



ACTIVIDADES 2008

1. Sesiones celebradas en 2008
2. Actividades desarrolladas en 2008
3. Hechos posteriores

1. SESIONES CELEBRADAS EN 2008

El detalle de las 13 sesiones de la Comisión celebradas durante el ejercicio 2008 y la relación de asuntos tratados se recogen en el cuadro adjunto:

Sesión-Orden del día
99ª SESIÓN. 22-I-2008
<ul style="list-style-type: none"> Presentación del Director del Área de Auditoría Interna: "Resultados del Plan de Actividades 2007". Avance Norma Básica de Auditoría Interna. Formulación de la "Memoria de Actividades 2007" de la Comisión. Calendario de sesiones 2008 de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
100ª SESIÓN. 18-II-2008
<ul style="list-style-type: none"> Presentación del Director de Operaciones: "Cierre contable del ejercicio 2007". Presentación del Auditor de Cuentas "Ernst & Young": Resultados de las Auditorías de Cuentas de IBERDROLA S.A. y su Grupo Consolidado del ejercicio 2007. Informe al Consejo de Administración sobre la información económico financiera del segundo semestre de 2007, a presentar por la Dirección de la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Procedimiento del Canal de Comunicación con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento: documento de trabajo.
101ª SESIÓN. 3-III-2008
<ul style="list-style-type: none"> Informe de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas de la Sociedad del ejercicio 2007: Avance de informe al Consejo de Administración.
102ª SESIÓN. 10-III-2008
<ul style="list-style-type: none"> Informe al Consejo de Administración sobre las Cuentas Anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2007. Guía de lectura. Examen del "Informe Anual de Gobierno Corporativo" del ejercicio 2007 para su información al Consejo de Administración. Informe sobre las operaciones vinculadas del ejercicio 2007. Aprobación del Informe de Actividades 2007 del Área de Auditoría Interna. Modificación parcial de la Política de Contratación de Auditor de Cuentas.
103ª SESIÓN. 16-IV-2008
<ul style="list-style-type: none"> Procedimiento del Canal de Comunicación con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento: propuesta al Consejo de Administración. Informe de la Comisión al Consejo sobre la información económico financiera del primer trimestre de 2008, a presentar por la Dirección de la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Informe solicitado por el Consejo de Administración, de conformidad con los artículos 24.3 del Reglamento del Consejo y 8.f del Reglamento de la Comisión.
104ª SESIÓN. 19-V-2008
<ul style="list-style-type: none"> Presentación del Director de Estrategia y Desarrollo: Sistema Integral de Gestión de Riesgos. Políticas y límites. Primer trimestre 2008. Procedimiento del Canal de Comunicación con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento. Plan de Actuación. Presentación del Director Económico Financiero: Políticas y gestión de riesgos financieros. Situación actual y perspectivas.
105ª SESIÓN. 10-VI-2008
<ul style="list-style-type: none"> Presentación del Director de Auditoría Interna de ScottishPower: Modelo. Organización. Desarrollo del Plan de Auditoría Interna. Presentación del Chief Executive Officer de ScottishPower: Plan Estratégico. Evolución de los principales indicadores del Negocio. Situación de los Proyectos de Integración.

Sesión-Orden del día
106ª SESIÓN. 23-VI-2008
<ul style="list-style-type: none"> • Presentación del Auditor de Cuentas "Ernst & Young": Memoria de recomendaciones ejercicio 2007. Avance revisión limitada primer semestre 2008. • Norma Básica de Auditoría Interna: propuesta de aprobación. • Presentación del Auditor de Cuentas "PriceWaterhouseCoopers": Memoria de recomendaciones ejercicio 2007.
107ª SESIÓN. 21-VII-2008
<ul style="list-style-type: none"> • Informe de la Comisión al Consejo sobre la información económico financiera del primer semestre de 2008, a presentar por la Dirección de la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. • Presentación del Director de Operaciones: información económico financiera del primer semestre de 2008. • Presentación del Auditor de Cuentas "Ernst & Young": Informe sobre la revisión limitada de los estados económico financieros de IBERDROLA y su Grupo consolidado. Primer semestre 2008. • Informe solicitado por el Consejo de Administración, de conformidad con los artículos 24.3 del Reglamento del Consejo y 8.f del Reglamento de la Comisión.
108ª SESIÓN. 22-IX-2008
<ul style="list-style-type: none"> • Autoevaluación de la Comisión: seguimiento Plan de Acción 2007. • Canal de Comunicación con la Comisión: Informe de actividad. • Presentación del Director del Área de Auditoría Interna: Informe de seguimiento del Plan Anual 2008. • Presentación del Director de Auditoría Interna de ScottishPower: Informe de seguimiento. • Presentación del Director de Redes: Política de Riesgos del Negocio de Redes/Separación de Actividades Reguladas.
109ª SESIÓN. 20-X-2008
<ul style="list-style-type: none"> • Presentación del Secretario General y del Consejo y de los Directores de Servicios Jurídicos: Reclamaciones realizadas de y contra la Sociedad en el 2008. • Informe de la Comisión al Consejo sobre la información económico financiera del tercer trimestre de 2008, a presentar por la Dirección de la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. • Sesión formativa: aspectos relevantes del nuevo Plan General de Contabilidad. • Informes solicitados por el Consejo de Administración, de conformidad con los artículos 5 del Reglamento del Consejo y 9.a del Reglamento de la Comisión.
110ª SESIÓN. 17-XI-2008
<ul style="list-style-type: none"> • Presentación del Director de Estrategia y Desarrollo: Políticas y límites de riesgo. Tercer trimestre 2008. • Adquisición de Energy East: análisis preliminar. • Presentación de la Unidad de Cumplimiento Normativo: Actividades 2008. • Propuesta de modificación parcial del Código de Conducta Profesional.
111ª SESIÓN. 15-XII-2008
<ul style="list-style-type: none"> • Presentación del Director del Área de Auditoría Interna: Plan Anual de Actividades 2009. • Presentación del Director de Operaciones: avance de cierre del ejercicio 2008. • Presentación del Auditor de Cuentas "Ernst & Young": resultados preliminares auditoría de cuentas. • Borrador de Memoria de Actividades de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento. • Documento de trabajo Autoevaluación 2008. • Informes varios solicitados por el Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2008, han completado la agenda de la Comisión con carácter recurrente, un informe mensual del Director del Área de Auditoría Interna y las pre-autorizaciones para la contratación de trabajos distintos a los de auditoría, de conformidad con la "Política de Contratación de Auditores de Cuentas".

2. ACTIVIDADES DESARROLLADAS EN 2008

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, ha desarrollado durante 2008 un conjunto de actividades planificadas con el objetivo de dar efectivo cumplimiento a las funciones encomendadas por el Consejo de Administración de IBERDROLA.

Entre estas actividades, caben ser destacadas por su novedad:

- a) Extensión de las garantías del proceso de elaboración de la información financiera a la información semestral remitida por la Dirección de la Sociedad a la C.N.M.V., incluyendo la revisión limitada de las mismas por el Auditor de Cuentas.
- b) Creación y puesta en marcha de un Canal de Comunicación con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- c) Análisis preliminar de la adquisición de la sociedad estadounidense Energy East.
- d) Aprobación de una nueva versión de la Norma Básica de Auditoría Interna y seguimiento del proceso de integración de la función en el Reino Unido.
- e) Celebración de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en Glasgow.
- f) Otras actividades desarrolladas dentro del marco competencial establecido para la Comisión en los Estatutos Sociales de IBERDROLA, en sus diferentes ámbitos de actuación, relativos a:
 - Auditoría Interna.
 - Gestión de Riesgos.
 - Auditoría de Cuentas.
 - Información Financiera.
 - Cumplimiento Normativo.

2.a Control interno asociado a la información financiera: extensión de las garantías a la formulación de la información semestral

La Comisión ha propiciado la extensión a la información semestral 2008 del conjunto de garantías habituales en la formulación de las Cuentas Anuales, incluyendo una revisión limitada por el Auditor de Cuentas.



El "Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre", que toma como referencia, entre otras, la "Directiva 2004/109/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de diciembre de 2004", ha supuesto en la práctica nuevas exigencias en la preparación de la información intermedia por las sociedades cotizadas en España.

Estas nuevas exigencias fueron desarrolladas por la C.N.M.V. en su "Circular 1/2008", que presentaba como principales novedades:

1. La incorporación de una declaración de responsabilidad que deberá ir firmada por los Administradores de la Sociedad.

2. La elaboración de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC-34, Información Financiera Intermedia), adoptada por la Unión Europea.
3. La posibilidad de que el informe semestral fuese voluntariamente revisado por el auditor de cuentas, para lo cual la C.N.M.V. publicó con fecha 4 julio de 2008 los "Modelos de informe y guías de actuación para trabajos de revisión limitada sobre estados financieros intermedios".

Al objeto de dar una completa respuesta a estas nuevas exigencias, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en su informe al Consejo de Administración de la Sociedad de 10 de marzo de 2008 sobre las Cuentas Anuales del 2007, se hizo eco de estos nuevos requerimientos elevando una serie de recomendaciones al Consejo orientadas a dotar al proceso de elaboración y aprobación de la información semestral, individual y consolidada, de un conjunto de garantías similar a las existentes con respecto a las Cuentas Anuales de la Sociedad. Como resultado de estas recomendaciones:

- La información financiera semestral individual y consolidada presentada por IBERDROLA a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fue previamente certificada por el Presidente y Consejero Delegado y por el Director de Operaciones, como resultado de un proceso de certificación "en cascada" donde participaron un total de 29 directivos de la Sociedad.
- El Auditor de Cuentas emitió con fecha 23 de julio de 2008 sendos informes de revisión limitada sin salvedades sobre los estados financieros condensados semestrales individuales y consolidados.

2.b Canal de Comunicación con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

La Comisión ha puesto a disposición de los empleados un Canal de Comunicación mediante el cual puedan comunicar, de forma confidencial, cualquier conducta irregular de naturaleza financiera o contable.



La revisión del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento realizada en 2007 para su adaptación al "Código Unificado de Buen Gobierno" incorporó como una de sus principales novedades un nuevo "artículo 8.d" por el cual se incluía entre sus funciones el "establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa, respetando en todo caso la normativa sobre protección de datos de carácter personal y los derechos fundamentales de las partes implicadas".

Al objeto de poner en práctica el citado artículo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento propuso para su aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión de 20 de mayo de 2008 un **“Procedimiento de Canal de Comunicación con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento”**, implantado efectivamente con fecha 1 de julio de 2008.

Asimismo, en sesión de fecha de 23 de junio de 2008 la Comisión ha aprobado un procedimiento detallado para la gestión del Canal de Comunicación, en el que queda recogido el proceso interno para la tramitación de las comunicaciones por la Comisión.

Las características fundamentales del Canal son las siguientes:

- De carácter confidencial, no admitiéndose comunicaciones anónimas.
- Restringido a irregularidades de naturaleza financiera y contable, de potencial trascendencia, respetando el resto de canales pre-existentes en la Dirección de la Sociedad para asuntos de diferente naturaleza.
- Interlocución única, en el sentido que las comunicaciones son dirigidas exclusivamente al Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de IBERDROLA quien tiene la potestad de admitir a trámite, decidir el método, analizar los hechos comunicados y trasladar las conclusiones al pleno de la Comisión y al Presidente del Consejo de Administración.
- Flexibilidad, de forma que el procedimiento dé cobertura a la posible casuística de comunicaciones que se pudiese recibir.
- Legalidad, con especial respeto a la normativa de protección de datos de carácter personal y derechos fundamentales.
- Garantía de máxima seguridad, en el marco de las plataformas tecnológicas proporcionadas por la Dirección de la Sociedad.
- Objetividad, de forma que los análisis y decisiones deben estar basados en hechos objetivos y evidencias demostrables.
- Uniformidad, para que todas las potenciales comunicaciones sean analizadas sobre unos mismos criterios.

- Restricción y control de accesos, con la finalidad de limitar al máximo el número de personas con acceso a la información del Canal y sometimiento a cláusulas de confidencialidad para el resto de personal involucrado que no podrá disponer, con carácter general, de información de carácter personal.

Desde la entrada en funcionamiento del Canal se han recibido un total de dos comunicaciones.

2.c Análisis de la adquisición de la sociedad estadounidense Energy East

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha realizado el seguimiento a lo largo del año del proceso de adquisición de la sociedad Energy East.



El pasado 17 de septiembre de 2008 IBERDROLA ha culminado la adquisición amistosa de la compañía energética estadounidense Energy East. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha realizado un análisis continuado del proceso de adquisición de la Sociedad, durante el periodo de obtención de las distintas autorizaciones por organismos reguladores estatales y federales de Estados Unidos.

Una vez formalizada la transacción, el Presidente de la Comisión encomendó a la Dirección del Área de Auditoría Interna la realización de un informe preliminar sobre Energy East al objeto de disponer de una visión general sobre la sociedad adquirida basada, fundamentalmente,

en la información pública disponible, así como sentar las bases para el trabajo de la Comisión a futuro.

En su análisis preliminar, presentado ante el pleno de la Comisión con fecha 17 de noviembre de 2008, el Área de Auditoría Interna informó a la Comisión entre otros asuntos, sobre los siguientes:

- Proceso de cierre de la operación, así como los compromisos asumidos con accionistas y empleados de Energy East y con organismos reguladores.
- Situación de las condiciones impuestas por los distintos organismos reguladores, con especial atención a aquellas vinculadas a los ámbitos de actuación propios de la Comisión.
- Datos relevantes de Energy East y las sociedades de su Grupo.
- Información económico financiera publicada más recientemente por Energy East, así como de los posibles efectos de su conversión a Normas Internacionales de Información Financiera.
- Mapa de riesgos relevantes de Energy East.
- Función de Auditoría Interna de Energy East y avances en el proceso de integración con la función en IBERDROLA.

Adicionalmente, y como resultado del análisis, se identificaron aquellas áreas de seguimiento a corto plazo por la Comisión en relación con esta adquisición, básicamente:

- Establecimiento de un marco de relaciones efectivo con el Consejo de Administración de Energy East, como responsable directo de la supervisión de las actividades de Energy East ante organismos reguladores norteamericanos.
- Seguimiento del proceso de adaptación de los sistemas de control interno asociados a la información financiera bajo los requerimientos de la "Sarbanes Oxley Act".
- Supervisión del proceso de integración de la función de Auditoría Interna.
- Incorporación de los asuntos de Energy East en la agenda de la Comisión prevista para el ejercicio 2009.

2.d Nueva Norma Básica de Auditoría Interna e integración de la función de Auditoría Interna en el Reino Unido

En junio de 2008, la Comisión ha aprobado una nueva versión de la Norma Básica de Auditoría Interna adaptada al Reglamento de la Comisión y a la nueva realidad del Grupo.



El ejercicio 2008 ha sido el año en el que ha culminado el proceso de integración de la función de Auditoría Interna en el Reino Unido comenzado en junio de 2007, consolidándose como una única función global.

Norma Básica de Auditoría Interna

El 23 de junio de 2008, el Presidente y Consejero Delegado y el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento firmaron la tercera edición de la Norma Básica de Auditoría Interna, que al igual que en ediciones anteriores tiene como objetivos:

- Definir la naturaleza, actividades, organización, funcionamiento y facultades básicas y responsabilidades del Área de Auditoría Interna.
- Establecer el marco de relaciones entre el Área de Auditoría Interna y el Consejo de Administración, su Presidente, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y la Dirección de la Sociedad.
- Servir de referencia para el Modelo de Gestión y el Sistema de Calidad del Área de Auditoría Interna.

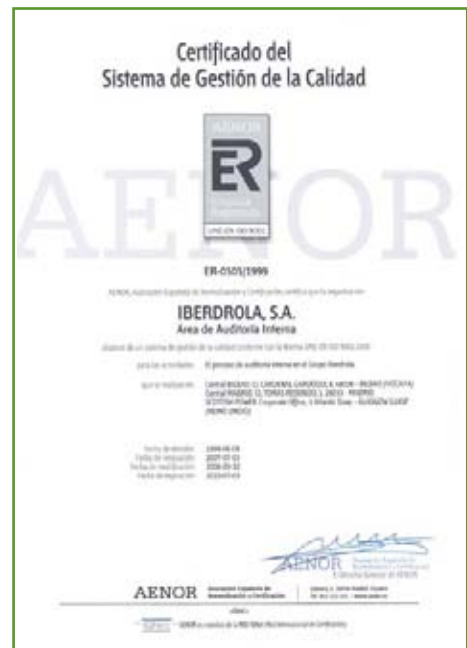
La nueva versión de la Norma Básica de Auditoría Interna es consecuencia, fundamentalmente, de:

- La nueva dimensión, estructura societaria y posicionamiento geográfico de IBERDROLA que demandan una función de Auditoría Interna global.
- La adaptación de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento al "Código Unificado de Buen Gobierno", realizada a lo largo de 2007.
- La aprobación, por parte del Consejo de Administración de IBERDROLA, del Plan Estratégico 2008-2010.
- La incorporación de las más recientes novedades metodológicas y profesionales de la Auditoría Interna en el contexto internacional.

La Comisión ha supervisado el proceso de integración de la función de Auditoría Interna en el Reino Unido, culminada con la obtención de la certificación global ISO 9001:2000 para las actividades de Auditoría Interna en España y Reino Unido.

Ampliación del alcance del Certificado ISO 9001:2000 al Reino Unido

El Modelo de Gestión que opera actualmente en el Área de Auditoría Interna está enmarcado en el Sistema de Calidad certificado desde junio de 1999 por AENOR y renovado, de acuerdo con la Norma UNE-EN ISO 9001:2000, cuyo alcance abarca todos los procesos de gestión de la función de Auditoría Interna.



Con fecha de 16 de julio de 2008 el Área de Auditoría Interna ha obtenido la ampliación del alcance de su certificado a la función de Auditoría Interna en el Reino Unido, con centro de trabajo en Glasgow.

Esta certificación global culmina el proceso de integración iniciado en 2007 que ha permitido disponer de un Plan Anual de Actividades conjunto para 2008, un único Plan de Objetivos, un Plan de Formación inspirado en una misma línea de gestión por competencias, y otros instrumentos de gestión requeridos por un Sistema de Calidad. Los equipos de Auditoría Interna de España y Reino Unido desarrollan su labor con los mismos procedimientos y herramientas informáticas desde el 1 de enero de 2008, realizando trabajos por equipos conjuntos de ambos países y con alcance tanto de España como del Reino Unido.

Los resultados de la certificación global fueron presentados a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento por el Director del Área de Auditoría Interna, en su sesión de 21 de julio de 2008.

2.e Sesión de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en Glasgow

Por vez primera, la Comisión ha celebrado en 2008 una de sus sesiones fuera de territorio nacional. Fue en Glasgow el pasado 10 de junio de 2008.



La nueva configuración del Grupo IBERDROLA ha supuesto la ampliación del alcance del trabajo de la Comisión a ámbitos geográficos distintos a los que venían siendo tradicionalmente objeto de seguimiento.

Como demostración palpable de ello, la celebración del pleno de la Comisión de 10 de junio de 2008 en Glasgow supuso la primera vez que los miembros de la Comisión se reunían fuera de España.

En el orden del día de esta sesión extraordinaria, el "Chief Executive Officer" de ScottishPower y el responsable de la función de Auditoría Interna en el Reino Unido comparecieron ante el pleno de la Comisión.

En su comparecencia el CEO de ScottishPower presentó a los miembros de la Comisión una visión completa del Negocio en el Reino Unido que incluía, entre otros:

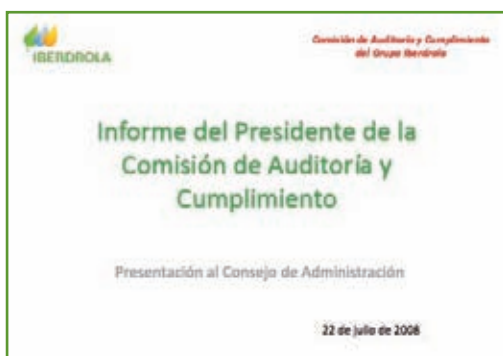
- El Modelo de Negocio de ScottishPower y sus objetivos estratégicos.

- Las características del mercado británico. Retos y oportunidades.
- Principales indicadores y riesgos de los negocios liberalizado ("Wholesale & Retail") y Regulado ("Energy Networks").
- Resultados del proceso de integración en el Grupo IBERDROLA.

Por su parte, el responsable de la función de Auditoría Interna en el Reino Unido presentó el posicionamiento de la función en el Reino Unido, perfil del equipo, plan de actividades 2008 integrado en el plan anual de la función, prioridades y principales actividades desarrolladas a lo largo del primer semestre 2008.

2.f Otras actividades de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento a lo largo de 2008

En las diferentes sesiones celebradas en 2008, otras muchas actividades fueron desarrolladas por la Comisión: Auditoría Interna, supervisión de riesgos, información financiera, auditor de cuentas y cumplimiento.



A lo largo de las 13 sesiones celebradas en 2008, otros asuntos han sido objeto de análisis por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, algunos de los cuales han dado origen a la presentación por el Presidente de la Comisión de hasta un total de 15 informes al Consejo de Administración de la Sociedad, según el siguiente detalle:

Informes de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento al Consejo de Administración de la Sociedad durante 2008	
1. Memoria de Actividades 2007 formulada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento para su aprobación por el Consejo de Administración.	22 de enero de 2008
2. Informe sobre la información económico financiera del segundo semestre de 2007, a presentar por la Dirección de la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.	18 de febrero de 2008
3. Informe sobre las Cuentas Anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.	10 de marzo de 2008
4. Examen del "Informe Anual sobre Gobierno Corporativo" correspondiente al ejercicio 2007.	10 de marzo de 2008
5. Informe sobre la información económico financiera del primer trimestre de 2008, a presentar por la Dirección de la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.	16 de abril de 2008
6. Propuesta de "Procedimiento del Canal de Comunicación con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento".	16 de abril de 2008
7. Informe solicitado por el Consejo de Administración, de conformidad con los artículos 24.3 del Reglamento del Consejo y 8.f del Reglamento de la Comisión sobre "entidades de propósito especial".	16 de abril de 2008
8. Informe sobre la información económico financiera del primer semestre de 2008, a presentar por la Dirección de la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.	21 de julio de 2008
9. Informe solicitado por el Consejo de Administración, de conformidad con los artículos 24.3 del Reglamento del Consejo y 8.f del Reglamento de la Comisión sobre "entidades de propósito especial".	21 de julio de 2008
10. Informe sobre la información económico financiera del tercer trimestre de 2008, a presentar por la Dirección de la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.	20 de octubre de 2008
11. Informe solicitado por el Consejo de Administración, de conformidad con los artículos 5 del Reglamento del Consejo y 9.a del Reglamento de la Comisión sobre modificación parcial del Reglamento del Consejo.	20 de octubre de 2008
12. Informe solicitado por el Consejo de Administración sobre la propuesta de modificación del Código de Conducta Profesional.	17 de noviembre de 2008
13. Informe solicitado por el Consejo de Administración, sobre la propuesta de modificación del "Reglamento Interno de Conducta del Mercado de Valores".	15 de diciembre de 2008
14. Informe solicitado por el Consejo de Administración, sobre la propuesta de modificación del "Procedimiento sobre conflicto de interés y operaciones vinculadas".	15 de diciembre de 2008
15. Informe sobre políticas de control y gestión de riesgos, de conformidad con el artículo 5.b) del Reglamento de la Comisión.	15 de diciembre de 2008

i. Otras actividades relativas a la función de Auditoría Interna

Plan Anual de Actividades 2008

Durante el 2008 el Área de Auditoría Interna ha cubierto con un alto grado de cumplimiento su Plan Anual de Actividades correspondiente al ejercicio 2008, aprobado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de fecha 17 de diciembre de 2007, cuyas características básicas han sido:

- Alineado con el Plan Estratégico 2008-2010, con alcance global, incluyendo actividades en España, Reino Unido y otros negocios internacionales.
- Función de Auditoría Interna global, culminando el proceso de integración de la función en el Reino Unido.
- Nuevo marco de relaciones con la función de Auditoría Interna en Iberdrola Renovables.
- Nuevas líneas de trabajo emergentes: dimensión estratégica de las tecnologías de la información y comunicaciones, auditoría continua, etc.
- Dando cobertura razonable al universo de auditoría y con presencia en todos los negocios y funciones corporativas, en sus diferentes ámbitos geográficos.

Los resultados del Plan han sido presentados por el Director del Área de Auditoría Interna en la sesión de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de 26 de enero de 2009.

Aprobación del Plan Anual de Actividades 2009

Con fecha 15 de diciembre de 2008, la Comisión ha aprobado el Plan Anual de Actividades del Área de Auditoría Interna para el ejercicio 2009, alineado con los objetivos del Plan Estratégico 2008-2010 y cuyas principales líneas de actuación son:

- Actividades asociadas a los riesgos del entorno económico, siendo líneas de trabajo prioritarias las asociadas a los riesgos financieros, eficiencia en gastos y rentabilidad de las inversiones.
- Otras vinculadas a los riesgos del Plan Estratégico 2008-2010, con alcance más global tras la integración de Energy East, incluyendo actuaciones en todos los ámbitos geográficos y de negocio.
- Integración de la función de Auditoría Interna de Energy East y consolidación de la función global en todo el Grupo IBERDROLA.

Comparecencias del Director del Área de Auditoría Interna

Adicionalmente a su presencia en todas las sesiones y la presentación de un informe mensual de seguimiento de la función, el Director del Área de Auditoría Interna ha tenido un total de ocho comparecencias ante el pleno de la Comisión, sobre los siguientes asuntos:

Fecha	Presentación
22-01-2008	Plan Anual de Actividades del 2007: Resultados. Avance de Norma Básica de Auditoría Interna.
10-03-2008	Informe de Actividades del Área de Auditoría Interna 2007.
10-06-2008	Presentación de la Auditoría Interna en el Reino Unido, junto al responsable de la función.
23-06-2008	Propuesta de "Norma Básica de Auditoría Interna".
22-09-2008	Seguimiento del Plan Anual de Actividades 2008.
22-09-2008	Seguimiento integración y actividades Auditoría Interna en el Reino Unido.
17-11-2008	Presentación análisis preliminar Energy East.
15-12-2008	Propuesta del Plan Anual de Actividades del 2009.



ii. Otras actividades relativas a los sistemas de control interno y gestión de riesgos

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento revisa el sistema de control interno y de gestión del riesgo de la Sociedad. Para ello, y siguiendo el Procedimiento de Supervisión del Sistema Integral de Riesgos aprobado al efecto y revisado en diciembre de 2008, han tenido lugar comparencias del Director de Estrategia y Desarrollo y de otros directores de la Sociedad ante el pleno de la Comisión, recibiendo información periódica sobre el cumplimiento de límites e indicadores de riesgos y de las auditorías de las políticas realizadas por el Área de Auditoría Interna.

Comparencias del Director de Estrategia y Desarrollo

El Director de Estrategia y Desarrollo compareció ante el pleno de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, en su sesión de 19 de mayo de 2008, en la que presentó la situación de los diferentes indicadores y límites de riesgo durante el primer trimestre del 2008. En una segunda comparencia de fecha 17 de noviembre de 2008, presentó esta misma situación en el tercer trimestre del ejercicio.

Comparencias de la Dirección

Otros directivos de la Sociedad han comparecido ante la Comisión, con el objeto de presentar la situación de sus respectivas políticas de riesgo. De este modo, en la sesión de 19 de mayo de 2008, el Director Económico Financiero expuso la situación y principales actuaciones sobre la gestión de riesgos financieros. Con este mismo objetivo comparecieron el CEO de ScottishPower el 10 de junio de 2008 y el Director del Negocio de Redes en la sesión de la Comisión de 22 de septiembre de 2008.

Análisis por el Área de Auditoría Interna

El Plan Anual de Actividades 2008 del Área de Auditoría Interna ha recogido entre las actuaciones en materia de gestión de riesgos, la auditoría de la Política de Aseguramiento, las auditorías sobre el cumplimiento de la Norma de Inversiones o el análisis de la información trimestral proporcionada por la Dirección de Estrategia y Desarrollo sobre el Sistema Integral de Riesgos.

iii. Otras actividades relativas a la información económico financiera

Una de las actividades de mayor relevancia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento continúa siendo la presentación periódica al Consejo de Administración de sus informes sobre la aprobación de la información económico financiera de IBERDROLA, con carácter previo a su publicación, con los siguientes objetivos:

- Poner de manifiesto los cambios de los criterios contables aplicados, si los hubiere, con respecto a las bases de presentación y normas de valoración adoptadas en las Cuentas Anuales individuales y consolidadas de IBERDROLA.



- Identificar aquellos riesgos relevantes a futuro derivados de los criterios adoptados en la información económico financiera intermedia y en las Cuentas Anuales del ejercicio, evitando la formulación de salvedades en el informe de auditoría.
- Facilitar la interpretación de los aspectos más significativos incluidos en la información económico financiera de IBERDROLA.

Los diferentes informes aprobados por la Comisión han analizado aspectos tales como:

- Evolución de los riesgos regulatorios y su impacto en la información económico financiera.
- Registro de la adquisición de ScottishPower en las Cuentas Anuales consolidadas de IBERDROLA.
- Salida a Bolsa de Iberdrola Renovables.
- Compra de la compañía estadounidense Energy East.
- Seguimiento de provisiones para riesgos y gastos.

Seguimiento del Modelo de Control Interno asociado a la información financiera

Durante el ejercicio 2008, como parte de sus actividades contempladas en el Plan Anual, el Área de Auditoría Interna ha revisado diversos procesos del modelo de control interno para la elaboración de la información económico financiera de la Sociedad, dando cuenta de los riesgos existentes y controles establecidos en los mismos.

Adicionalmente, con fecha de 20 de mayo de 2008, el Director Económico Financiero presentó ante la Comisión, el Modelo Financiero-Tesorero del Grupo IBERDROLA y el control interno alineado con las directrices establecidas en el modelo anterior.

iv. Otras actividades relativas a la auditoría de cuentas

Como parte del trabajo de supervisión de la auditoría de cuentas por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, las firmas auditoras de cuentas del Grupo IBERDROLA han comparecido ante el pleno de la misma, para presentar las conclusiones de su trabajo.

Fecha	Comparecencias Auditores de Cuentas
18-02-2008	Presentación por "Ernst & Young" de los resultados de la Auditoría de Cuentas Anuales del ejercicio 2007.
23-06-2008	Presentación de "Ernst & Young": Memorándum de recomendaciones del ejercicio 2007. Enfoque y avance revisión limitada primer semestre del 2008. Presentación de "PricewaterhouseCoopers": Memorándum de recomendaciones del ejercicio 2007.
21-07-2008	Presentación de "Ernst & Young": Resultados de la revisión limitada de la información económico financiera individual y consolidada a 30 de junio de 2008.
20-10-2008	Sesión formativa por "Ernst & Young": Aspectos relevantes del nuevo Plan General de Contabilidad.
15-12-2008	Presentación de "Ernst & Young": Resultados preliminares cuentas 2008.

Asimismo, dentro del marco del trabajo de análisis de la información económico financiera de IBERDROLA que realiza la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, previa presentación de la misma por la Dirección de la Sociedad a la C.N.M.V., el Presidente de la Comisión ha mantenido, de manera periódica, reuniones de trabajo con las firmas auditoras de las Cuentas Anuales.

Honorarios de Auditoría

El detalle de los honorarios contratados con los auditores de cuentas durante el ejercicio 2008 e informados por éstos a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, en concepto de servicios profesionales relativos a la auditoría de las Cuentas Anuales y a otros trabajos distintos a los de auditoría se muestran en el cuadro siguiente:

	Miles de euros	
	E&Y	Otros auditores
Honorarios auditoría de cuentas	10.535	2.322
Honorarios servicios distintos a la auditoría de cuentas	531	166
TOTAL HONORARIOS	11.066	2.488

De conformidad con la "Política de Contratación de Auditores de Cuentas", aprobada por la Comisión en su sesión de 23 de noviembre de 2005 y revisada con fecha de 10 de marzo de 2008, un total de 12 trabajos contratados a las firmas auditoras de cuentas por servicios distintos a los de auditoría contaron con la autorización previa de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento. En todos los casos el socio de auditoría de la firma contratada firmó una carta de independencia previa a la aceptación del trabajo.

v. Otras actividades relativas al cumplimiento normativo, prácticas de “buen gobierno” y códigos de conducta

Autoevaluación de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

A lo largo del ejercicio 2008, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, ha realizado el seguimiento de las actuaciones contempladas en el plan de acción resultante de la autoevaluación llevada a cabo durante el ejercicio 2007. Un seguimiento de las mismas fue realizado en su sesión de fecha de 22 de septiembre de 2008.

Adicionalmente, en la sesión de la Comisión celebrada el 15 de diciembre se presentó un primer borrador de la Autoevaluación 2008, que ha sido finalmente aprobada en la primera sesión del ejercicio 2009.

Otros informes presentados al Consejo de Administración en cumplimiento de distintas normativas internas y prácticas de “buen gobierno”

En cumplimiento de los artículos 24.3.h del Reglamento del Consejo de Administración de IBERDROLA y 8.f del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, ésta ha elevado al Consejo dos informes previos sobre la adquisición y/o creación de entidades de propósito específico.

Adicionalmente, con fecha 20 de octubre, la Comisión elevó al Consejo su informe sobre la modificación parcial del Reglamento del Consejo de conformidad con su artículo 5 y el artículo 9.a del Reglamento de la Comisión.

Otros informes de la Comisión remitidos al Consejo por requerimiento de éste han sido los informes previos sobre las respectivas modificaciones del “Código de Conducta Profesional”, “Reglamento Interno de Conducta del Mercado de Valores” y “Procedimiento sobre conflicto de interés y operaciones vinculadas”.

Reclamaciones de y contra de la Sociedad

Anualmente, la Dirección de Servicios Jurídicos comparece ante el pleno de la Comisión para informar sobre el volumen de reclamaciones de y contra la Sociedad, la evolución de las principales reclamaciones y los riesgos potenciales de naturaleza jurídica que afectan a la Sociedad.

El Secretario General y del Consejo de la Sociedad y los Directores de Servicios Jurídicos, comparecieron ante la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en su sesión de 20 de octubre de 2008, a fin de presentar su informe sobre reclamaciones por y contra IBERDROLA correspondiente al ejercicio 2008, dando cuenta de los cambios

registrados en los Servicios Jurídicos para adaptarse a la nueva realidad del Grupo, del valor en riesgo por reclamaciones judiciales y de las gestiones llevadas a cabo en esta materia por la Dirección durante el ejercicio.

Comparecencia de la Unidad de Cumplimiento Normativo

Con fecha 17 de noviembre de 2008, el Secretario General y del Consejo en su calidad de Presidente de la Unidad de Cumplimiento presentó un resumen de sus actividades a lo largo del ejercicio 2008.

Examen del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2007

Anualmente, la Comisión examina el “Informe Anual de Gobierno Corporativo” de la Sociedad, previamente a su aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad. De esta forma, con fecha 10 de marzo de 2008, la Comisión realizó su examen sobre el informe correspondiente al ejercicio 2007, que presentaba como principal novedad el nuevo modelo previsto por la “Circular 4/2007 de 27 de diciembre” de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que incorporaba las recomendaciones de su “Código Unificado de Buen Gobierno”.

2.g Comparecencias de la Dirección ante la Comisión

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, con el objetivo de dar respuesta a parte de sus funciones, puede requerir, cuando lo estime necesario, la comparecencia de la Dirección de la Sociedad ante el pleno de la Comisión.

Las comparecencias de la Dirección y los temas tratados en las mismas en el ejercicio 2008 han sido 19. Quedan recogidas en el cuadro adjunto:

Fecha	Dirección	Presentación
22-01-2008	Director del Área de Auditoría Interna	Plan de Actividades del Área de Auditoría Interna 2007: Resultados.
18-02-2008	Director de Operaciones	Cierre contable del ejercicio 2007.
03-03-2008	Director de Operaciones y Secretario General	Sesión extraordinaria febrero.
10-03-2008	Director del Área de Auditoría Interna	Informe de Actividades del Área de Auditoría Interna 2007.
19-05-2008	Director de Estrategia y Desarrollo	Sistema Integral de Gestión de Riesgos. Políticas y límites. Primer trimestre 2008.
20-05-2008	Director Económico Financiero	Políticas y gestión de riesgos financieros. Situación y perspectivas.
10-06-2008	Director del Área de Auditoría Interna y Director Auditoría Interna en el Reino Unido	Auditoría Interna en el Reino Unido: Modelo. Organización. Desarrollo del Plan de Auditoría Interna.
10-06-2008	Chief Executive Officer de ScottishPower	Plan Estratégico. Evolución de los principales indicadores del Negocio. Situación de los Proyectos de Integración.
23-06-2008	Director del Área de Auditoría Interna	Aprobación "Norma Básica de Auditoría Interna".
21-07-2008	Director de Operaciones	Información económico-financiera del primer semestre del 2008.
22-09-2008	Director del Área de Auditoría Interna	Plan Anual de Actividades 2008: Informe de seguimiento.
22-09-2008	Director del Área de Auditoría Interna junto a Director Auditoría Interna en el Reino Unido	Informe de seguimiento de actividades en el Reino Unido.
22-09-2008	Director de Redes	Política de Riesgos. Separación de Actividades Reguladas.
20-10-2008	Secretario General y del Consejo y Directores de Asuntos Jurídicos	Informe de reclamaciones por y contra la Sociedad, ejercicio 2008.
17-11-2008	Unidad de Cumplimiento	Actividades desarrolladas en 2008.
17-11-2008	Director de Estrategia y Desarrollo	Riesgos. Tercer trimestre del 2008.
17-11-2008	Director del Área de Auditoría Interna	Presentación análisis preliminar Energy East.
15-12-2008	Director de Operaciones	Previsión de cierre 2008.
15-12-2008	Director del Área de Auditoría Interna	Propuesta del Plan Anual de Actividades del 2009.

3. HECHOS POSTERIORES

Coincidiendo con la fecha de formulación de la presente Memoria, se ha celebrado la primera sesión correspondiente al ejercicio 2009 con el siguiente orden del día:

- Aprobación de la Autoevaluación de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento correspondiente al ejercicio 2008.
- Presentación por el Director del Área de Auditoría Interna de los resultados del Plan Anual de Actividades 2008 de Auditoría Interna.

- Formulación de la Memoria de Actividades 2008.
- Aprobación de un nuevo Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Por último, y coincidiendo con la fecha de aprobación de la presente Memoria, está prevista la presentación del informe al Consejo sobre las Cuentas Anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2008, el examen del "Informe Anual de Gobierno Corporativo 2008" y la propuesta de auditores para las Cuentas Anuales del ejercicio 2009.