INFORME PÚBLICO SOBRE LA ADOPCIÓN DE LAS RECOMENDACIONES DEL LLAMADO CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO EN CUMPLIMIENTO DE LA CARTA CIRCULAR 11 / 98 DE LA C.N.M.V. • PUBLIC REPORT ON THE ACCEPTANCE OF THE RECOMMENDATIONS OF THE SO-CALLED GOOD MANAGEMENT CODE IN COMPLIANCE WITH THE CIRCULAR LETTER 11 / 98 OF THE C.N.M.V.

INFORME PÚBLICO SOBRE LA ADOPCIÓN DE LAS RECOMENDACIONES DEL LLAMADO CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO EN CUMPLIMIENTO DE LA CARTA CIRCULAR 11 / 98 DE LA C.N.M.V.

El Consejo de Administración de la sociedad adoptó, en su reunión de fecha 30 de marzo de 1.999, el Reglamento que regula su actuación y funcionamiento y que se hizo público en documento individualizado publicado en la primera memoria publicada tras su adopción, que fue la correspondiente al ejercicio 1.998.

En el mismo se hicieron constar los principios que rigen el gobierno de la sociedad y que, por razones de economía documental, no se repiten en este informe.

No ha habido modificaciones al mismo desde su implantación en la sociedad.

El seguimiento de las recomendaciones enumeradas en el llamado Código de buen Gobierno es el que se indica a continuación:

A Recomendación 1ª. Se sigue.

B Recomendación 2º. Se sigue.

C Recomendación 3ª. Se sigue.

D Recomendación 4ª. Se sigue.

E Recomendación 5ª. Se sigue.

F Recomendación 6ª. Se sigue.

G Recomendación 7ª en lo referente a la proporción de miembros del Comité Ejecutivo. No se ha seguido la misma por razones de operatividad y eficiencia para que su composición respondiera a su carácter de Ejecutivo y no fuese meramente una repetición del mismo Consejo.

H Recomendación 8ª. No se considera oportuna la creación de una comisión específica de evaluación del sistema de gobierno, pues la autoevaluación de su funcionamiento se entiende que debe corresponder al Consejo en su conjunto, teniendo todos sus miembros capacidad y libertad para evaluar la labor de cada uno de los miembros que lo componen.

I Recomendación 9ª. Se sigue.

J Recomendación 10ª. Se sigue.

K Recomendación 11ª. Se sigue.

L Recomendación 12ª. Se sigue.

M Recomendación 13ª. El consejo entiende que debe ser la capacidad e idoneidad de las personas involucradas en cada momento la que fije, en su caso, la edad de retiro o de cambio de responsabilidades, ya que tales situaciones no guardan, necesariamente, relación con la edad de dichas personas.

PUBLIC REPORT ON THE ACCEPTANCE OF THE RECOMMENDATIONS OF THE SO-CALLED GOOD MANAGEMENT CODE IN COMPLIANCE WITH THE CIRCULAR LETTER 11 / 98 OF THE C.N.M.V.

In its meeting of 30th March 1999, the Board of Directors of the company decided to adopt the Code of Conduct that regulates its actions and operations and was made public in a single document separate from this report, which was published in the first Annual Report after its adoption, corresponding to 1.998.

This Code of Conduct includes the principles that govern the management of the company which are not repeated in this report so as to avoid unnecessary repetition.

This Code has not been modified since it was implemented in the company.

Follow-up of the recommendations set out in the Good Management Code is as follows:

A Recommendation 1. It has been followed.

B Recommendation 2. It has been followed.

C Recommendation 3. It has been followed.

D Recommendation 4. It has been followed.

E Recommendation 5. It has been followed.

F Recommendation 6. It has been followed.

G Recommendation 7. In the part which refers to the proportion of members of the Executive Committee. This has not been followed for operational and efficiency reasons so that its composition could respond to its Executive nature and would not be merely a repetition of the Board itself.

H Recommendation 8. The creation of a specific committee for the assessment of the management system was not considered to be convenient, as the self-assessment of its working should correspond to the Board as a whole, and all its members should have the capacity and freedom to assess the performance of each one of its members.

I Recommendation 9. It has been followed.

J Recommendation 10. It has been followed.

K Recommendation 11. It has been followed.

L Recommendation 12. It has been followed.

M Recommendation 13. The Board believes that the capacity and suitability of the people involved at each moment should be the factors that determine, when applicable, the age of retirement or change of responsibilities, as these situations, are not necessarily related to the age of the said people.

N Recommendation 14. It has been followed.

N Recomendación 14ª. Se sigue.

Ñ Recomendación 15ª. Los miembros del Consejo de Administración, en tanto que consejeros de la sociedad, no perciben cantidad alguna en concepto de dietas y su retribución conjunta es, exclusivamente, la que, al efecto, determina los artículos 27º y 30º de los estatutos sociales. Su distribución entre sus miembros será acordada, previa propuesta de la Comisión de Retribuciones, según determinan los citados artículos.

O Recomendación 16ª. Se sigue.

P Recomendación 17ª. Se sigue.

Q Recomendación 18ª. Se sigue.

R Recomendación 19ª. Se sigue.

S Recomendación 20ª. Se sigue.

T Recomendación 21ª. Se sigue.

U Recomendación 22ª. Se sigue.

Por otra parte, en cumplimiento de la información solicitada en las recomendaciones la misma carta circular se informa de lo siguiente:

A Perfil de los consejeros independientes:

- Don José María Cuevas Salvador. *Abogado*.
- Don José Cruz Pérez Lapazarán. *Ingeniero Agrónomo*.
- Don Gregorio Marañón Bertrán de Lis. *Abogado*.
- Doña Agatha Echevarría Canales. *Abogado economista*.
- Don Sixto Jiménez Muniain. *Economista*.

B Antigüedad en el cargo de los miembros del Consejo:

- Don Jaime Echevarría Abona. *17 de octubre de 1.975*.
- Don Sixto Jiménez Muniain. *20 de junio de 1.986*.
- Don José María Cuevas Salvador. *9 de enero de 1.987*.
- Don Nestor Basterra Larroudé. *29 de julio de 1.997*.
- Don Iñigo Solaun Garteiz Goxeascoa. *19 de enero de 1.998*.
- Don José Cruz Pérez Lapazarán. *24 de junio de 1.998*.
- Doña Agatha Echevarría Canales. *24 de junio de 1.998*.
- Don Gregorio Marañón Bertrán de Lis. *Nombrado el 29 de enero de 1.999, aceptó su nombramiento el 1 de junio de 1.999*.

C La sociedad no ha realizado operaciones en 2001 con quienes son sus accionistas significativos.

D Se ha satisfecho a KPMG y empresas asociadas la cantidad de 93.071,51 Euros por gestiones y asesoramiento, en especial de índole fiscal, aparte del importe satisfecho por su trabajo de auditoría.

Pamplona, a 13 mayo 2002.

Ñ Recommendation 15. The members of the Board of Directors in their role as directors of the company, will not receive any monetary compensation for expenses, and their overall remuneration is, as a maximum, as set out for this purpose in articles 27 and 30 of the Articles of Association. Its distribution among the members will be agreed, subject to proposal by the Remuneration Committee, according to the provisions of the said articles.

O Recommendation 16. It has been followed.

P Recommendation 17. It has been followed.

Q Recommendation 18. It has been followed.

R Recommendation 19. It has been followed.

S Recommendation 20. It has been followed.

T Recommendation 21. It has been followed.

U Recommendation 22. It has been followed.

In addition, in compliance with the said circular the following information is given:

A Profile of the independent directors:

- Mr. José María Cuevas Salvador. *Lawyer.*
- Mr. José Cruz Pérez Lapazarán. *Agricultural Engineer.*
- Mr. Gregorio Marañón Beltrán de Lis. *Lawyer.*
- Mrs. Agatha Echevarría Canales. Economist *Lawyer.*
- Mr. Sixto Jiménez Muniain. *Economist.*

B Time of service in this position of the members of the Board:

- Mr. Jaime Echevarría Abona. *17th October 1975.*
- Mr. Sixto Jiménez Muniain. *20th June 1986.*
- Mr. José María Cuevas Salvador. *9th January 1987.*
- Mr. Néstor Basterra Larroudé. *29th July 1997.*
- Mr. Iñigo Solaun Garteiz Goxeascoa. *19th January 1998.*
- Mr. José Cruz Pérez Lapazarán. *24th June 1998.*
- Mrs. Agatha Echevarría Canales. *24th June 1998.*
- Mr. Gregorio Marañón Beltrán de Lis. *Appointed on the 29th January 1999, accepted his appointment on 1st June 1999.*

C The company has not carried out any operations with its major shareholders in 2001.

D 93.071,51 Euros have been paid to KPMG for work carried out and for consultancy advice, especially of a fiscal nature.

Pamp