els supòsits en què la Llei o els Estatuts estipulin una majoria superior i, en particular, quan concorrin accionistes que representin menys del cinquanta per cent del capital subscrit amb dret a vot, els acords relatius als assumptes a què es refereix l'article 103 de la Llei de Societats Anònimes requeriran per a la seva validesa el vot favorable de les dues terceres parts del capital social present o representat a la Junta.

Pel que fa al Reglament de la Junta, l'article 26 assenyala que els acords quedaran aprovats quan els vots a favor de la proposta excedeixin de la meitat dels vots corresponents a les accions concurrents, presents i representades, llevat dels casos en què la Llei o els estatuts exigeixin una majoria superior. En el cas d'acords relatius a assumptes no compresos a l'ordre del dia s'exclouran de la base per al còmput de la majoria anteriorment indicada les accions que no tinguin la consideració de presents ni representades.

En conseqüència, el quòrum necessari per a la vàlida adopció d'acords socials a Renta Corporación no difereix del règim previst a la LSA.

E.3. Relacioneu els drets dels accionistes en relació amb les Juntes Generals, que siguin diferents dels establerts a la LSA.

Els drets dels accionistes, pel que fa a les Juntes Generals, són els que estableix l'LSA, que actualment es troben en els articles 26, 28, 30, 31, 32 i 33 dels Estatuts Socials. Així mateix, aquests drets es troben exposats més en detall en el Reglament de la Junta General, el text íntegre del qual està a disposició del públic a la pàgina web de la Societat.

En particular, el Reglament de la Junta General recull els següents drets dels accionistes:

Dret d'informació

L'article 9 estableix que des del mateix dia de publicació de la convocatòria de la Junta General i fins al setè dia anterior al previst per a la celebració de la Junta, inclusivament, els accionistes podran sol·licitar del Consell d'Administració, sobre els assumptes compresos a l'ordre del dia, les informacions o els aclariments que estimin precisos, o formular per escrit les preguntes que estimin pertinents.

A més, amb la mateixa antelació i forma, els accionistes podran sol·licitar informacions o aclariments o formular preguntes per escrit sobre la informació accessible al públic que s'hagués facilitat per la Societat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors des de la celebració de la darrera Junta General. El Consell d'Administració estarà obligat a facilitar per escrit la informació sol·licitada fins el dia de la celebració de la Junta General.

Les sol·licituds d'informació es podran realitzar mitjançant el lliurament de la petició al domicili social, o mitjançant el seu enviament a la Societat per correspondència postal o altres mitjans de comunicació electrònica a distància dirigits a la direcció que especifiqui el corresponent anunci de convocatòria o, en cas de manca de l'esmentada especificació, a l'Oficina de l'Accionista. Seran admeses com a tal aquelles peticions en què el document electrònic en virtut del qual es sol·licita la informació incorpori la signatura electrònica legalment reconeguda emprada pel sol·licitant, o altres mecanismes que, mitjançant acord adoptat a l'efecte amb caràcter previ, consideri el Consell d'Administració que reuneixen adequades garanties d'autenticitat i d'identificació de l'accionista que exerceix el seu dret d'informació.

Independentment del mitjà que s'empri per a l'emissió de les sol·licituds d'informació, la petició de l'accionista haurà d'incloure el seu nom i cognoms, acreditant les accions de les quals ja és titular, perquè aquesta informació sigui confrontada amb la relació d'accionistes i el nombre d'accions facilitada al seu nom per la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors, S.A. (Societat de Sistemes o Iberclear), per a la Junta General de què es tracti. Correspondrà a l'accionista la prova de l'enviament de la sol·licitud a la Societat en forma i termini. La pàgina web de la Societat detallarà les explicacions pertinents per a l'exercici del dret d'informació de l'accionista, en els termes previstos a la normativa aplicable.

Les peticions d'informació regulades a aquest article es respondran, un cop comprovada la identitat i condició d'accionista del sol·licitant, abans de la Junta General d'Accionistes.

Els administradors estan obligats a facilitar la informació per escrit, fins el dia de la celebració de la Junta General, llevat dels casos en què:

- (i) la publicitat de les dades sol·licitades pugui perjudicar, segons el parer del President, els interessos socials;
- (ii) la petició d'informació o aclariment no es refereixi a assumptes compresos en l'ordre del dia ni a la informació accessible al públic que s'hagués facilitat per la Societat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors des de la celebració de la darrera Junta General.
- (iii) la informació o l'aclariment sol·licitat mereixi la consideració d'abús; o
- (iv) així resulti de disposicions legals o reglamentàries o de resolucions judicials.

No obstant això, l'excepció indicada a l'incís (i) anterior no procedirà quan la sol·licitud estigui recolzada per accionistes que representin, almenys, la quarta part del capital.

El Consell d'Administració podrà facultar a qualsevol dels seus membres, als Presidents de les Comissions dependents del mateix o al seu Secretari, perquè, en nom i representació seus, responguin a les sol·licituds d'informació formulades pels accionistes.

El mitjà per cursar la informació sol·licitada pels accionistes serà el mateix a través del qual es va formular la corresponent sol·licitud, a menys que l'accionista assenyali a l'efecte un altre diferent d'entre els declarats idonis d'acord amb el que es preveu en aquest article. En tot cas, els administradors podran cursar la informació en qüestió a través de correu certificat amb justificant de recepció o burofax.

La Societat podrà incloure a la seva pàgina web informació relativa a les respostes facilitades als accionistes en contestació a les preguntes que hagin formulat durant l'exercici del seu dret d'informació aquí regulat.

Dret de representació

L'article 12 estableix que tot accionista amb dret d'assistència podrà fer-se representar a la Junta General per mitjà d'una altra persona, encara que aquesta no sigui accionista. La representació s'haurà de conferir per escrit o pels mitjans de comunicació a distància, l'ús de les quals hauria estat previst per l'òrgan d'administració expressament a la convocatòria, sempre que es compleixin els requisits previstos a l'esmentada convocatòria i, en tot cas, es garanteixi degudament la identitat del representat i del representant. El mateix precepte regula les regles per considerar vàlida la representació concedida pels mitjans de comunicació a distància.

Dret de vot a distància

L'article 24 desenvolupa el dret a emetre el vot a distància mitjançant correspondència escrita postal o altres mitjans de comunicació electrònica a distància, facultant al Consell d'Administració per desenvolupar les previsions de l'esmentat article i establir les regles, els mitjans i els procediments adequats a l'estat de la tècnica per instrumentar l'emissió del vot i la delegació de la representació per mitjans electrònics, amb ajust, si s'escau, a les normes legals que desenvolupin aquest sistema i al que preveuen els estatuts i el Reglament de la Junta General.

E.4. Indiqueu, si s'escau, les mesures adoptades per fomentar la participació dels accionistes a les Juntes Generals.

L'article 35 dels Estatuts Socials de Renta Corporación preveu, com a mesura per a fomentar la participació dels accionistes en les Juntes Generals, que qualsevol accionista pugui intervenir, almenys una vegada, en la deliberació dels punts de l'ordre del dia, sense perjudici que el President, fent ús de les seves facultats, es troba autoritzat per a adoptar mesures d'ordre com ara la limitació del temps d'ús de la paraula, la fixació de tornos o el tancament de la llista d'intervencions.

D'altra banda, l'article 36 del Reglament del Consell estableix, referent a això, que el Consell d'Administració promourà la participació informada dels accionistes en les Juntes Generals i adoptarà totes les mesures que siguin oportunes per a facilitar que la Junta General d'Accionistes exerceixi efectivament les funcions que li són pròpies conforme a la Llei i als estatuts socials. En particular, el Consell d'Administració, adoptarà les següents mesures: (i) s'esforçarà en la posada a disposició dels accionistes, amb caràcter previ a la Junta, de tota la informació que sigui legalment exigible i de tota aquella que, encara que no ho sigui, pugui resultar d'interès i ser subministrada raonablement; (ii) atindrà, amb la millor diligència, les sol·licituds d'informació que li formulin els accionistes amb caràcter previ a la Junta; i, (iii) atindrà, amb la mateixa diligència, les preguntes que li formulin els accionistes amb ocasió de la celebració de la Junta.

De conformitat amb l'anterior, els accionistes tenen a la seva disposició tota la documentació necessària per poder debatre sobre els assumptes de l'ordre del dia previst per a les Juntes Generals amb prou antelació. Aquests documents es publiquen a la pàgina web de la Societat i de la CNMV. Igualment, els accionistes poden delegar la representació i el vot en una altra persona, encara que no tingui la condició d'accionista, en cas de no poder acudir personalment a les reunions de la Junta General.

E.5. Indiqueu si el càrrec de president de la junta general coincideix amb el càrrec de president del Consell d'Administració. Detalleu, si s'escau, quines mesures s'adopten per garantir la independència i el bon funcionament de la Junta General:

Sí No

Descriu les mesures
L'article 16 del Reglament de la Junta estableix que la Junta General serà presidida pel President del Consell d'Administració o, si no és possible, pel Vicepresident, i a manca de President i Vicepresident, pel membre del Consell d'Administració que designi la mateixa Junta.
Adicionalment s'indica que el President, encara que estigui present a la sessió, podrà encomanar la direcció del debat al Secretari o al membre de l'òrgan d'administració que estimi oportú. Així mateix, el President es podrà fer assistir, si ho desitja, per qualsevol expert que tingui per convenient.
Correspon al President declarar la Junta vàlidament constituïda, dirigir i establir l'ordre de les deliberacions i intervencions i els temps que els són assignats conforme al que preveu el Reglament de la Junta General, donar per acabats els debats quan consideri que l'assumpte ja ha estat prou debatut, ordenar les votacions, resoldre els dubtes que es plantegin sobre l'ordre del dia i la llista d'assistents, proclamar l'aprovació dels acords, aixecar la sessió i, si s'escau, acordar-ne la suspensió, i, en general, exercitar totes les facultats, incloent les d'ordre i disciplina, que siguin necessàries per a l'ordenació del desenvolupament de la reunió, finalitat per a la qual podrà arribar a disposar l'expulsió de qui pertorbi el normal desenvolupament de la reunió, incloent la interpretació del que preveu el Reglament.
Així mateix, el Reglament de la Junta conté, entre altres, preceptes relatius a la formació de la llista d'assistents, desenvolupament de les Juntes i votació de les propostes d'acords que garanteixin el bon funcionament de les Juntes Generals.
L'òrgan d'administració podrà requerir la presència de Notari perquè aixequi acta de la Junta General i estarà obligat a fer-ho sempre que, amb cinc dies d'antelació al previst per a la celebració de la Junta General, ho sol·licitin accionistes que representin, almenys, l'u per cent del capital social.
L'acta notarial tindrà la consideració d'acta de la Junta i no en necessitarà l'aprovació.
Sense perjudici de la inscripció al Registre Mercantil d'aquells acords que s'hi poden inscriure i de les previsions legals que en matèria de publicitat d'acords socials resultin d'aplicació, la Societat comunicarà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, mitjançant l'oportuna comunicació de fet rellevant, els acords aprovats, ja sigui literalment o mitjançant un extracte del seu contingut. El text dels acords corresponents a les Juntes celebrades durant l'exercici en curs i l'anterior serà accessible igualment a través de la pàgina web de la Societat. Així mateix, a sol·licitud de qualsevol accionista o de qui l'hagués presentat a la Junta General, el Secretari expedirà certificació dels acords o de l'acta notarial si s'escau.

E.6. Indiqueu, si s'escau, les modificacions introduïdes durant l'exercici al reglament de la junta general.

Durant l'any 2006 no s'han produït modificacions al Reglament de la Junta General. Això no obstant, el Consell d'Administració ha aprovat, en la seva reunió de 21 de febrer de 2007, determinades propostes de modificació d'alguns articles del Reglament de la Junta General esmentat per tal d'ajustar-ne el contingut a les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern Corporatiu o "Codi Conthe". Aquestes propostes se sotmetran a la consideració de la Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat, convocada per al proper 29 de març de 2007 en primera convocatòria, per a la seva aprovació, si s'escau.

E.7. Indiqueu les dades d'assistència a les Juntes Generals celebrades en l'exercici a què es refereix el present informe:

Data Junta General	Dades d'assistència			Total %
	% presència física	% en representació	% vot a distància	
09-02-2006	51,423	48,577	0	100,000
15-03-2006	93,629	6,371	0	100,000

E.8. Indiqueu breument els acords adoptats a les juntes generals celebrades en l'exercici a què es refereix el present informe i el percentatge de vots amb què s'ha adoptat cada acord.

Junta General Universal d'Accionistes de 9 de febrer de 2006

En aquesta Junta Universal es van aprovar per unanimitat els acords següents :

Primer.-Sol·licitud d'admissió a negociació borsària de les accions de la Societat i apoderament al Consell d'Administració

Segon.-Modificació del sistema de representació de les accions de la Societat mitjançant la transformació dels títols físics en anotacions en compte, modificació dels Estatuts Socials i delegació en el Consell d'Administració

Tercer.-Realització per la Societat d'una Oferta Pública de Venda d'accions de la Societat (OPV) per compte dels accionistes i delegació en el Consell d'Administració

Quart.-Aprovació d'una Oferta Pública de Subscripció d'accions de la Societat (OPS) i delegació en el Consell d'Administració de la facultat d'augmentar el capital social en els termes de l'article 153.1 b) de la Llei de Societats Anònimes, amb renúncia del dret de subscripció preferent dels accionistes

Cinquè.-Aprovació d'una opció de subscripció (green shoe) i delegació en el Consell d'Administració de la facultat d'augmentar el capital social en els termes de l'article 153.1 b) de la Llei de Societats Anònimes, amb renúncia del dret de subscripció preferent dels accionistes

Sisè.-Reducció de capital per a l'amortització d'accions condicionada a la revocació de la OPS

Setè.-Modificació de l'article 2 dels Estatuts Socials relatiu a l'objecte social

Vuitè.-Modificació de l'article 15 dels Estatuts Socials relatiu a la transmissió d'accions

Novè.-Modificació dels Estatuts Socials i aprovació d'un nou text refós dels Estatuts Socials

Desè.-Aprovació del Reglament de la Junta General d'Accionistes

Onzè.-Presca de coneixement del Reglament del Consell d'Administració

Dotzè.-Fixació de la retribució anual màxima del Consell d'Administració

Tretzè.-Aprovació del dividend a compte proposat pel Consell d'Administració

Catorzè.-Delegació en el Consell d'Administració de la facultat d'augmentar el capital social, amb atribució de la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent

Quinzè.-Delegació al Consell d'Administració de la facultat d'emetre bons, obligacions i altres valors de renda fixa, simples, canviabls i /o convertibles en accions, warrants, pagarés i participacions preferents amb atribució de la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent, a més de l'autorització per tal que la Societat pugui garantir emissions de valors de renda fixa fetes per societats filials.

Setzè.-Autorització al Consell d'Administració per a l'adquisició derivativa d'accions pròpies, directament o a través de societats del Grup, i per a la seva alienació, amb posterioritat a la data d'admissió a negociació borsària

Dissetè.-Aprovació de la proposta de nomenament de nous consellers independents en el Consell d'Administració de la Societat

Divuitè.-Aprovació de la proposta de modificació de la naturalesa del càrrec d'un dels membres del Consell d'Administració de la Societat

Dinovè.-Aprovació dels comptes anuals individuals de la Societat corresponents a l'exercici social tancat a 31 de desembre de 2003

Vintè.-Delegació de facultats per a la interpretació, execució, solemnitació i inscripció dels acords anteriors

El text íntegre dels acords està disponible en el domicili social de Renta Corporación i també a la pàgina web de la Societat (www.rentacorporacion.com).

Junta General Universal d'Accionistes de 15 de març de 2006

En aquesta Junta Universal es van aprovar per unanimitat els acords següents :

Primer.-Aprovar els comptes anuals i la gestió social de Renta Corporación Real Estate, S.A. i del seu Grup consolidat, com també la proposta d'aplicació del resultat de Renta Corporación Real Estate, S.A., tot plegat corresponent a l'exercici social tancat el 31 de desembre de 2005.

Segon.-Reelegir, a proposta del Consell d'Administració, i previ informe favorable de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, els consellers Sr. Luis Hernández de Cabanyes, Sr. Josep M^a Farré Viader, Sra. Esther Elisa Giménez Arribas i Sra. Elena Hernández de Cabanyes, com també ratificar la naturalesa dels seus càrrecs

Tercer.-Reelegir als auditors de comptes de Renta Corporación Real Estate, S.A. per a l'exercici social 2006.

Quart.- Delegació de facultats a favor del Consell d'Administració.

El text íntegre dels acords està disponible en el domicili social de Renta Corporación i també a la pàgina web de la Societat (www.rentacorporacion.com).

E.9. Indiqueu, si s'escau, el nombre d'accions que són necessàries per assistir a la Junta General i si existeix alguna restricció estatutària sobre això.

No existeix cap restricció estatutària en els Estatuts Socials al dret d'assistència a la Junta dels accionistes de la Societat, ni s'exigeix un nombre mínim d'accions per a assistir-hi.

Els accionistes tindran dret d'assistència sigui quin sigui el nombre d'accions de què siguin titulars, sempre que prèviament a la celebració de la Junta consti la legitimació de l'accionista, que quedarà acreditada mitjançant la corresponent targeta d'assistència nominativa o el document que, conforme a Dret, l'acrediti com a accionista, en el qual s'indicarà el nombre, classe i sèrie de les accions de què és titular i el nombre de vots que pot emetre.

Aquesta regulació es completa al Reglament de la Junta que estableix que els accionistes tenen dret a assistir a la Junta General independentment del nombre d'accions de què siguin titulars sempre que constin inscrites al seu nom al registre d'anotacions en compte corresponent, un mínim de cinc dies abans al dia en què s'hagi de celebrar la Junta. Addicionalment, serà requisit per assistir a la Junta General que l'accionista s'aprovisioni de la corresponent targeta d'assistència, el certificat expedit per l'entitat participant en la societat de gestió dels sistemes de registre, compensació i liquidació de valors, que correspongui en cada cas, o el document que, conforme a dret, l'acrediti com a accionista.

E.10. Indiqueu i justifiqueu les polítiques seguides per la Societat en referència a les delegacions de vot a la Junta General.

L'article 31 dels Estatuts Socials de Renta Corporación estableix que, sense perjudici de l'assistència de les entitats jurídiques accionistes a través de qui n'ostenti el poder de la representació, tot accionista que tingui dret d'assistència podrà fer-se representar en la Junta per mitjà d'una altra persona, encara que aquesta no sigui accionista. La representació s'haurà de conferir per escrit o pels mitjans de comunicació a distància que, garantint degudament la identitat del representat i representant, determini l'òrgan d'administració, i amb caràcter especial per a cada Junta, en els termes i amb l'abast establerts a la Llei de Societats Anònimes i al Reglament de la Junta.

Així mateix, afegeix que el President, el Secretari de la Junta General o les persones designades per la seva mediació, s'entendran facultats per determinar la validesa de les representacions conferides i el compliment dels requisits d'assistència a la Junta.

Tanmateix, això no serà aplicable quan el representant sigui cònjuge, ascendent o descendent del representat, ni tampoc quan aquell ostenti poder general conferit en escriptura pública amb facultats per a administrar tot el patrimoni que el representat tingués en territori nacional.

La representació és sempre revocable i l'assistència personal del representat a la Junta tindrà el valor de revocació.

En aquest mateix sentit, l'article 12 del Reglament de la Junta estableix que la representació és sempre revocable. Com a regla general, i sempre que es pugui acreditar la certesa de la data, es tindrà per vàlida la darrera actualització realitzada per l'accionista abans de la celebració de la Junta. Si no existeix aquesta certesa, el vot de l'accionista prevaldrà sobre la delegació. En tot cas, l'assistència personal a la Junta General del representat tindrà valor de revocació de la representació.

Sense perjudici del que preveu l'article 108 de la Llei de Societats Anònimes, la representació, que serà especial per a cada Junta, s'haurà de conferir per escrit. Quan es confereixi per mitjans de comunicació a distància, només es considerarà vàlida la que s'efectuï:

- (i) Mitjançant correspondència postal, remetent a la Societat la targeta d'assistència expedida per l'entitat o entitats encarregades de l'administració del registre d'anotacions en compte degudament firmada i complimentada per l'accionista o un altre mitjà escrit que, segons el parer del Consell d'Administració en acord previ adoptat a l'efecte, permeti de verificar degudament la identitat de l'accionista que confereix la seva representació i la del delegat que designa.
- (ii) A través de mitjans de comunicació electrònica a distància que garanteixin degudament la representació atribuïda i la identitat del representat. Serà admesa la representació atorgada per aquests mitjans quan el document electrònic en virtut del qual es confereix incorpori la signatura electrònica legalment reconeguda emprada pel sol·licitant o un altre tipus de firma que, mitjançant acord adoptat a l'efecte amb caràcter previ, el Consell d'Administració consideri que reuneix adequades garanties d'autenticitat i d'identificació de l'accionista que confereix la seva representació.

Per a la seva validesa, la Societat haurà de rebre la representació conferida per qualsevol dels mitjans citats en aquest apartat 2 abans de les vint-i-quatre hores del dia anterior al previst per a la celebració de la Junta en primera convocatòria. El Consell d'Administració podrà establir un termini inferior de conformitat amb el previst als estatuts.

E.11. Indiqueu si l'empresa té coneixement de la política dels inversors institucionals de participar o no en les decisions de la societat:

Sí No

Descriu la política

E.12. Indiqueu la direcció i el mode d'accés al contingut de govern corporatiu a la seva pàgina web.

Per a accedir al contingut de govern corporatiu disponible a la pàgina web (www.rentacorporacion.com), caldrà fer clic a la pestanya "Informació per a accionistes i inversors" i posteriorment a la pestanya "Govern Corporatiu".

F GRAU DE SEGUIMENT DE LES RECOMANACIONS DE GOVERN CORPORATIU

Indiqueu el grau de compliment de la Societat de les recomanacions de govern corporatiu existents, o, si així és, la no assumptió de les esmentades recomanacions.

En el supòsit de no complir-ne alguna d'elles, expliqueu les recomanacions, normes, pràctiques o criteris, que aplica la Societat.

Mentre el document únic a què es refereix l'ORDRE ECO/3722/2003, de 26 de desembre, no sigui elaborat, per a completar aquest apartat caldrà prendre com a referència les recomanacions de l'Informe Olivencia i de l'Informe Aldama.

Recomanació 1. Funcions del Consell d'Administració

"Que el Consell d'Administració assumeixi expressament com a nucli de la seva missió la funció general de supervisió, exerceixi amb caràcter indelegable les responsabilitats que comporta i estableixi un catàleg formal de les matèries reservades al seu coneixement". (Codi Olivencia)

Se segueix.

Els Estatuts Socials de Renta Corporación ja preveuen que és competència del Consell d'Administració la representació i la suprema direcció i administració de la Societat, en judici o fora d'ell, de tots els actes compresos en l'objecte social i aquells exigits per la Llei i els estatuts.

Així mateix, en virtut del que disposa l'article 5 del Reglament del Consell de Renta Corporación, el Consell d'Administració és el màxim òrgan de decisió de la Societat, al qual correspon la funció general de supervisió i adopció de les decisions més rellevants per a la seva administració. El Reglament estableix així mateix que no podran ser objecte de delegació aquelles facultats legalment o institucionalment reservades al coneixement directe del Consell ni aquelles altres necessàries per a un responsable exercici de la funció general de supervisió. L'esmentat article 5 del Reglament del Consell enumera, així mateix, les matèries reservades a la seva competència.

Recomanació 2. Independència del Consell d'Administració

“Que s'integri en el Consell d'Administració un nombre raonable de consellers independents, el perfil dels quals respongui a persones de prestigi professional desvinculades de l'equip executiu i dels accionistes significatius”. (Codi Olivència)

Se segueix.

El Consell d'Administració de Renta Corporació integra tres consellers independents entre els seus deu membres.

Recomanació 3. Composició del Consell d'Administració

“Que a la composició del Consell d'Administració els consellers externs (dominicals i independents) constitueixin àmplia majoria sobre els executius i que la proporció entre dominicals i independents s'estableixi tenint en compte la relació existent entre el capital integrat per paquets significatius i la resta”. (Codi Olivència)

Se segueix.

A 31 de desembre de 2006, sis dels deu membres del Consell d'Administració eren consellers no executius.

L'article 38 dels Estatuts Socials i l'article 6 del Reglament del Consell preveuen que el Consell d'Administració procurarà, fins allà on sigui possible, que, en la composició de l'òrgan, els consellers externs representin una majoria sobre els consellers executius.

Recomanació 4. Dimensió del Consell d'Administració

“Que el Consell d'Administració ajusti la seva dimensió per aconseguir un funcionament més eficaç i participatiu. En principi, la mida adequada podria oscil·lar entre cinc i quinze membres”. (Codi Olivència)

“Que el Consell d'Administració tingui un nombre raonable de membres per assegurar la seva operativitat i la feina de cada conseller i poder comptar amb tots els mitjans necessaris per al millor i més eficaç exercici de les seves funcions, incloses la comunicació amb els responsables de les diferents àrees de negoci i serveis i, si s'escau, l'assistència de professionals i experts externs”. (Informe Aldama)

Se segueix.

Amb data 31 de desembre de 2006, el Consell d'Administració de la Societat està format per deu membres, una xifra que es troba dins de les recomanades per les regles de bon govern corporatiu i que permet un funcionament eficaç i participatiu.

En aquest sentit, l'article 29 dels Estatuts Socials i l'article 7 del Reglament del Consell estableixen que el nombre de membres del Consell d'Administració serà d'entre tres i dotze.

Recomanació 5. Desconcentració de poder

“Que, en cas que el Consell opti per la fórmula d'acumulació en el President del càrrec de primer executiu de la societat, adopti les cauteles necessàries per reduir els riscos de la concentració de poder en una sola persona”. (Codi Olivència)

Se segueix.

En l'actualitat, el President de Renta Corporació té també la condició de primer executiu de la Societat, encara que la Societat ja té establerts una sèrie de mecanismes per limitar els riscos d'acumulació de poders en una única persona, tal com s'indica a l'apartat B.1.16 del present Informe. En particular, a més del President, participen activament en la gestió ordinària i presa de decisions més rellevants de la Societat la Vicepresidenta, el Conseller Delegat, el Director General i la Secretària General.

Recomanació 6. Garantia normativa

“Que es doti de més rellevància a la figura del Secretari del Consell, alhora que es reforça la seva independència i estabilitat i es destaca la seva funció de vetllar per la legalitat formal i material de les actuacions del Consell”. (Codi Olivència)

Se segueix.

El càrrec de Secretari del Consell d'Administració de Renta Corporació gaudeix d'independència per a l'exercici professional de les funcions a ell encomanades, sense perjudici de la seva dependència del President del Consell. Amb data 31 de desembre de 2006, el Secretari del Consell d'Administració de Renta Corporació és també conseller de la Societat.

El Reglament del Consell, al seu article 10, regula que el Secretari tindrà cura de la legalitat formal i material de les actuacions del Consell, comprovarà la seva regularitat estatutària, el compliment de les disposicions emanades dels organismes reguladors i vetllarà per l'observança dels criteris de govern corporatiu de la Societat i les normes del Reglament del Consell.

Recomanació 7. Composició de la Comissió executiva

“Que la composició de la Comissió Executiva, quan existeixi, reflecteixi el mateix equilibri que mantingui el Consell entre els diferents tipus de consellers, i que les relacions entre ambdós òrgans s'inspirin en el principi de transparència, de manera que el Consell tingui coneixement complet dels assumptes tractats i de les decisions adoptades per la Comissió”. (Codi Olivència)

“El Consell d'Administració decidirà la composició d'aquesta Comissió, recomanant-se que, quan la comissió executiva assumeixi totalment o de manera significativa les facultats del Consell, la seva composició sigui similar a la del mateix Consell pel que fa a la participació en la mateixa de les diferents categories de consellers”. (Informe Aldama)

No procedeix, donat que no existeix una Comissió Executiva a Renta Corporació.

Recomanació 8. Comissions del Consell d'Administració

“Que el Consell d'Administració constitueixi en el seu si Comissions delegades de control, compostes exclusivament per consellers externs, en matèria d'informació i control comptable (Auditoria); selecció de consellers i alts directius (Nomenaments); determinació i revisió de la política de retribucions (Retribucions); i avaluació del sistema de govern (Compliment)”. (Codi Olivència)

Se segueix.

El Consell d'Administració de Renta Corporación té en el seu si un Comitè d'Auditoria i una Comissió de Nomenaments i Retribucions, la composició, competències i funcionament de les quals compleix amb el que disposen els articles 13 i 14, respectivament, del Reglament del Consell d'Administració. No obstant això, per a un funcionament millor i més eficient dels òrgans esmentats, s'ha considerat oportú que en tots dos s'integri, almenys, un conseller executiu de la Societat.

Recomanació 9. Informació dels consellers

"Que s'adoptin les mesures necessàries per assegurar que els consellers disposin amb l'antelació precisa de prou informació, específicament elaborada i orientada a preparar les sessions del Consell, sense que pugui eximir de la seva aplicació, llevat de circumstàncies excepcionals, la importància o naturalesa reservada de la informació". (Codi Olivència)

Se segueix.

L'article 43 dels Estatuts Socials i l'article 15 del Reglament del Consell preveuen que les reunions d'aquest òrgan social es convocaran amb una antelació mínima de tres dies, incloent sempre l'ordre del dia de la sessió i la informació rellevant degudament resumida i preparada.

Recomanació 10. Freqüència de les reunions del Consell d'Administració

"Que, per assegurar l'adequat funcionament del Consell, les seves reunions se celebrin amb la freqüència necessària per al compliment de la seva missió; el President fomenti la intervenció i lliure presa de posició de tots els consellers; es tingui especialment cura de la redacció de les actes i s'avalui, almenys anualment, la qualitat i l'eficiència dels seus treballs". (Codi Olivència)

Se segueix.

Durant l'any 2006, el Consell d'Administració de Renta Corporación es va reunir en deu (10) ocasions, és a dir, prou sovint per a poder complir amb les tasques que se li han encomanat. Així mateix, el President procura i promou la participació de tots els Consellers en les deliberacions, amb assistència, si s'escau, dels alts directius quan, a judici d'aquest, sigui necessari o convenient per informar sobre determinats assumptes.

De conformitat amb el que estableix l'article 43 dels Estatuts Socials i el 15 del Reglament del Consell, el Consell es reunirà, ordinàriament, un mínim de sis (6) vegades l'any i, a iniciativa del President, sempre que ho estimi oportú per al bon funcionament de la Societat. El Consell d'Administració s'haurà de reunir també quan ho demanin, almenys, dos dels seus membres. En aquest cas es convocarà pel President per reunir-se dins dels quinze dies següents a la petició.

Així mateix, es preveu que el President del Consell d'Administració pugui convocar sessions extraordinàries del Consell quan, al seu parer, les circumstàncies així ho justifiquin. El President organitzarà el debat procurant i promovent la participació de tots els consellers en les deliberacions de l'òrgan i, entre les funcions del Secretari, s'hi troba la d'auxiliar el President en les seves tasques i fer provisions per al bon funcionament del Consell ocupant-se, molt especialment, de prestar als consellers l'assessorament i la informació necessaris, de conservar la documentació social, de reflectir degudament als llibres d'actes el desenvolupament de les sessions i de donar fe dels acords de l'òrgan.

Finalment, el Consell ha implantat com a pràctica habitual l'elaboració d'un calendari anual de les seves sessions ordinàries.

Recomanació 11. Política de nomenaments

"Que la intervenció del Consell en la selecció i reelecció dels seus membres s'atengui a un procediment formal i transparent, a partir d'una proposta raonada de la Comissió de Nomenaments". (Codi Olivència)

Se segueix.

L'article 17 del Reglament del Consell assenyalava que els consellers seran designats, previ informe de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, per la Junta General o pel consell d'Administració, de conformitat amb les previsions contingudes en la Llei de Societats Anònimes.

Recomanació 12. Inamobilitat dels consellers externs

"Un cop elegits els Consellers Externs Dominicals o Independents per la Junta General, el Consell d'Administració no hauria de proposar el seu cessament abans del compliment del període estatutari perquè van ser nomenats, llevat per causes excepcionals i justificades aprovades pel Consell d'Administració, previ informe de la Comissió de Nomenaments." (Informe Aldama)

Se segueix.

Cal dir que, des que van ser nomenats, no s'ha proposat el cessament dels sis consellers externs que en l'actualitat formen part del Consell d'Administració de Renta Corporación. En aquest sentit, cal destacar que el Sr. Carlos Tusquets Trías de Bes, de ser conseller dominical ha passat a tenir en l'actualitat la condició de conseller extern independent per raó de la sortida de 3i del capital de la Societat en el marc de l'OPV i OPS, mentre que els Srs. Cèsar A. Gibernau Ausió i Pedro Nuevo Inieta, de ser consellers externs independents han passat a tenir en l'actualitat la condició d'"altres consellers externs" per tal d'ajustar-se a les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern Corporatiu o "Codi Conthe".

Segons el que preveuen els Estatuts Socials i el Reglament del Consell d'Administració, els consellers exerciran el seu càrrec durant un termini màxim de sis anys, després del qual podran ser reelegits per períodes d'igual o inferior durada, i cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats o quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que legalment o estatutàriament té conferides. A més, els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si aquest ho considera convenient, la corresponent dimissió quan resultin greument amonestats pel Consell d'Administració, previ informe del Comitè d'Auditoria, per haver infringit les seves obligacions com a consellers.

Recomanació 13. Disponibilitat del càrrec de conseller

"Que les societats incloguin a la seva normativa l'obligació dels consellers de dimitir en supòsits que puguin afectar negativament el funcionament del Consell o al crèdit i reputació de la societat". (Codi Olivència)

Se segueix.

Els Estatuts Socials de Renta Corporación no indiquen res sobre aquest tema. No obstant això, l'article 21 del Reglament del Consell d'Administració preveu els supòsits en els quals els consellers de Renta Corporación hauran de posar el seu càrrec a la disposició del Consell d'Administració, i acceptar-ne la decisió adoptada sobre la seva continuïtat o cessament.

Recomanació 14. Edat dels consellers

"Que s'estableixi una edat límit per a l'exercici del càrrec de conseller, que podria ser de seixanta-cinc a setanta anys per als consellers executius i el President, i una mica més flexible per a la resta dels membres". (Codi Olivencia)

"La Societat que adopti una política de limitació d'edat dels consellers, ha d'establir-la amb claredat a la seva normativa interna". (Informe Aldama)

No se segueix.

No s'ha considerat necessari establir cap edat límit per a l'exercici del càrrec de conseller, ja que tant el President com la resta de consellers executius de la Societat tenen una mitjana d'edat particularment baixa.

Recomanació 15. Informació i assessorament adequats

"Que es reconegui formalment el dret de tot conseller a recaptar i obtenir la informació i l'assessorament necessaris per al compliment de les seves funcions de supervisió, i s'estableixin els camins adequats per a l'exercici d'aquest dret, fins i tot acudint a experts externs en circumstàncies especials". (Codi Olivencia)

Se segueix.

L'article 24 del Reglament del Consell estableix que, amb la finalitat que puguin ser auxiliats en l'exercici de les seves funcions, els consellers externs poden sol·licitar la contractació, a càrrec de la Societat, d'assessors legals, comptables, financers o altres experts. L'encàrrec haurà de versar necessàriament sobre problemes concrets de determinat relleu i complexitat que es presentin en l'exercici del càrrec.

Així mateix, l'article 13 del Reglament estableix que el Comitè d'Auditoria podrà demanar l'assessorament d'experts externs quan ho jutgi necessari per a l'adequat compliment de les seves funcions.

Recomanació 16. Remuneració dels consellers

"Que la política de remuneració dels consellers, la proposta, avaluació i revisió de la qual s'ha d'atribuir a la Comissió de retribucions, s'ajusti als criteris de moderació, relació amb els rendiments de la societat i informació detallada i individualitzada". (Codi Olivencia)

Se segueix.

Fins avui la remuneració als membres del Consell d'Administració de Renta Corporación s'ha ajustat als criteris de moderació en funció de les exigències del mercat.

Els Estatuts Socials estableixen que els membres del Consell d'Administració percebran, en cada exercici, una quantitat fixa anual que determinarà la Junta General per distribuir entre els consellers. Aquesta quantitat haurà d'oscil·lar entre un mínim del zero coma cinc per cent (0,5%) i un màxim del cinc per cent (5%) del benefici net de la Societat en l'exercici immediatament anterior. L'anterior quantitat establerta per la Junta General, mentre no sigui modificada per aquesta, s'incrementarà anualment en funció de l'Índex de Preus al Consum. Així mateix, es preveu igualment que el Consell fixi en cada exercici l'import concret a percebre per cadascun dels membres del mateix.

Recomanació 17. Lleialtat dels consellers

"Que la normativa interna de la societat detalli les obligacions que dimanen dels deures generals de diligència i lleialtat dels consellers, contemplant, en particular, la situació de conflictes d'interessos, el deure de confidencialitat, l'explotació d'oportunitats de negoci i l'ús d'actius socials". (Codi Olivencia)

Se segueix.

L'article 45 dels Estatuts Socials de Renta Corporación preveu que els membres del Consell hauran d'exercir el seu càrrec amb la diligència d'un ordenat empresari i representant lleial i hauran de guardar secret sobre les informacions de caràcter confidencial, fins i tot després de cessar en les seves funcions.

D'acord amb l'article 26 del Reglament del Consell, qualsevol membre del Consell d'Administració de Renta Corporación, en l'exercici de les seves funcions, quedarà obligat a:

- Informar-se i preparar adequadament les reunions del Consell i, si s'escau, dels òrgans delegats a què pertanyi,
- Assistir a les reunions del Consell d'Administració i participar activament en les deliberacions perquè el seu criteri contribueixi efectivament a la presa de decisions.
- Aportar la seva visió estratègica, així com conceptes, criteris i mesures innovadores per a l'òptim desenvolupament i evolució del negoci de la Societat.
- Realitzar qualsevol comesa específica que li encomani el Consell d'Administració i es trobi raonablement compresa al seu compromís de dedicació.
- Investigar qualsevol irregularitat en la gestió de la Societat de què hagi pogut rebre notícia i vigilar qualsevol situació de risc.
- Instar les persones amb capacitat de convocatòria perquè convoquin una reunió extraordinària del Consell o incloguin en l'ordre del dia de la primera que s'hagi de celebrar els extrems que consideri convenients.

Al marge de les anteriors obligacions generals, el Reglament del Consell de Renta Corporación sotmet als seus consellers a (i) un deure de confidencialitat, fins i tot després de cessar en les seves funcions, doncs estan obligats a guardar reserva de les informacions, dades, informes o antecedents que coneguin com a conseqüència de l'exercici del càrrec, sense que les mateixes es puguin comunicar a tercers o ser objecte de divulgació quan pogués tenir conseqüències perjudicials per l'interès social, llevat de determinades excepcions imposades per les lleis; (ii) a una obligació de no competència i (iii) deures d'informació. Així mateix, al llarg de l'articulat del Reglament del Consell es regulen els conflictes d'interès que el Conseller haurà de comunicar, l'ús dels actius socials per part dels Consellers de la Societat, la subjecció a les normes de conducta per al tractament d'informació no pública, les oportunitats de negoci, les operacions indirectes i les transaccions amb accionistes significatius.

En particular, pel que fa a les qüestions de conflicte d'interessos, l'article 29 del Reglament recull el detall de les diferents situacions en què es pogués suscitar conflicte d'interessos amb la Societat.

Recomanació 18. Extensió dels deures de lleialtat als accionistes significatius i a l'alta direcció

"Que el Consell d'Administració promogui l'adopció de les mesures oportunes per ampliar els deures de lleialtat als accionistes significatius, establint, en especial, cauteles per a les transaccions que es realitzin entre ells i la societat". (Codi Olivencia)

Se segueix.

L'article 35 del Reglament del Consell estableix que el Consell d'Administració es reserva formalment el coneixement de qualsevol transacció rellevant de la Societat amb un accionista significatiu. Així mateix, abans d'autoritzar la realització per part de la Societat de transaccions d'aquesta naturalesa, el Consell valorarà l'operació des del punt de vista de la igualtat de tracte dels accionistes i de les condicions de mercat.

Recomanació 19. Junta General d'Accionistes

"Amb ocasió de la celebració de les Juntes Generals d'Accionistes, i des de la seva convocatòria, la Societat hauria d'informar del contingut íntegre de totes les propostes d'acord que es vagin a sotmetre a la Junta, utilitzant per a aquest objectiu la pròpia pàgina web, amb independència de qualsevol altre procediment legal o voluntari de què es doti la Societat." (Informe Aldama)

Se segueix.

El dret d'informació dels accionistes està regulat en l'article 32 dels Estatuts Socials, en què s'estableix que des del mateix dia de publicació de la convocatòria de la Junta General, i fins al setè dia anterior al previst per a la celebració de la Junta, inclusivament, els accionistes podran sol·licitar del Consell d'Administració, pel que fa als assumptes compresos en l'ordre del dia, les informacions o aclariments que estimin necessàries, o formular per escrit les preguntes que estimin pertinents. A més, amb la mateixa antelació i forma, els accionistes podran sol·licitar informacions o aclariments o formular preguntes per escrit sobre la informació accessible al públic que s'hagués facilitat per la Societat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors des de la celebració de la darrera Junta General. El Consell d'Administració estarà obligat a facilitar per escrit la informació sol·licitada fins el dia de la celebració de la Junta General.

Així mateix, l'article 36 del Reglament del Consell preveu que el Consell d'Administració promourà la participació informada dels accionistes a les Juntes Generals i adoptarà totes les mesures que siguin oportunes per facilitar que la Junta General d'Accionistes exerceixi efectivament les funcions que li són pròpies conforme a la Llei i als estatuts socials.

En particular, el Consell d'Administració, adoptarà les següents mesures:

- a) S'esforçarà a posar a disposició dels accionistes, amb caràcter previ a la Junta, tota la informació que sigui legalment exigible i tota aquella que, encara que no ho sigui, pugui resultar d'interès i ser subministrada raonablement.
- b) Atendrà, amb la màxima diligència, les sol·licituds d'informació que li formulin els accionistes amb caràcter previ a la Junta.
- c) Atendrà, amb la mateixa diligència, les preguntes que li formulin els accionistes amb ocasió de la celebració de la Junta.

L'article 8 del Reglament de la Junta General estableix que, a més del que s'exigeix per disposició legal o estatutària i del que preveu el Reglament de la Junta, des de la data de publicació de la convocatòria de Junta General, la Societat publicarà, a la seva pàgina web, el text de les propostes d'acords que l'òrgan d'administració hagués ja formulat en relació amb els punts de l'ordre del dia, com també aquells informes que siguin preceptius o que l'òrgan d'administració determini.

A més, des de la data de l'anunci de convocatòria s'incorporarà a la pàgina web de la Societat tota aquella informació que s'estimi útil o convenient per facilitar l'assistència i participació dels accionistes en la Junta General, incloent, si s'escau i a títol il·lustratiu, el següent:

- (i) Procediment per a l'obtenció de la targeta d'assistència.
- (ii) Instruccions per exercir o delegar el vot a distància a través dels mitjans que s'hagin previst, si s'escau, en la convocatòria.
- (iii) Informació sobre el lloc on se celebrarà la Junta General i la forma d'arribar-hi i accedir-hi.
- (iv) Informació, si s'escau, sobre sistemes o procediments que facilitin el seguiment de la Junta General.
- (v) Informació sobre la forma en què l'accionista pot exercir el seu dret d'informació (correu, correu electrònic i, si s'escau, altres dades anàlogues).

Recomanació 20. Reglament de la Junta i del Consell

"Tota Societat s'hauria de dotar d'un conjunt de regles o criteris de Govern Corporatiu entre els quals s'inclouen, almenys, els Reglaments de la Junta General i del Consell d'Administració". (Informe Aldama)

Se segueix.

Renta Corporación, a més dels Estatuts Socials, té vigents el Reglament de la Junta General d'Accionistes, el Reglament del Consell d'Administració i el Reglament Intern de Conducta en els Mercats de Valors.

No obstant això, tal com es detalla en l'apartat G, més avall, per tal d'anar ajustant la documentació estatutària i reglamentària de govern corporatiu de la Societat a les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern Corporatiu o "Codi Conthe", prèvia proposta del Comitè d'Auditoria, el Consell d'Administració de la Societat, en la seva reunió del 21 de febrer de 2006, ha proposat a la Junta General d'Accionistes, convocada per al 29 de març de 2006, determinades modificacions als Estatuts Socials i al Reglament de la Junta General d'Accionistes. De la mateixa manera, en aquesta reunió el Consell d'Administració ha aprovat determinades modificacions al Reglament del Consell d'Administració.

Recomanació 21. Transparència informativa

"Que s'arbitrin mesures encaminades a fer més transparent el mecanisme de delegació de vots i a potenciar la comunicació de la societat amb els seus accionistes, en particular amb els inversors institucionals". (Codi Olivencia)

Se segueix.

El Consell d'Administració ha arbitrat, en la seva condició de vehicle entre la propietat i la gestió, els camins adequats per conèixer les propostes que puguin formular els accionistes en relació amb la gestió de Renta Corporación.

Així mateix, es preveu que el Consell, per mitjà d'alguns dels seus consellers i amb la col·laboració dels membres de l'alta direcció que estimi pertinents, podrà organitzar reunions informatives sobre la marxa de la Societat i del seu Grup, per als accionistes que resideixen a les places financeres més rellevants, d'Espanya i d'altres països.

Recomanació 22. Transparència amb els mercats

“Que el Consell d'Administració, més enllà de les exigències imposades per la normativa vigent, es responsabilitzi de subministrar als mercats informació ràpida, precisa i fiable, en especial quan es refereixi a l'estructura de l'accionariat, a modificacions substancials de les regles de govern, a operacions vinculades d'especial relleu o a l'autocartera”. (Codi Olivencia)

Se segueix.

De conformitat amb l'article 50 dels Estatuts Socials i l'article 38 del Reglament del Consell, la Societat, a través de les comunicacions de fets rellevants a la CNMV i de la pàgina web corporativa, informarà al públic de manera immediata sobre tota la informació rellevant en els termes establerts a la Llei del Mercat de Valors i la seva legislació de desenvolupament. El contingut i estructura de la pàgina web de la Societat s'adequarà a les previsions legals i altres normatives relatives a aquesta matèria que sigui aplicable en cada moment

Recomanació 23. Informació en matèria de govern corporatiu

“Que s'estenguin els deures d'informació sobre les estructures i pràctiques de govern de cada societat i, en general, que s'adoptin mesures per assegurar la millor qualitat de la informació, amb la publicació d'un text únic refós per al coneixement general d'accionistes i inversors”. (Informe Aldama)

Se segueix.

Al present Informe de Govern Corporatiu es posa de manifest el compliment, per part de Renta Corporación, de la majoria de les recomanacions incloses en el Codi de Bon Govern, elaborat per la Comissió Especial per al Foment de la Transparència i Seguretat en els Mercats i en les Societats Cotitzades, en matèria de publicitat i avaluació sobre les regles de Govern Corporatiu. Així mateix, l'article 49 dels Estatuts Socials estableix que l'informe anual de govern corporatiu serà objecte de la publicitat prevista en la normativa del mercat de valors, i que la seva aprovació es comunicarà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors com a fet rellevant, com a molt tard el dia en què es publiqui el primer anunci de la convocatòria de la Junta General Ordinària o de l'òrgan que resulti competent per a l'aprovació dels comptes anuals de l'entitat corresponents al mateix exercici de l'informe esmentat. Així mateix, l'informe anual de govern corporatiu es posarà a la disposició dels accionistes i inversors a través de la pàgina web tan bon punt es comuniqui a la CNMV.

A més, i tal com es detalla en l'apartat G, més avall, per tal d'anar ajustant la documentació estatutària i reglamentària de govern corporatiu de la Societat a les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern Corporatiu o “Codi Conthe”, prèvia proposta del Comitè d'Auditoria, el Consell d'Administració de la Societat, en la seva reunió del 21 de febrer de 2007, ha proposat a la Junta General d'Accionistes, convocada per al 29 de març de 2007, determinades modificacions als Estatuts Socials i al Reglament de la Junta General d'Accionistes. De la mateixa manera, en aquesta reunió el Consell d'Administració ha aprovat determinades modificacions al Reglament del Consell d'Administració i al Reglament Intern de Conducta en Matèria del Mercat de Valors.

Recomanació 24. Informació financera periòdica

“Que tota la informació financera periòdica que, a més de l'annual, s'ofereixi als mercats s'elabori conforme als mateixos principis i pràctiques professionals dels comptes anuals, i abans de ser difosa, sigui verificada per la Comissió d'Auditoria”. (Codi Olivencia)

Se segueix.

El Reglament del Consell preveu que l'esmentat òrgan haurà d'adoptar les mesures precises per assegurar que la informació financera semestral, trimestral i qualsevol altra que la prudència exigeixi posar a disposició dels mercats s'elabori segons els mateixos principis, criteris i pràctiques professionals amb què s'elaboren els comptes anuals i que gaudeixi de la mateixa fiabilitat que aquests últims.

Per la seva part, per a la supervisió, tant dels estats financers, com de l'exercici de la funció de control, el Consell d'Administració compta amb una Comissió d'Auditoria, la competència de la qual, entre d'altres, és la de conèixer el procés d'informació financera, els sistemes de control interns de la Societat i comprovar-ne l'adequació i integritat i revisar la informació financera periòdica que hagi de subministrar el Consell als mercats i als seus òrgans de supervisió.

Recomanació 25. Informació a través d'Internet

“Comptar amb una pàgina web a través de la qual es pugui informar tant als accionistes, inversors i al mercat en general dels fets econòmics i de tots aquells de caràcter significatiu que es produeixin en relació amb la Societat, com ara facilitar la participació dels accionistes en l'exercici del seu dret d'informació i, si s'escau, d'altres drets societaris”. (Informe Aldama)

Se segueix.

L'article 50 dels Estatuts Socials i l'article 38 del Reglament del Consell d'Administració, relatiu a les relacions amb els mercats, estableixen que la Societat i el Consell d'Administració, a través de les comunicacions de fets rellevants a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i de la pàgina web corporativa, informarà al públic de manera immediata sobre tota informació rellevant en els termes establerts en la Llei del Mercat de Valors i la seva legislació de desenvolupament.

Així mateix, el Reglament del Consell assenyalava que el Consell d'Administració adoptarà les mesures precises per assegurar que la informació financera semestral, trimestral i qualsevol altra que la prudència exigeixi posar a disposició dels mercats s'elabori conforme als mateixos principis, criteris i pràctiques professionals amb què s'elaboren els comptes anuals i que gaudeixi de la mateixa fiabilitat que aquests últims i inclourà informació en la seva documentació pública anual sobre les regles de govern de la companyia i el grau de compliment de les mateixes.

Referent a això, els fets més significatius relacionats amb la Societat i tota la informació rellevant (amb un possible impacte sobre la cotització) que la Societat difon es comuniquen en primer lloc a la CNMV com a fet rellevant. Un cop remesa la informació a la CNMV pel canal adequat, es transmet als principals mitjans de comunicació, agències d'informació i analistes, i es publica a la pàgina web de Renta Corporación (www.rentacorporacion.com). En aquest sentit, tota la informació a mitjans, agències, analistes i inversors es difon al mateix temps.

Recomanació 26. Independència de l'auditor extern

“Que el Consell d'Administració i la Comissió d'Auditoria vigilin les situacions que puguin suposar risc per a la independència dels auditors externs de la societat i, en concret, que verifiquin el percentatge que representen els honoraris satisfets per tots els conceptes sobre el total dels ingressos de la firma auditora, i que s'informi públicament dels corresponents a serveis professionals de naturalesa diferent de la d'auditoria”. (Codi Olivencia)

Se segueix.

En virtut del que disposa l'article 13 del Reglament del Consell, el Comitè d'Auditoria és l'òrgan encarregat de vetllar per la independència de l'auditoria externa.

L'apartat B.1.28 del present Informe conté una referència als mecanismes establerts per la societat per preservar la independència de l'auditor extern.

Recomanació 27. Sobre les excepcions en l'informe d'auditoria

“Que el Consell d'Administració procuri evitar que els comptes que formuli es presentin a la Junta Generals amb reserves i excepcions en l'informe d'auditoria, i que, quan això no sigui possible, tant el Consell com els auditors expliquin amb claredat als accionistes i als mercats el contingut i l'abast de les discrepàncies”. (Codi Olivencia)

Se segueix.

Des que la Societat està obligada a auditar els seus comptes, cap dels informes d'auditoria no s'ha emès amb excepcions. Referent a això, l'article 39 del Reglament del Consell estableix que el Consell d'Administració procurarà formular definitivament els comptes de tal manera que no hi hagi lloc a excepcions per part de l'auditor. No obstant això, quan el Consell consideri que ha de mantenir el seu criteri, explicarà públicament el contingut i l'abast de la discrepància. A l'apartat B.1.25 s'expliquen de manera més detallada els mecanismes per evitar presentar comptes amb excepcions en l'informe d'auditoria.

Recomanació 28. Continuitat

“Que el Consell d'Administració inclogui al seu informe públic anual informació sobre les seves regles de govern, raonant les que no s'ajustin a les recomanacions d'aquest Codi”. (Codi Olivencia)

Se segueix.

Renta ha elaborat el present Informe com a signe indicatiu de l'alt grau de compliment de les recomanacions de bon govern corporatiu. Hi inclou alhora informació sobre quines són les regles que compleix i raones les que no s'ajusten a les recomanacions donades.

Així mateix, els Estatuts Socials estableixen, en el seu article 48, que el Comitè d'Auditoria elaborarà un informe anual sobre el seu funcionament en el qual inclourà, si ho considera oportú, propostes per millorar les regles de govern de la Societat. Referent a això, el Reglament del Consell de la Societat preveu, en el seu article 38, que el Consell d'Administració inclourà informació en la seva documentació pública anual sobre les regles de govern de l'empresa i el seu grau de compliment.

G ALTRES INFORMACIONS D'INTERÈS

Si considereu que existeix algun principi o aspecte rellevant relatiu a les pràctiques de govern corporatiu aplicat per la vostra societat, que no ha estat abordat pel present Informe, a continuació, mencioneu i expliqueu el seu contingut.

Dins d'aquest apartat es podrà incloure qualsevol altra informació, aclariment o matís, relacionats amb els anteriors apartats de l'informe, en tant que siguin rellevants i no reiteratius.

En concret, indiqueu si la societat està sotmesa a legislació diferent de l'espanyola en matèria de govern corporatiu i, si s'escau, inclogueu aquella informació que estigui obligada a subministrar i sigui exigida al present informe.

Amb vista a l'aprovació de l'Informe del grup especial de treball sobre bon govern de les societats cotitzades aprovat el 19 de maig de 2006 (Codi Unificat de Bon Govern Corporatiu o “Codi Conthe”), que s'haurà de prendre com a referència per les societats en l'any 2007, per tal d'anar ajustant la documentació estatutària i reglamentària de govern corporatiu de la Societat a les recomanacions del Codi Conthe, i prèvia proposta del Comitè d'Auditoria, el Consell d'Administració de la Societat, en la seva reunió del 21 de febrer de 2007, ha proposat a la Junta General d'Accionistes, convocada per al 29 de març de 2007, determinades modificacions als Estatuts Socials i al Reglament de la Junta General d'Accionistes. De la mateixa manera, en aquesta reunió el Consell d'Administració ha aprovat determinades modificacions al Reglament del Consell d'Administració.

Aquestes modificacions i propostes de modificació estan disponibles al domicili social de Renta Corporación i també a la pàgina web de la Societat (www.rentacorporacion.com).





2

Informe Anual
del Comitè
d'Auditoria

Informe Anual del Comitè d'Auditoria

1 Introducció

El Comitè d'Auditoria de Renta Corporación Real Estate, S.A. va ser constituït per acord del Consell d'Administració adoptat a la reunió celebrada el dia 4 de febrer de 2005, seguint les recomanacions de Govern Corporatiu incloses en el Codi de Bon Govern (Codi Olivencia), actualitzades per la Comissió Especial per al Foment de la Transparència i Seguretat en els Mercats i en les Societats Cotitzades (Comissió Aldama), i en compliment de l'acord tercer adoptat a la reunió del Consell d'Administració de data 3 de desembre de 2004, relatiu a la creació de Comissions especialitzades del Consell, així com en observança del que disposa la Disposició Addicional Divuitena de la Llei del Mercat de Valors, introduïda per l'article 47 de la Llei 44/2002.

Les normes sobre organització i funcionament del Comitè d'Auditoria estan recollides a l'article 47 dels Estatuts Socials de la Companyia i a l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració.

El present informe conté el detall de les principals activitats realitzades pel Comitè d'Auditoria durant l'exercici 2006. Al mateix temps pretén ser un instrument eficaç, tant per al Consell d'Administració a l'efecte d'aprovar l'execució de les funcions encomanades, com per a accionistes presents i futurs de Renta Corporación Real Estate, S.A.

2 Composició del Comitè d'Auditoria

D'acord al que disposa l'article 47 dels Estatuts Socials de l'Empresa i l'article 13 del Reglament del Consell, el Comitè d'Auditoria està integrat per tres consellers, en la seva majoria externs i, per tant, no executius. La designació dels membres del Comitè correspon al Consell d'Administració, amb el vot favorable dels dos terços dels seus components. Els membres del Comitè designaran d'entre ells al President del mateix, que haurà d'ésser substituït cada quatre anys i podrà ser reelegit un cop transcorregut el termini d'un any des de la data del seu cessament. Així mateix designaran com a Secretari aquell que resulti elegit d'entre els seus membres.

El Comitè d'Auditoria de Renta Corporación Real Estate, S.A. està format a 31 de desembre de 2006 pels següents membres:

Nom i Cognoms	Càrrec	Naturalesa del Càrrec
Sr. Cèsar A. Gibernau Ausió	President	Altres Conseller Extern
Sra. Anna M. Birulés Bertran	Vocal	Executiu
Sr. Carlos Tusquets Trias de Bes	Secretari	Independent

Els membres que actualment componen el Comitè compten amb la deguda experiència i competència per a l'exercici de les seves funcions, i mantenen un contacte directe i constant amb els auditors externs i interns i amb els executius de la Societat per tal de recaptar la informació financera necessària.

3 Competències del Comitè d'Auditoria

El Comitè d'Auditoria té encomanades les funcions que es detallen a continuació:

- Informar en la Junta General d'Accionistes sobre les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
- Proposar al Consell d'Administració, per a ser sotmès a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs a què es refereix l'article 204 de la Llei de Societats Anònimes, així com les seves condicions de contractació, l'abast del seu mandat professional i, en el seu cas, la seva revocació o no renovació.
- Supervisar els sistemes interns d'auditoria.
- Revisar els comptes de la Societat, vigilar el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, comptant per aconseguir-ho amb la col·laboració directa dels auditors externs i interns.
- Conèixer el procés d'informació financera, els sistemes de control interns de la Societat, comprovar-ne l'adequació i integritat i revisar la designació o substitució dels seus responsables.
- Portar les relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la seva independència i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.
- Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa, així com avaluar els resultats de cada auditoria.
- Revisar la informació financera periòdica que hagi de subministrar el Consell als mercats i als seus òrgans de supervisió.
- Examinar el compliment del Reglament Intern de Conducta, dels Estatuts de la Societat i, en general, de les regles de govern de la Companyia i fer les propostes necessàries per a la seva millora.
- Rebre informació i, si s'escau, informar de les mesures disciplinàries que es pretengui imposar a membres de l'equip directiu de l'Empresa.
- Elaborar un informe anual sobre el seu funcionament, destacant les principals incidències sorgides, si n'hi hagués, en relació amb les funcions que li són pròpies. I, quan el mateix Comitè ho consideri oportú, incloure en l'esmentat informe propostes per millorar les regles de govern de la Societat.

Aquestes funcions, amb les quals ha treballat durant el 2006 el Comitè d'Auditoria, són les mateixes que s'estableixen als Estatuts Socials i al Reglament del Consell d'Administració aprovats per la Junta General d'Accionistes celebrada el dia 9 de febrer de 2006.

4 Funcionament del Comitè d'Auditoria

El Comitè d'Auditoria es reunirà ordinàriament cada trimestre per revisar la informació financera periòdica que s'hagi de remetre a les autoritats borsàries així com la informació que el Consell d'Administració ha d'aprovar i incloure dins de la seva documentació pública anual. Així mateix, es reunirà cada vegada que la convoqui el seu President, quant aquest ho estimi convenient per al bon desenvolupament de les seves funcions o sempre que el Consell o el seu President sol·liciti l'emissió d'un informe o l'adopció de propostes, o a petició de qualsevol dels seus membres.

Estan obligats a assistir a les reunions del Comitè i a prestar-li la seva col·laboració i accés a la informació de què disposi, qualsevol membre de l'equip directiu o del personal de la Societat que sigui requerit amb aquest objectiu pel mateix. El Comitè podrà igualment requerir l'assistència a les seves sessions dels auditors de comptes.

D'altra banda, el Comitè d'Auditoria podrà recaptar, quan ho jutgi necessari per a l'adequat i millor compliment de les seves funcions, l'assessorament d'experts independents.

5 Reunions celebrades pel Comitè d'Auditoria

Durant l'exercici 2006, el Comitè d'Auditoria va celebrar cinc reunions, a les quals van assistir tots els membres, a més del Director General i, regularment, la Directora de Planificació, Anàlisi i Relació d'Inversors de la Societat.

El Comitè d'Auditoria va sol·licitar l'assistència dels auditors de la firma d'auditoria de la Societat, així com del Conseller Delegat, de la Directora Financera i de la Controller de la Societat, en la reunió celebrada per revisar i analitzar els comptes anuals individuals i consolidats corresponents a l'exercici 2005.

Es presenta, a efectes informatius, l'índex dels assumptes examinats en les reunions celebrades pel comitè d'Auditoria en l'exercici 2006:

Reunió del 13 de febrer de 2006:

- Recepció de l'informe d'auditoria dels comptes anuals individuals de la Societat i consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2005.
- Revisió dels comptes anuals individuals de la Societat corresponents a l'exercici social tancat a 31 de desembre de 2005.
- Revisió dels comptes anuals consolidats del Grup de la Societat corresponents a l'exercici social tancat a 31 de desembre de 2005.
- Proposta de reelecció d'auditor de comptes de la Societat per a l'exercici social 2006.

Reunió del 26 d'abril de 2006:

- Informació financera periòdica corresponent al primer trimestre de l'exercici 2006.

Reunió del 26 de juliol de 2006:

- Informació financera periòdica corresponent al primer semestre de l'exercici 2006.
- Informació sobre operacions amb parts vinculades.
- Aprovació de la proposta d'honoraris dels auditors de la Societat.

Reunió del 25 d'octubre de 2006:

- Informació financera periòdica corresponent al tercer trimestre de l'exercici 2006.
- Informació sobre la inspecció fiscal realitzada per la "Direction Générale des Impôts" i la inspecció laboral realitzada per "URSAFF" en Groupe Immobilier Renta Corporación S.A.S., filial de nacionalitat francesa de la Societat.
- Proposta de nomenament de l'auditor intern.

Reunió del 20 de desembre de 2006:

- Informació sobre el finançament sindicat.
- Informació sobre operacions amb parts vinculades.
- Seguiment de les recomanacions de control intern comptable i altres aspectes.
- Informació sobre la inspecció fiscal realitzada per la "Direction Générale des Impôts" i la inspecció laboral realitzada per "URSAFF" en Groupe Immobilier Renta Corporación S.A.S., filial de nacionalitat francesa de la Societat.
- Informació sobre les operacions de compravenda de béns immobles a França realitzades pel grup Renta a través de la societat íntegrament participada per la societat filial luxemburguesa Renta Corporación Luxembourg, S.a.r.l.

6 Activitats realitzades pel Comitè d'Auditoria

Es presenta a continuació un resum de les activitats realitzades pel Comitè durant l'exercici 2006, destacant els assumptes més rellevants tractats per ell en relació amb les diferents matèries de la seva competència:

a. En relació als estats financers:

- El Comitè va rebre l'informe d'auditoria de Renta Corporación Real Estate, S.A. i de les Societats del seu Grup, corresponents a l'exercici 2005, realitzats per la firma auditora PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. L'opinió dels auditors sobre els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici 2005, igual que en exercicis anteriors, posa de manifest que expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat i del Grup.
- El Comitè va proposar al Consell d'Administració, amb el seu informe favorable, la formulació dels comptes individuals de Renta Corporación Real Estate, S.A. de l'exercici 2005 i consolidats del seu grup de Societats.
- El Comitè va realitzar una extensa revisió i anàlisi dels resultats corresponents al primer, segon i tercer trimestres de 2006 i, en no trobar elements que possessin en dubte la imatge fidel dels estats financers revisats i analitzats, va acordar sotmetre a l'aprovació del Consell d'Administració la informació periòdica corresponent a aquests trimestres, així com la seva posterior remissió a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) i a les Societats Rectores de Borses en què es negocien les accions de la Societat, de conformitat amb el que disposa l'article 35 de la Llei del Mercat de Valors i en l'Ordre de 18 de gener de 1991, sobre informació pública periòdica de les entitats emissores de valors admesos a negociació en les Borses de Valors.

b. En relació amb l'auditoria externa de comptes:

- El Comitè va proposar al Consell d'Administració per a la seva submissió a la Junta General d'Accionistes, la reelecció per al càrrec d'auditor de comptes individuals i consolidats de la Societat, per al termini d'un any, a comptar des del començament de l'exercici social 2006, de la firma PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L., domiciliada a Madrid, Paseo de la Castellana, número 43, amb C.I.F. B-79031290 i inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, full 87.250-1, foli 75, tom 9.267, llibre 8.054, secció 3ª i en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes amb el número S0242.
- Després d'analitzar i revisar la proposta d'honoraris presentada per la firma d'auditoria de la Societat, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., per realitzar el treball de revisió dels comptes de l'exercici 2006 corresponents a Renta Corporación Real Estate, S.A., a les societats del seu Grup i a les societats amb què forma Grup Consolidat, el Comitè d'Auditoria va acordar acceptar la proposta indicada.

c. En relació amb el control intern i gestió de riscos:

- El Comitè d'Auditoria va revisar la correcta adopció de les mesures oportunes per tal que els principals riscos de la Societat i de les Societats del seu Grup apareguin raonablement identificats, quantificats i controlats.
- El Comitè va analitzar i revisar les recomanacions de control intern comptable i d'altres aspectes realitzades per PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. en el seu informe de 4 de setembre de 2006 i, en relació amb les mesures adoptades efectivament com a seguiment de l'informe indicat, va constatar la realització de les proves del pla de continuïtat com també les diverses mesures adoptades en matèria de blanqueig de capitals i delictes monetaris. Entre les properes mesures a adoptar, el Comitè va considerar apropiat, per cobrir els riscos propis de la gestió de tresoreria, la implantació del mòdul de tresoreria XRT com a eina de control intern de tresoreria i de les posicions bancàries del grup Renta.
- El Comitè va analitzar i revisar totes les operacions rellevants realitzades per la Societat amb parts vinculades durant l'exercici 2006, i va verificar també l'operació de subscripció de diversos augments de capital en la societat Mixta Àfrica, S.A. per part d'alguns accionistes, consellers i directius de la Societat, davant l'interès comunicat reglamentàriament a la mateixa Societat d'invertir aquests subjectes a títol individual, directament o a través de persones vinculades o societats controlades per ells, mitjançant aportacions dineràries i no dineràries, en la societat Mixta Àfrica, S.A.
- Sobre la base de l'opinió legal elaborada per la firma Baker & McKenzie en el marc de l'operació de compravenda d'un immoble situat a França, el Comitè va analitzar i revisar les operacions de compravenda de béns immobles a França realitzades o per realitzar pel grup Renta a través de societats participades per la societat filial luxemburguesa Renta Corporación Luxembourg, S.a.r.l.
- El Comitè d'Auditoria va analitzar i revisar les actes emeses per la "Direction Générale des Impôts", el 20 de novembre de 2006, i per "URSAFF", l'1 de desembre de 2006, com a conseqüència de la inspecció fiscal i laboral efectuada al Groupe Immobilier Renta Corporación S.A.S.
- El Comitè d'Auditoria va analitzar i revisar les implicacions del finançament sindicat, en el marc del qual el 15 de desembre de 2006 la Societat va subscriure un contracte de mandat i assegurament amb les entitats de crèdit Santander Central Hispano, Eurohypo i Fortis Bank, en qualitat d'entitats directores i asseguradores, així com un crèdit pont amb l'entitat de crèdit Fortis Bank.
- El Comitè d'Auditoria va aprovar la proposta, presentada a instàncies del Conseller Delegat de la Societat, de nomenar la Sra. Margarita Cardona Tur, responsable fins llavors de l'àrea de control de riscos, com a auditora interna de la Societat.

d. En relació amb la normativa de compliment:

- El Comitè va examinar el compliment del Reglament Intern de Conducta, el Reglament del Consell d'Administració, els Estatuts de la Societat i, en general, les regles de govern de l'Empresa.
- El Comitè va proposar debatre en el proper any 2007 modificacions als estatuts i reglaments d'adaptació a les recomanacions del Codi Conthe, amb l'adopció, si s'escau, dels acords a proposar al Consell d'Administració per a la seva submissió posterior a la Junta General d'Accionistes.

7 Conclusió

Durant l'exercici 2006, el Comitè d'Auditoria ha exercit adequadament les funcions que li assignen els Estatuts i el Reglament del Consell en els seus principals àmbits d'actuació.

Com a resultat de totes les activitats exposades anteriorment, el Comitè ha pogut verificar que els estats financers han estat elaborats de conformitat amb els principis i normes generalment acceptats i, en conseqüència, assegurar que els comptes anuals a formular pel Consell d'Administració expressen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de les operacions i que contenen la informació necessària i suficient per a la seva comprensió.

Així mateix, el Comitè ha constatat que els comptes anuals i l'informe de gestió corresponents a l'exercici social, tancat a 31 de desembre de 2005, de Renta Corporación Real Estate, S.A. i del seu grup de Societats, expliquen amb claredat i senzillesa els riscos econòmics, financers i jurídics en què poden incórrer.

El Comitè ha supervisat també els continguts de l'informe d'auditoria de l'exercici 2005, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals d'aquest informe es redactin de forma clara i precisa.

En l'àrea de compliment, el Comitè se sent satisfet amb els processos interns establerts durant l'exercici 2006 per assegurar el correcte compliment de la normativa legal vigent, i de les polítiques, normes i procediments interns del Grup.

En conclusió, el Comitè d'Auditoria no destaca cap incidència sorgida en relació amb les funcions que li són pròpies, i la seva opinió per a l'exercici 2006 és favorable.

Els membres del Comitè d'Auditoria a data 21 de febrer de 2007 procedeixen a subscriure el present Informe sobre el desenvolupament de les seves activitats durant el 2006, que se sotmetrà a la consideració de la Junta General d'Accionistes.

Avda. Diagonal, 449
08036 Barcelona
Tel. 93 494 96 70
Fax. 93 321 11 08
www.rentacorporacion.com

