

**BY-LAWS OF
CACF BANKIA CONSUMER FINANCE EFC,
S.A.**

**TITLE I
COMPANY'S NAME, DURATION, REGISTERED
OFFICE, AND PURPOSE**

Article 1.- Company name

The Company's name is "CACF Bankia Consumer Finance EFC, S.A.". The Company will be governed by these by-laws and, to the extent not provided in these by-laws, by the terms of the Spanish Companies Act (Royal Legislative Decree 1/2012, July 2), the laws applicable to financial credit establishments and any other applicable law. All references to "Act" in these by-laws refer to the Spanish Companies Act ("Ley de Sociedades de Capital").

Article 2.- Duration and commencement of activities

The Company is incorporated for an indefinite term and will commence activities the day after its registration within the Special Registry of the Bank of Spain.

Article 3.- Registered office

The Company's registered office is in Av. Manteras 44, 2D, Madrid, C.P.: 28050 (Madrid).

The governing body will have authority to decide on establishing, eliminating or moving branches, agencies and offices anywhere in Spain or abroad; and (ii) moving the registered office to another location within the Spanish territory. All of this in accordance with the current regulation, and with prior authorization, if applicable, from the Bank of Spain ("Banco de España") or the Authority that replaces it.

Article 4.- Company purpose

The Company's purpose is:

**ESTATUTOS SOCIALES DE
CACF BANKIA CONSUMER FINANCE EFC,
S.A.**

**TÍTULO I
DENOMINACIÓN, DURACIÓN, DOMICILIO Y OBJETO DE
LA SOCIEDAD**

Artículo 1.- Denominación social

La Sociedad se denominará "CACF Bankia Consumer Finance EFC, S.A.". La Sociedad se regirá por estos estatutos sociales y, en todo lo no dispuesto en los mismos, por el Real Decreto Legislativo 1/2012, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, por la normativa aplicable a los establecimientos financieros de crédito y demás disposiciones de la legislación aplicable. Todas las referencias contenidas en estos Estatutos que hagan alusión a la "Ley", se referirán a la Ley de Sociedades de Capital.

Artículo 2.- Duración y comienzo de actividades

La Sociedad se constituye por tiempo indefinido y dará comienzo a sus operaciones el día siguiente a su inscripción en el Registro Especial del Banco de España.

Artículo 3.- Domicilio

El domicilio social de la Sociedad se sitúa en Av. Manteras 44, 2D, C.P.: 28050 (Madrid).

El Órgano de Administración será competente para acordar la creación, la supresión o el traslado de sucursales, agencias o delegaciones, en cualquier lugar de España y del extranjero; y (ii) cambiar el domicilio social dentro del territorio nacional. Todo ello de acuerdo con la normativa vigente, y previa autorización si procede, del Banco de España o Autoridad que lo sustituya.

Artículo 4.- Objeto social

La Sociedad tendrá por objeto:

- | | |
|--|---|
| <p>1. Consumer financing activities in Spain exclusively addressed to individuals, self-employed workers and car dealership companies. These financing activities will include notably:</p> <p>a. The granting of loans and credits, including consumer credit.</p> <p>b. Financial leasing, renting or leasing of consumer goods including the following complementary activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Activities of maintenance and conservation of the transferred goods 2. Granting of financing connected to a financial leasing operation, current or future 3. Intermediation and management of financial leasing operations 4. Non-financial leasing activities that may or may not complement a purchase option 5. Business advice and reports | <p>1. Actividades de financiación al consumo en España destinadas exclusivamente a particulares, autónomos y empresas concesionarias de automóviles. Dichas actividades de financiación de incluirán básicamente:</p> <p>a. La concesión de préstamos y créditos, incluyendo crédito al consumo.</p> <p>b. El arrendamiento financiero, renting o leasing de bienes de consumo con inclusión de las siguientes actividades complementarias:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Actividades de mantenimiento y conservación de los bienes cedidos. 2. Concesión de financiación conectada a una operación de arrendamiento financiero, actual o futura. 3. Intermediación y gestión de operaciones de arrendamiento financiero. 4. Actividades de arrendamiento no financiero que podrán complementar o no con una opción de compra 5. Asesoramiento e informes comerciales. |
| <p>2. Likewise the Company may carry out mediation activities as linked banking insurance operator in the sale of credit protection insurance, payment insurance, warranty and repair warranty insurance, auto insurance and related products; or any other that have a direct connection with the specific financing contracted or the product purchased.</p> | <p>2. Asimismo, la Sociedad llevará a cabo actividades de mediación como operador banca seguro vinculado en la venta de seguros de amortización, seguros de pago, seguros de garantía y reparación de producto, seguro de automóviles o cualesquiera otros que tengan una conexión directa con la específica financiación contratada o el producto adquirido.</p> |
| <p>3. Likewise and as an accessory, the Company may carry out any other activities necessary for a better performance of its principal activity.</p> | <p>3. Como actividades accesorias, la Sociedad podrá llevar a cabo cualesquiera otras que sean necesarias para un mejor desempeño de su actividad principal.</p> |

The Company is authorised to carry out the activities described above, directly or indirectly, in whole or in part, through ownership of shares and/or units of other companies with an identical or similar purpose.

The Company, in accordance with the specific regulations of the Financial Credit Establishments ("Establecimientos Financieros de Crédito"), shall not be able to receive repayable funds from the public in the form of deposit, loan, temporary assignment of financial assets or other analogous types, whatever their destination. However, it shall not be considered as reimbursable funds from the public those specifically provided for in the legislation applicable to the aforementioned Financial Credit Establishments.

The Company's purpose does not include activities that need to comply with legal requirements not satisfied by the Company.

If, under law, any of the above activities requires a professional degree or title, administrative approval, registration in any public registry, or, in general, any other requirements, these activities will not start until the administrative requirements have been complied with and, where necessary, they will be carried out by the person(s) holding the degree or title.

Asimismo, la Sociedad podrá desarrollar las actividades especificadas en los párrafos anteriores, total o parcialmente, de modo directo o indirecto, mediante la titularidad de acciones y/o participaciones en otras sociedades con objeto social idéntico o similar.

La Sociedad, de acuerdo con la normativa específica de los Establecimientos Financieros de Crédito no podrá captar fondos reembolsables del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otros análogos, cualquiera que sea su destino. No obstante, no tendrá la consideración de fondos reembolsables del público, aquellos específicamente previstos en la legislación aplicable a los Establecimientos financieros de Crédito.

Se excluyen de este objeto todas aquellas actividades para cuyo ejercicio alguna ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad.

Si alguna ley exigiera para el ejercicio de todas o algunas de las actividades expresadas algún título profesional, autorización administrativa, inscripción en Registros Públicos, o, en general cualesquiera otros requisitos, tales actividades no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos, y en su caso, deberán desarrollarse por medio de persona o personas que tengan la titulación requerida.

TITLE II SHARE CAPITAL AND SHARES

Article 5.- Share capital and shares

The share capital is TWENTY-EIGHT MILLION FIVE HUNDRED THOUSAND EUROS (€28,500,000) divided into TWENTY-EIGHT THOUSAND FIVE HUNDRED (28,500) common shares in nominative form, each having a par value of ONE THOUSAND EUROS (€1,000), numbered consecutively from 1 to 28,500, inclusive, all in the same class and series. The shares are subscribed and paid up in full.

TÍTULO II CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES

Artículo 5.- Capital social y acciones

El capital social es de VEINTIOCHO MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (28.500.000€) representado por VEINTIOCHO MIL QUINIENTAS ACCIONES (28.500) acciones ordinarias, nominativas, de mil euros (1.000€) de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a la 28.500, ambas inclusive, todas ellas de la misma clase y serie. Las acciones están totalmente suscritas y

desembolsadas.

The shares will be represented by certificates certifying either one or multiple shares, and setting out the minimum references required by the Act, particularly the limitations on the transfer of shares established under the by-laws.

Las acciones se representarán mediante títulos, que podrán ser unitarios o múltiples, y contendrán todas las menciones señaladas como mínimas en la Ley y, en especial, las limitaciones a su transmisibilidad que se establecen en estos Estatutos

Article 6.- Transfer of shares

Artículo 6.- Transmisión de acciones

(a) Transfer of shares

(a) Transmisión de acciones

The terms of this article will apply to all transfers of shares or preferential subscription rights over shares of the Company which, in capital increases, may correspond to the shareholders according to the Act (rights that may be executed in the time periods established in the Act) and, in general, to the transfer of other rights that grant or may grant their owner or holder the right to vote in the Company's general shareholders meeting. Under this article, these circumstances are referred to as "transfer of shares".

Los términos de este artículo se aplicarán a todas las transmisiones de acciones o derechos de suscripción preferente sobre las acciones de la Sociedad que, en los aumentos de capital, pudieran corresponder a los accionistas de acuerdo con la Ley (debiendo cumplirse tales derechos en los plazos establecidos por la Ley), y se aplicarán también, en general, a la transmisión de otros derechos que concedan o puedan conceder a su propietario o titular el derecho de voto en la Junta General de Accionistas. Los distintos supuestos serán referidos genéricamente en el contexto del presente artículo como "transmisión de acciones".

(b) Unrestricted transfers

(b) Transmisiones no sujetas a restricción

Inter vivos or mortis causa transfers of shares, whether onerous or gratuitous, will be unrestricted between shareholders or in favour of companies forming part of the same group as the transferor, in the terms set out in article 18 of the Act.

Serán libres las transmisiones de acciones realizadas por actos inter vivos o mortis causa, tanto a título oneroso como a título gratuito, entre accionistas o a favor de sociedades pertenecientes al mismo grupo que la transmitente, entendido en los términos establecidos en el artículo 18 de la Ley.

(c) Transfers of shares by inter vivos transfer. Preferential acquisition right

(c) Trasmisión de acciones por actos inter vivos. Derechos de adquisición preferente

In all transfers of shares executed by inter vivos transfer, whether onerous or gratuitous, not expressly excluded under the terms of paragraph (b) above, the shareholders and will have a preferential right to acquire the shares intended to be transferred, in proportion with their respective participation interests in share capital.

En todas las transmisiones de acciones realizadas por actos inter vivos, tanto a título oneroso como a título gratuito, que no estén expresamente excluidas en virtud de lo dispuesto el apartado (b) anterior, los accionistas tendrán derecho de adquisición preferente respecto de las acciones objeto de transmisión, en proporción a sus respectivas

The shareholder intending to transfer (the "**Transferring Shareholder**") all or some of his or her shares (the "**Shares to be Transferred**") must notify the Company's directors in writing in any way permitting express confirmation of receipt, stating the number and giving the details of the Shares to be Transferred, the identity of the potential buyer (identifying the buyer's shareholders and corporate group), and the terms and conditions of the transfer, including the price, payment deadline and form of payment (the "**Transfer Agreement**"). For the purposes of this article, non-binding offers, memorandums of understanding and letters of intent will not be considered as a Transfer Agreement.

The directors will have four (4) calendar days from the date it receives the Transfer Agreement to notify it to all of the other shareholders at the addresses indicated in the nominative shares registry book. Within the next twenty-six (26) calendar days, the shareholders may notify their decision to exercise their preferential acquisition right in respect the Shares to be Transferred, in the terms indicated below. If several shareholders wish to exercise their right, the shares will be distributed among them in proportion to their respective participation interests in the share capital, and any excess shares will be allocated to the shareholder owning the greatest number of shares and, in the case of a tie, they will be allocated by lottery.

The price of the Shares to be Transferred, the form of payment, and other conditions of the transaction will be those agreed and notified to the Company by the Transferring Shareholder. If payment of all or part of the price was deferred in the Transfer Agreement, the acquisition of the Shares to be Transferred will require the prior issuance by a bank of a guarantee for payment of the deferred price. If the proposed transfer is for consideration other than a purchase and sale, or for no consideration, the acquisition price will be the price established by the parties mutually and, failing that, it will be the reasonable value on the date the Company was

cuotas de participación en el capital social.

El accionista que se proponga transmitir (el "**Accionista Transmitedor**") todas sus acciones o alguna de ellas (las "**Acciones a Transmitir**") deberá comunicar al Órgano de Administración de la Sociedad por escrito, a través de cualquier medio que permita tener constancia expresa de su recepción, y haciendo constar el número, las características de las Acciones a Transmitir, la identidad del potencial adquirente (identificando, en su caso, quiénes son sus accionistas y a qué grupo pertenece), y los términos y condiciones de la transmisión, incluyendo precio, plazo y forma de pago (el "**Acuerdo de Transmisión**"). A los efectos de lo previsto en este artículo, no serán considerados como Acuerdo de Transmisión, las ofertas indicativas y no vinculantes, los acuerdos de intenciones o las cartas de intenciones.

El Órgano de Administración de la Sociedad dispondrá de cuatro (4) días naturales desde la recepción del Acuerdo de Transmisión para comunicarlo a todos y cada uno de los demás accionistas en el domicilio que conste en el Libro Registro de Acciones Nominativas. Éstos, dentro de los veintiséis (26) días naturales siguientes, podrán comunicar su decisión de ejercitar su derecho de adquisición preferente respecto de las Acciones a Transmitir en los términos que a continuación se indican. Si fuesen varios los que ejercitaren su derecho, se distribuirá entre ellos, a prorrata de su participación en el capital social, atribuyéndose, en su caso, los excedentes de la división, al accionista titular de mayor número de acciones y, en caso de empate, por sorteo.

El precio de las Acciones a Transmitir, la forma de pago y las demás condiciones de la operación serán las convenidas y notificadas a la Sociedad por el Accionista Transmitedor. Si el pago de la totalidad o de parte del precio estuviera aplazado en el Acuerdo de Transmisión, para la adquisición de las Acciones a Transmitir será requisito previo que una entidad de crédito garantice el pago del precio aplazado. En los casos en que la transmisión proyectada fuera a título oneroso distinto de la compraventa, o a título gratuito, el precio de adquisición será el fijado de común acuerdo entre las partes y, en su defecto, será el valor razonable en el día en que se hubiera

notified of the Transfer Agreement.

The transfer will take place within one (1) month from the date the Company gives notice of the identity of the purchaser(s).

The Transferring Shareholder will have the right to transfer the Shares to be Transferred under the terms notified to the Company after thirty-five (35) calendar days from the date the Company was notified of the Transfer Agreement, without the Company having notified the Transferring Shareholder of the identity of the purchaser(s).

(d) Forced transfers

The preferential acquisition right referred to in paragraph (c) above will apply even in the event of attachment or foreclosure at the request of a third party, or as a result of any judicial or administrative attachment procedures over the Company's shares or the inherent rights of such shares, regardless of the reason; in these circumstances, the terms of articles 124 and 125 of the Act apply. Time periods will start when the highest bidder or successful bidder notifies directors of the purchase.

(e) General

The transfer of shares will be regulated by the rules in force when the shareholder notified the Company of its intention to transfer, or the date of the shareholder's death, or the date of the court or administrative order for allocation.

Transfers not complying with the terms of the Act and these by-laws will have no effect in respect of the Company.

notificado a la Sociedad el Acuerdo de Transmisión.

La transmisión deberá tener lugar en el plazo de un (1) mes a contar desde la comunicación por la Sociedad de la identidad del adquirente o adquirentes.

El Accionista Transmitente podrá enajenar las Acciones a Transmitir en las condiciones comunicadas a la Sociedad, cuando hayan transcurrido treinta y cinco días (35) días naturales desde la fecha en que se hubiese puesto en conocimiento de la Sociedad el Acuerdo de Transmisión sin que la Sociedad le hubiera comunicado la identidad del adquirente o adquirentes.

(d) Transmisiones forzosas

Habrà lugar al ejercicio del derecho de adquisición preferente a que se refiere el apartado (c) anterior, aun en el caso de embargo o ejecución forzosa a instancias de tercero, o como consecuencia de cualquier procedimiento judicial o administrativo de ejecución sobre acciones de la Sociedad o derechos inherentes a dichas acciones, por cualquier causa, siendo de aplicación, en tales supuestos, lo previsto en los artículos 124 y 125 de la Ley. Se iniciará el cómputo de los plazos desde el momento en que el rematante o adjudicatario comunique la adquisición al Órgano de Administración.

(e) General

El régimen de transmisión de las acciones será el vigente a la fecha en que el accionista hubiere comunicado a la Sociedad su propósito de transmitir o, en su caso, en la fecha de fallecimiento del accionista o en la de la adjudicación judicial o administrativa.

Las transmisiones de acciones que no se ajusten a lo previsto en la Ley y a lo establecido en los presentes Estatutos no producirán efecto alguno frente a la Sociedad.

**TITLE III
COMPANY BODIES**

Article 7.- Company bodies

The Company bodies are:

- (a) the general meeting of shareholders; and
- (b) the directors.

THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Article 8.- Call and Constitution of the General Meeting of Shareholders

Except when obligatory due to other requirements (e.g. transfer of the registered office abroad), General Meetings will be called by individual written announcements sent by certified mail with acknowledgement of receipt, telegram, burofax or any other written or telematic way, as long as there is confirmation of the shareholders' receipt of the announcement, to the addresses specified for that purpose or to their addresses stated in the corporate documents.

General meetings will be held in the municipality where the Company's registered office is located. If the call for the general meeting does not specify the place where the meeting is to be held, it will be understood to be held at the Company's registered office.

The notice calling the meeting must state: (i) the Company's name, and the date and time of the meeting; (ii) the agenda, setting out the business to be dealt with; and (iii) the office of the person(s) sending the announcement. The notice may also state the date on which the second call of the meeting will be held, if any.

Remote attendance at general meetings using electronic methods (including video conference) that guarantee the shareholder's identity is allowed if the Company, at the discretion of the governing body, provides those methods. For

**TÍTULO III
ÓRGANOS SOCIALES**

Artículo 7.- Órganos de la Sociedad

Los órganos rectores de la Sociedad son:

- (a) La Junta General de Accionistas; y
- (b) El Órgano de Administración.

DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Artículo 8.- Convocatoria y constitución de la Junta General de Accionistas

Salvo que imperativamente se establezcan otros requisitos (por ejemplo, en caso de traslado del domicilio al extranjero), la Junta General será convocada mediante anuncio individual y escrito que será remitido por correo certificado con acuse de recibo, telegrama, burofax o cualquier otro medio escrito o telemático que pueda asegurar la recepción de dicho anuncio por todos los accionistas, en el domicilio que hayan designado al efecto o en el domicilio que conste en la documentación de la Sociedad.

Las Juntas Generales se celebrarán en el término municipal donde la Sociedad tenga su domicilio social. Si en la convocatoria de la Junta no se especificase el lugar de celebración, se entenderá que la Junta ha sido convocada para su celebración en el domicilio social.

El anuncio de convocatoria expresará (i) el nombre de la Sociedad, la fecha y la hora de la reunión; (ii) el orden del día, en que figurarán los asuntos a tratar; y (iii) el cargo de la persona o personas que realicen la convocatoria. Podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta General en segunda convocatoria.

Será posible asistir a la junta por medios telemáticos (incluida la videoconferencia) que garanticen debidamente la identidad del accionista cuando la Sociedad, a criterio del Órgano de Administración, haya habilitado tales

that aim, the notice of the meeting must describe the time frame, and how the directors will allow shareholders to exercise such rights and ensure the meeting is conducted in a correct manner. Specifically, the directors may require the shareholders attending the meeting electronically to send the opinions and proposals they plan to raise with the Company before the meeting date.

The governing body, or the liquidators, must call the General Meetings. The governing body will call a General Meeting when it considers it necessary or beneficial for the Company or on the dates and within the periods provided for by law. There must be at least one (1) month between the date the call is published and the date set for the meeting (or two (2) months for international transfer of registered office).

Shareholders representing at least five per cent (5%) of the share capital may request publication of a supplement to the call for a general meeting of shareholders, with one or more agenda points. This right will be exercised through irrefutable notice that must be received in the registered office within five days of the date the call is published. The supplement to the call will be published at least fifteen (15) days before the date set for the general meeting.

The governing body will also call a General Meeting when requested by shareholders representing at least five percent (5%) of the Company's share capital. This General Meeting must be held within two months from the date the request is made to the governing body through a notary, and its agenda must include the business stated in the request.

General Meetings called by the judicial Secretary or the Commercial registrar are

medios. Para ello, en la convocatoria se describirán los plazos, formas y modos de ejercicio de los derechos de los accionistas previstos por los administradores para permitir el ordenado desarrollo de la junta. En particular, los administradores podrán determinar que las intervenciones y propuestas de acuerdos que tengan intención de formular quienes vayan a asistir por medios telemáticos, se remitan a la Sociedad con anterioridad a la fecha de la Junta.

Las Juntas Generales deberán ser convocadas por el Órgano de Administración o, en su caso, por los liquidadores. El Órgano de Administración convocará la Junta General siempre que lo estime necesario o conveniente para los intereses sociales y, en todo caso, en las fechas o períodos que determine la Ley. Entre la convocatoria y la fecha prevista para la celebración de la Junta General deberá existir un plazo de, al menos, un (1) mes (o dos (2) meses, en caso de traslado internacional del domicilio social).

Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento (5%) del capital social podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de la Junta General de Accionistas, incluyendo uno o más puntos del orden del día. El ejercicio de este derecho deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco (5) días siguientes a la publicación de la convocatoria. El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince (15) días de antelación como mínimo a la fecha establecida para la reunión de la Junta General.

El Órgano de Administración deberá, asimismo, convocar la Junta General cuando lo soliciten accionistas que representen, al menos, el cinco (5) por ciento del capital social. Esta Junta General se deberá celebrar dentro de los dos (2) meses siguientes a la solicitud dirigida notarialmente al Órgano de Administración, debiendo incluirse necesariamente en el orden del día los asuntos que hubiesen sido objeto de solicitud.

Por lo que se refiere a la convocatoria de la Junta General por el secretario judicial o

subject to the provisions of the Act.

Registrador mercantil, se estará a lo dispuesto en la Ley.

Constitution

Unless another mandatory quorum for constitution applies, the general meeting of shareholders will be validly constituted on first call, if shareholders holding at least eighty per cent (80%) of the Company's subscribed voting shares are present or represented. The meeting will be validly constituted on second call if shareholders holding at least (i) seventy-six per cent (76%) of the Company's subscribed voting shares are present or represented to pass the resolutions subject to reinforced majorities in accordance with Article 12 below and (ii) forty-nine percent (49%) for the remaining matters.

Constitución

Salvo que imperativamente se establezcan otros quórum de constitución, la Junta General quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el ochenta por ciento (80%) del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta cuando los accionistas presentes o representados, posean, al menos, el (i) setenta y seis por ciento (76%) del capital suscrito con derecho de voto para la adopción de acuerdos sujetos a mayorías reforzadas, de acuerdo con el Artículo 12 siguiente y (ii) cuarenta y nueve por ciento (49%) para el resto de materias.

Universal General Meeting

The general meeting of shareholders will be validly constituted as a universal meeting to treat any issue without the need for a previous notice of call when the Company's entire share capital is present or represented, if all attending shareholders unanimously approve such a meeting being held. The universal general meeting may be held anywhere in Spain or abroad.

Junta General Universal

No obstante lo anterior, la Junta General quedará válidamente constituida, con el carácter de universal, para tratar cualquier asunto, sin necesidad de previa convocatoria, siempre que esté presente o representada la totalidad del capital social y todos los concurrentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta General. La Junta General Universal podrá reunirse en cualquier lugar del territorio nacional o del extranjero.

Article 9.- Right to attend general meetings

Shareholders registered in the nominative shares registry book at least five (5) days before the date on which a meeting is scheduled will have the right to attend the meeting and will be entitled to be heard and to vote.

Artículo 9.- Legitimación para asistir a las Juntas Generales

Los titulares de acciones que las tengan inscritas en el Libro Registro de Acciones Nominativas con, al menos, cinco (5) días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta General tendrán derecho a concurrir con voz y voto a dichas Juntas Generales.

Article 10.- Attendance and Representation

All shareholders having the right to attend meetings also have the right to be represented at meetings by another person, regardless of whether that person is a shareholder. A proxy must be appointed in writing, and only for each

Artículo 10. - Asistencia y Representación

Todo accionista que tenga derecho de asistencia a las Juntas tendrá, asimismo, el derecho a hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista. La representación deberá

specific meeting, under the terms and scope of the Act. In any event, the shareholder may delegate or cast votes on motions under items on the agenda of any type of general meeting by post, electronic correspondence or any other form of distance communication, provided that (a) the identity of the persons exercising their right to vote is properly substantiated and (b) the vote is duly registered in some form of record.

Representation may always be revoked. The shareholder's personal attendance at the meeting will be deemed to revoke any proxy.

Article 11.- Officers of the meeting

The chairman and secretary of the board of directors will be the chairman and secretary of the general meeting; in the absence of these officers, the shareholders attending the meeting will designate others at the start of the meeting.

The chairman will moderate discussions during general meetings, opening the floor and determining the duration and end of contributions.

Article 12.- Majorities required to adopt resolutions

Unless other mandatory majorities apply, the general meeting's resolutions will be adopted by the affirmative vote of the majority of share capital present or represented. Resolutions relating to the following issues can only be adopted with the affirmative vote of at least three-quarters (3/4) of the Company's subscribed voting shares:

- (a) the modification of the Company's by-laws;
- (b) the share capital increases or reductions;
- (c) the total or partial removal or exclusion of preferential subscription rights in a share capital increase;

conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta General, en los términos y con el alcance establecido en la Ley. En todo caso, el voto de las propuestas sobre puntos comprendidos en el orden del día de la junta podrá delegarse o ejercitarse por el accionista mediante correspondencia postal, electrónica, por videoconferencia o cualquier otro medio de comunicación a distancia siempre que (a) se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce el derecho de voto y (b) quede registrado en algún tipo de soporte.

La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del representado tendrá valor de revocación.

Artículo 11.- Mesa de la Junta

Serán presidente y secretario de la Junta quienes lo sean del Consejo de Administración y, en su defecto, los designados por los accionistas concurrentes al comienzo de la reunión.

El presidente dirigirá el debate en las sesiones de la Junta General y, a tal fin, concederá el uso de la palabra y determinará el tiempo y el final de las intervenciones.

Artículo 12.- Mayorías requeridas para la adopción de acuerdos

Salvo que imperativamente se establezcan otras mayorías, los acuerdos de la Junta General se adoptarán con el voto favorable de la mayoría del capital presente y representado. Sin embargo, para la adopción de los acuerdos que se indican a continuación será necesario el voto favorable de las tres cuartas partes (3/4) del capital suscrito con derecho a voto:

- (a) la modificación de estatutos de la Sociedad;
- (b) el aumento o reducción de capital social;
- (c) la supresión o exclusión, total o parcial, del derecho de suscripción preferente en un aumento de capital;

- | | |
|---|--|
| <p>(d) the transformation, merger, de-merger (spin-off), global assignment of assets and liabilities, international transfer of registered seat, as well as any other structural modification foreseen by the regulations in force at all times, that the Company may be a part of; and</p> | <p>(d) la transformación, fusión, escisión, cesión global de activos y pasivos, el traslado del domicilio al extranjero, así como cualquier otro supuesto de modificación estructural previsto en la legislación aplicable en cada momento, en el que la Sociedad participe; y</p> |
| <p>(e) the issuance of debentures (obligaciones) or notes offered to the public in the event they are not envisaged in the business plan or in the annual budget of the Company.</p> | <p>(e) la emisión de obligaciones u otros instrumentos que se ofrezcan al público en general en caso de que no estuviera prevista en el plan de negocio ni en el presupuesto anual de la Sociedad.</p> |

DIRECTORS

ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Article 13.- Management of the Company

Artículo 13.- Modos de organizar la administración

The Company will be managed by a Board of Directors.

La Sociedad será administrada por un Consejo de Administración.

Article 14.- Duration of directors' appointments

Artículo 14.- Duración del cargo

Directors will be appointed for four (4) years. This period is the same for all directors, without prejudice to any re-election or the power of the general meeting to dismiss a director at any time, under the Act.

Los administradores nombrados desempeñarán su cargo por un plazo de cuatro (4) años, plazo que deberá ser igual para todos ellos, sin perjuicio de su reelección, así como de la facultad de la Junta General de proceder en cualquier tiempo y momento a su cese de conformidad a lo establecido en la Ley.

If a vacancy arises during a director's appointment, and no substitute is appointed, the board can designate from among the shareholders a person to fill this vacancy until the next general meeting of shareholders.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los Consejeros se produjeren vacantes sin que existieran suplentes, el Consejo podrá designar entre los accionistas a las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la siguiente Junta General.

Article 15.- Directors' remuneration

Artículo 15.- Retribución de los administradores

1. The office of director shall not be remunerated in his/her capacity as such, except in the case of independent Directors. In this regard, the independent Directors shall receive an attendance fees to the Board of Directors and its committees meetings, notwithstanding the reimbursement of the corresponding expenses previously justified. The amount

1. El cargo de administrador no será retribuido en su condición de tal, salvo para el caso de los Consejeros independientes. En tal sentido, los Consejeros independientes tendrán una retribución que consistirá en dietas por la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y sus comisiones, sin perjuicio del reembolso de

of the remuneration that the Company can pay to all of its independent Directors for said concept shall not exceed the amount determined for this purpose by the General Shareholders Meeting. The amount thus determined shall be maintained unless the General Shareholders Meeting passes a new resolution in this sense. Unless the General Shareholders Meeting provides otherwise, the Board of Directors shall establish the exact amount to be paid within this limit, its distribution among the different independent Directors, which may be different among them, and the frequency of its payment.

2. Notwithstanding the above, directors who have been assigned with executive functions in the Company, whatever the nature of their legal relationship with it (labour – common or senior management-mercantile or service provider), they shall be entitled to receive a remuneration for the rendering of such services that will consist of: (a) a fixed amount, adequate to the services and responsibilities assumed; (b) a variable amount, correlated with some indicator of the Director or the Company's performance; (c) a welfare amount, which shall include the opportune pension and insurance systems; and (d) a compensation in case of separation or any other form of termination of the legal relationship with the Company not due to non-compliance attributable to the Director. The General Shareholders Meeting shall determine the amount of each of the items that makes up the fixed part, the configuration modalities and the calculation indicators of the variable part, the welfare provisions and the compensation or its calculation criteria. The joint cost of the remuneration packages of the executive Directors shall not exceed the limit established by the General Shareholders Meeting. The Board or the relevant Committee shall ensure that the remuneration is guided by market conditions and take into account the responsibility and degree of commitment

los gastos correspondientes previamente justificados. El importe de las retribuciones que puede satisfacer la Sociedad al conjunto de sus Consejeros independientes por dicho concepto no excederá de la cantidad que a tal efecto determine la Junta General. La cantidad así fijada se mantendrá entretanto no sea modificada por un nuevo acuerdo de la Junta General. Salvo que la Junta General disponga otra cosa, la fijación de la cantidad exacta a abonar dentro de ese límite, su distribución entre los distintos Consejeros independientes, que podrá ser diferente entre ellos, y la periodicidad de su percepción, corresponde al Consejo de Administración.

2. Con independencia de lo previsto en el apartado anterior, los administradores que tengan atribuidas funciones ejecutivas en la Sociedad, sea cual fuere la naturaleza de su relación jurídica con ésta (laboral -común o de alta dirección-, mercantil o de prestación de servicios), tendrán derecho a percibir una retribución por la prestación de estas funciones que consistirá en (a) una parte fija, adecuada a los servicios y responsabilidades asumidos; (b) una parte variable, correlacionada con algún indicador de los rendimientos del Consejero o de la empresa; (c) una parte asistencial, que contemplará los sistemas de previsión y seguro oportunos; y (d) una indemnización en caso de separación o cualquier otra forma de extinción de la relación jurídica con la Sociedad no debidos a incumplimiento imputable al Consejero. La determinación del importe de las partidas retributivas que integran la parte fija, de las modalidades de configuración y de los indicadores de cálculo de la parte variable, de las previsiones asistenciales y de la indemnización o de sus criterios de cálculo, corresponde a la Junta General. El coste conjunto de los paquetes retributivos de los Consejeros ejecutivos no podrá exceder del límite que a tal efecto fije la Junta General. El Consejo o la comisión correspondiente cuidarán de que las retribuciones se orienten por las

involved in the role that each Director will perform.

3. The Directors' compensation policy shall be approved at least every three years by the General Shareholders Meeting as a separate item of the agenda, accompanied by the corresponding report issued by the appointment and remuneration Committee.
4. The remunerations of the directors shall in any case keep a reasonable proportion with the importance of the Company, the economic situation that it might have at each time and the market standards of comparable companies. The remuneration system established shall be oriented to promote the long-term profitability and sustainability of the Company and it shall incorporate the necessary precautions to avoid excessive risk taking and the reward of unfavourable results.
5. The Company may contract civil liability insurance for its Directors.

Article 16.- Governance and Functioning of Board of Director Positions

The Board of Directors will be composed of six (6) members.

All of them shall be individuals of recognized commercial and professional honour, and possessing the adequate knowledge and experience to exercise their functions.

The Board of Directors shall meet at least once every quarter.

Positions

The Board of Directors will name a chairman from among its members and may appoint a vice-chairman who will replace the chairman in the case of vacancy, absence or sickness. The

condiciones del mercado y tomen en consideración la responsabilidad y grado de compromiso que entraña el papel que está llamado a desempeñar cada Consejero.

3. La política de remuneraciones de los Consejeros se aprobará por la Junta General al menos cada tres años como punto separado del orden del día, acompañada del correspondiente informe de la Comisión de nombramientos y retribuciones.
4. Las remuneraciones de los administradores deberán en todo caso guardar una proporción razonable con la importancia de la Sociedad, la situación económica que tuviera en cada momento y los estándares de mercado de empresas comparables. El sistema de remuneración establecido deberá estar orientado a promover la rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo de la Sociedad e incorporar las cautelas necesarias para evitar la asunción excesiva de riesgos y la recompensa de resultados desfavorables.
5. La Sociedad podrá contratar un seguro de responsabilidad civil para sus Consejeros.

Artículo 16.- Régimen y Funcionamiento del Consejo de Administración

El Consejo de Administración estará compuesto por seis (6) miembros.

Todos ellos serán personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional, debiendo poseer conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones.

El Consejo de Administración se reunirá, al menos, una vez cada trimestre.

Cargos

El Consejo de Administración nombrará de su seno al presidente y podrá nombrar a un vicepresidente, que sustituirá al presidente en caso de vacante, ausencia o enfermedad. El Consejo de Administración también designará a

Board of Directors will also name a secretary and may appoint a vice-secretary who will replace the secretary in the case of vacancy, absence or sickness. The person named chairman and vice-chairman must be a member of the Board of Directors. The secretary may or may not be a member of the Board of Directors, in which case will have the right to be heard but will not have voting rights. This also applies to the vice-secretary.

The Chairman of the Board of Directors shall not simultaneously hold the position of Chief Executive Officer, unless the Company justifies it and the Bank of Spain authorizes it.

The chairman of the Board of Directors will have the casting vote in case of voting tie.

Callings

Meetings of the Board of Directors will be convened by the chairman or acting chairman. Directors representing, at least, one-third (1/3) of the members of the Board may convene the Board (setting out its agenda), to meet in the municipality where the Company's registered office is located, if the chairman, once requested and without a justified reason, does not convene the Board within three (3) calendar days of the request.

The notice calling the meeting will be delivered by letter, telegram, fax or any other written or telematic way. The notice will be addressed to each director at least five (5) days before the meeting was called. As an exception, if a meeting is called urgently, that term for advance notice will be forty-eight (48) hours. A meeting of the Board without notice will be valid if all members of the board are present and unanimously agree to hold a meeting.

Constitution

The Board will be validly constituted when four (4) of its members are present or represented.

A director may only be represented by another

la persona que desempeñe el cargo de secretario y podrá nombrar a un vicesecretario, que sustituirá al secretario en caso de vacante, ausencia o enfermedad. El presidente y el vicepresidente deben ser miembros del Consejo de Administración. El secretario podrá ser o no Consejero, en cuyo caso tendrá voz, pero no voto. Lo mismo se aplicará, en su caso, al vicesecretario.

El presidente del Consejo de Administración no podrá ejercer simultáneamente el cargo de Consejero Delegado, salvo que la Sociedad lo justifique y el Banco de España lo autorice.

El presidente del Consejo de Administración tendrá voto de calidad en caso de empate.

Convocatorias

El Consejo de Administración será convocado por su presidente o el que haga sus veces. Los Consejeros que constituyan al menos un tercio (1/3) de los miembros del Consejo podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social de la Sociedad, si, previa petición al presidente, éste sin causa justificada no hubiera hecho la convocatoria en el plazo tres (3) días naturales.

La convocatoria se cursará mediante carta, telegrama, fax, o cualquier otro medio escrito o telemático. La convocatoria se dirigirá personalmente a cada uno de los miembros del Consejo de Administración al menos con cinco (5) días de antelación. Como excepción, si la celebración de la reunión es urgente, la convocatoria se podrá hacer con una antelación de cuarenta y ocho (48) horas. Será válida la reunión del Consejo sin previa convocatoria cuando, estando reunidos todos sus miembros, decidan celebrarlo por unanimidad.

Constitución

El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, presentes o representados, cuatro (4) de sus miembros.

El Consejero sólo podrá hacerse representar en

director at a Board meeting. Proxies must be appointed in writing and addressed to the chairman.

Majorities

Unless the Act requires a greater majority, resolutions will be adopted by an absolute majority of the directors present at a meeting. If an uneven number of directors attend a meeting, an absolute majority will be determined by default, for example, two directors that vote in favour in case there are three directors.

Special meetings

Resolutions passed by the Board of Directors at meetings held by videoconference or by conference call will be valid if (i) no director opposes this procedure; (ii) the required systems are available; and (iii) the directors acknowledge each other, all of which must be stated in the meeting's minutes and in the certification of those resolutions. In this case, it will be considered that a meeting has been held at the Company's registered office.

Resolutions adopted by written resolution without a meeting will be valid if no member of the Board opposes this procedure.

Managing director

The Board of Directors may designate a managing director from among its members, without prejudice to any powers of attorney the board may grant to any person.

The permanent delegation of any powers of the board of directors to the managing director, and the designation of the director who will occupy such position, will only be valid if adopted by at least two-thirds (2/3) of the members of the Board of Directors, and will not be effective until registered with the commercial registry.

The Board of Directors cannot delegate any of the faculties which the Act identifies as non-delegable.

las reuniones de éste órgano por medio de otro Consejero. La representación se conferirá mediante escrito dirigido al presidente.

Mayorías

Salvo que la Ley establezca una mayoría superior, los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes a la sesión. En caso de número impar de Consejeros presentes en la reunión, la mayoría absoluta se determinará por defecto, por ejemplo, dos consejeros que votan a favor del acuerdo si son tres consejeros.

Reuniones especiales

Los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración en sesiones celebradas por videoconferencia o por conferencia telefónica serán válidos si (i) ningún Consejero se opone a este procedimiento; (ii) se dispone de los medios necesarios para ello; y (iii) los Consejeros se reconocen recíprocamente, todo lo cual deberá expresarse en el acta del Consejo y en la certificación de los acuerdos que se expida. En tal caso, la sesión del Consejo se considerará celebrada en el domicilio social de la Sociedad.

La votación de los acuerdos por escrito y sin sesión será válida cuando ningún Consejero se oponga a este procedimiento.

Consejero Delegado

El Consejo de Administración podrá designar de su seno un Consejero Delegado, sin perjuicio de los apoderamientos que pueda conferir a cualquier persona.

La delegación permanente de alguna facultad del Consejo de Administración en el Consejero Delegado y la designación del Consejero que haya de ocupar tal cargo requerirá, para su validez, el voto favorable de, al menos, dos terceras partes (2/3) de los miembros del Consejo y no producirán efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil.

El Consejo de Administración no podrá delegar aquellas facultades que la Ley califique como indelegables.

Article 17.- The Audit and Compliance Committee

1. The Audit and Compliance Committee shall be formed by three (3) members that shall have the status of non-executive Directors and, at least, one third of them shall be independent Directors.
2. The members of the Audit and Compliance Committee shall be appointed by the Board of Directors taking into account their knowledge, skills and experience in accounting and/or audit matters. As a whole, the members of the Committee shall have the relevant technical knowledge in relation with the financial sector and Directors' managing risks.
3. The chairman of the Audit and Compliance Committee shall be a Director appointed among the independent Directors of it. The term of the office of the chairman of the Audit and Compliance Committee shall be of four (4) years, being able to be re-elected after one year of his/her dismissal. The members of the Audit and Compliance Committee may delegate their representation to any other member of it. Likewise, the heads of the management units involved may attend as guests. The resolutions adopted by the Audit and Compliance Committee shall be contained in a minutes' book and all of them shall be signed by the chairman and the secretary.
4. Notwithstanding other tasks assigned by the Board of Directors, the Regulation of the Board of Directors and any other regulation provisional that may be applicable, the duties of the Audit and Compliance Committee shall be:
 - a) To inform the General Shareholders Meeting about the questions posed by the shareholders regarding matters within its competence and, in

Artículo 17.- Comisión de auditoría y cumplimiento

1. La Comisión de auditoría y cumplimiento estará formada por tres (3) miembros que deberán tener la condición de Consejeros no ejecutivos y, al menos, un tercio de los cuales, deberán tener la condición de independientes.
2. Los integrantes de la Comisión de auditoría y cumplimiento serán designados por el Consejo de Administración teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad y/o auditoría. En su conjunto, los miembros de la Comisión tendrán los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector financiero y la gestión de riesgos de los Consejeros.
3. La Comisión de auditoría y cumplimiento estará presidida por un Consejero que será designado de entre los Consejeros independientes que formen parte de ella. El mandato del presidente de la Comisión de auditoría y cumplimiento será de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un año desde su cese. Los miembros de la Comisión podrán delegar su representación en otro de ellos. Asimismo, podrán asistirán en calidad de invitados los responsables de las unidades organizativas implicadas. Los acuerdos de la Comisión se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el presidente y el secretario.
4. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, el Reglamento del Consejo de Administración o cualquier otra disposición normativa que resulte de aplicación, las competencias de la Comisión de auditoría y cumplimiento serán:
 - a) Informar a la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia y, en particular, sobre el

- particular, about the results of the audit, explaining how it has contributed to the integrity of the financial information and the role that the Committee has played in such process.
- b) To supervise the effectiveness of the Company's internal control, internal audit and risk management systems, including the tax risks, as well as to discuss with the auditors the significant weaknesses of the internal control system identified during the performance of the audit process, and without violating their independence. For such purposes, and where appropriate, the Committee may submit recommendations and proposals to the Board of Directors and the corresponding follow-up deadlines.
- c) To supervise the process of drafting and presenting of the mandatory financial information and to submit recommendations or proposals to the Board of Directors aimed at safeguarding the integrity of the financial information.
- d) Notwithstanding the regulations governing the accounts' auditing, to submit to the Board of Directors, for its submission to the General Shareholders Meeting, where appropriate, proposals for selection, appointment, re-election and replacement of the auditors, being responsible of the selection process, in accordance with the provisions of the applicable regulations, as well as the conditions of its contracting and regularly collecting information from it regarding the annual account audit's plan and execution, along with preserving its independence during the exercise of its functions.
- e) Notwithstanding the regulations governing the accounts' auditing, to
- resultado de la auditoría explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la Comisión ha desempeñado en ese proceso.
- b) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrán presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración, dirigidas a salvaguardar la integridad de la información financiera.
- d) Sin perjuicio de la normativa reguladora de la auditoría de cuentas, elevar al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, en su caso, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, responsabilizándose del proceso de selección, de conformidad con lo previsto en la normativa aplicable, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría de cuentas y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- e) Sin perjuicio de la normativa reguladora de la auditoría de cuentas,

establish the opportune relations with the auditors to receive information on those issues that may jeopardize its independence for the Committee's analysis, and any other related to the process of developing the audit of accounts and, where appropriate, the authorization of services other than those prohibited, in the terms established in the applicable regulations, along with those other communications set forth in the auditing accounts' regulations and in the auditing standards. In any case, the Committee shall receive annually from the auditors the written confirmation of its independence from the Company or its, direct or indirect, related parties, as well as detailed and individualized information of the additional services of any kind rendered and its corresponding fees by the auditors or their related parties, in accordance with the provisions of the auditing legislation.

- f) Notwithstanding the regulations governing the accounts' auditing, to issue annually, prior to the issuance of the audit report, a report expressing its opinion on whether the independence of the auditors or auditing companies is jeopardized. This report shall contain, in any case, the reasoned assessment of the provision of each and every of the additional services rendered abovementioned, individually considered and as a whole, other than the legal audit, in relation with the independence regime or with the regulations governing the accounts audit.

establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, en los términos contemplados en la normativa aplicable, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberá recibir anualmente de los auditores de cuentas la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información detallada e individualizada de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por los citados auditores, o por las personas o entidades vinculadas a éstos, de acuerdo con lo dispuesto en la legislación de auditoría de cuentas.

- f) Sin perjuicio de la normativa reguladora de la auditoría de cuentas, emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación de todos y cada uno de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa

reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.

- | | |
|---|--|
| <p>g) To inform the Board of Directors regarding all the matters of its competence set forth in the applicable regulations, the bylaws of the Company and in the Regulation of the Board of Directors and, in particular, on:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) the financial information that Company shall periodically make public;(ii) the creation or acquisition of shares in special purpose entities or in companies that have their registered address in States or territories considered as tax havens; and(iii) related parties transactions. | <p>g) Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias de su competencia previstas en la normativa aplicable, los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración y en particular, sobre:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente(ii) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y(iii) las operaciones con partes vinculadas. |
| <p>h) Supervise the effectiveness of the company's internal control, regulatory compliance and risk management systems. In particular: (i) check the adequacy and integrity of the internal control systems and (ii) review the designation and replacement of those responsible.</p> | <p>h) Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, el cumplimiento normativo y los sistemas de gestión de riesgos. En particular: (i) comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y (ii) revisar la designación y sustitución de sus responsables.</p> |
| <p>i) Periodically review the internal control and risk management systems so that the main risks are identified, managed and appropriately disclosed.</p> | <p>i) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.</p> |
| <p>j) Ensure the independence and effectiveness of compliance functions.</p> | <p>j) Velar por la independencia y eficacia de las funciones de cumplimiento normativo.</p> |
| <p>k) Supervise the performance of the Regulatory Compliance unit.</p> | <p>k) Supervisar el desempeño de la unidad de Cumplimiento Normativo.</p> |
| <p>l) Determine and supervise the existence of a model for the prevention and detection of crimes that may generate criminal liability on the part of the Company.</p> | <p>l) Establecer y supervisar la existencia de un modelo de prevención y detección de delitos que puedan generar una responsabilidad penal</p> |

por parte de la Sociedad.

5. The Audit and Compliance Committee shall be deemed validly constituted when the majority of its members, present or represented, attend to the meeting. The resolutions passed by said Committee shall be passed by absolute majority of the attending members, present or represented, having the Chairman the casting vote in case of a tie.
5. La Comisión de auditoría y cumplimiento se entenderá válidamente constituida cuando concurren la mayoría de sus miembros, presentes o representados. Los acuerdos tomados por dicha Comisión se adoptarán por mayoría absoluta de los miembros concurrentes, presentes o representados, teniendo el presidente voto dirimente en caso de empate.

Article 18.- Appointments Committee and Remuneration Committee

Artículo 18.- Comisión de nombramientos y Comisión de retribuciones

1. The Appointments Committee and the Remuneration Committee shall be formed by three (3) Directors that shall have the status of non-executive Directors and, at least, one third of them and in any case the Chairman shall be independent Directors.
1. La Comisión de nombramientos y la Comisión de retribuciones estarán formadas por tres (3) Consejeros que deberán tener la condición de no ejecutivos, de los cuales, al menos un tercio, y en todo caso el presidente, deberán ser Consejeros independientes.
2. The members of the Appointments Committee and the Remuneration Committee shall be appointed by the Board of Directors taking into account their knowledge, skills and experience of the Directors and the duties of each of the committees. The term of the office of the chairman of each of the Committees shall be of four (4) years, being able to be re-elected for a term of equal duration. Likewise, the Committees shall have a secretary and, optionally, a vice secretary, and both of them may not also be the secretary and vice secretary of the Board of Directors. The vice secretary of each Committee shall replace the secretary of each Committee, respectively, in case of absence, disability or vacancy.
2. Los integrantes de la Comisión de nombramientos y la Comisión de retribuciones serán designados por el Consejo de Administración, teniendo presente los conocimientos, aptitudes y experiencia de los Consejeros y los cometidos de cada una de las comisiones. El mandato del presidente de cada una de las comisiones tendrá una duración de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegidos por un mandato de igual duración. Igualmente, las Comisiones contarán con un secretario y, potestativamente, con un vicesecretario, que podrán ser personas distintas del secretario y vicesecretario del Consejo de Administración. El vicesecretario de cada Comisión sustituirá al secretario de cada Comisión, respectivamente, en los casos de ausencia, incapacidad o vacante.
3. The Committees shall meet as many times as they are called by their chairman, either on his/her own initiative or at the request of a member. Likewise, the Committees shall meet every time the Board of Directors or its Chairman requests the issuance of a
3. Las Comisiones se reunirán cuantas veces sean convocadas por su presidente, ya sea a iniciativa propia o a instancias de un miembro. Asimismo, también se reunirán cada vez que el Consejo de Administración o su presidente soliciten la emisión de un

report or the adoption of proposals. The members of the Committees may delegate their representation to any other member of it. The resolutions adopted by the Committees shall be contained in a minutes' book and all of them shall be signed by the chairman and the secretary. Likewise, the heads of the management units involved may attend as guests.

4. The Committees shall be validly constituted when the majority of its members attend, present or represented.
5. The Committees shall adopt their resolutions by absolute majority of the attending members, present or represented, having the Chairman the casting vote in case of a tie.
6. Notwithstanding the tasks assigned by the Board of Directors, the Regulation of the Board of Directors or by any other applicable regulation, the Appointments Committee shall have the following basic duties:
 - a) to draft and review the criteria to be followed for the composition of the Board of Directors and the selection of candidates, including the evaluation of competencies, knowledge and experience required in the Board of Directors and the consequent definition of the functions and skills required to the candidates;
 - b) to submit to the Board of Directors, where appropriate, proposals for the appointment of independent Directors for their appointment by co-opting or, when applicable, for their submission to the decision of the General Shareholders Meeting, as well as the proposals for the re-election or removal of said directors by the General Shareholders Meeting;
 - c) to report the proposals of the Board of

informe o la adopción de propuestas. Los miembros de las Comisiones podrán delegar su representación en otro de ellos. Los acuerdos de las Comisiones se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el presidente y el secretario. Asimismo, podrán asistir en calidad de invitados los responsables de las unidades organizativas implicadas.

4. Quedarán válidamente constituidas cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros.
5. Las Comisiones adoptarán sus acuerdos por mayoría absoluta de los miembros concurrentes, presentes o representados, teniendo el presidente voto dirimente.
6. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, el Reglamento del Consejo de Administración o cualquier otra disposición normativa que resulte de aplicación, la Comisión de nombramientos tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
 - a) formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos, incluyendo la evaluación de las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración y la consiguiente definición de las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos;
 - b) elevar al Consejo de Administración, en su caso, las propuestas de nombramientos de Consejeros independientes para su designación por cooptación o, en su caso, para su sometimiento a la decisión de la Junta General, así como las propuestas para la reelección o cese de dichos Consejeros por la Junta General;
 - c) informar las propuestas del Consejo

Directors for the appointment of the remaining Directors for their appointment by co-option or, when applicable, for their submission to the decision of the General Shareholders Meeting, as well as the proposals for the re-election or removal of said Directors by the General Shareholders Meeting and the appointment and removal of senior management employees;

- d) to propose to the Board of Directors of the members that shall be part of each of the committees and commissions;
- e) to determine, in accordance with article 31.3 of Law 10/2014, of June 26, a representation goal for the gender less represented in the Board and develop guidelines on how to increase the number of people of the less represented gender with a view to achieve those goals; and
- f) to yearly verify the nature of the Directors of the Company and to inform the Board of Directors in this regard.

7. Notwithstanding the tasks assigned by the Board of Directors, the Regulation of the Board of Directors or by any other applicable regulation, the Remuneration Committee shall have the following basic duties:

- a) to submit to the Board of Directors (i) the remuneration policy of the Directors and senior management employees and the basic terms of their agreements and their remuneration; and (ii) the remuneration of those other executive employees who, not belonging to the category of senior management employees, have significant remuneration, in special, variable remuneration and whose activities may have a significant impact

de Administración para el nombramiento de los restantes Consejeros para su designación por cooptación o, en su caso, para su sometimiento a la decisión de la Junta General, así como las propuestas para la reelección o cese de dichos Consejeros por la Junta General y de nombramiento y cese de la alta dirección;

- d) proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de cada una de las comisiones y comités;
- e) establecer, de conformidad con el artículo 31.3 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo y elaborar orientaciones sobre cómo aumentar el número de personas del sexo menos representado con miras a alcanzar dichos objetivos; y
- f) verificar anualmente el carácter de los Consejeros de la Sociedad e informar al Consejo al respecto.

7. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, el Reglamento del Consejo de Administración o cualquier otra disposición normativa que resulte de aplicación, la Comisión de retribuciones tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) proponer al Consejo de Administración (i) la política de retribución de los Consejeros y altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos y su retribución; y (ii) la retribución de aquellos otros directivos que, no perteneciendo a la alta dirección, tengan remuneraciones significativas, en especial, las variables, y cuyas actividades puedan tener un impacto relevante en la asunción de riesgos

on the risks' assumption by the Company;

- b) to periodically review the remuneration programs, weighing their adequacy and performance and ensuring that the remuneration of the Directors complies with the criteria of moderation and adequacy with the results of the Company;
- c) to ensure the transparency of the remuneration and compliance with the remuneration policy established by the Company; and
- d) to report in relation with the transactions that imply or may involve conflicts of interest.

8. The Appointments Committee and the Remuneration Committee may seek the advice of external professionals in matters pertaining to their competences.

9. In accordance with the provisions of the applicable regulations, in the event that the corresponding administrative authorizations are obtained, the Appointments Committee may be merged with the Remuneration Committee.

Artículo 19.- Risks Committee

- 1. The Risks Committee shall be formed by three (3) Directors that shall have the status of non-executive Directors and, at least, one third of them and in any case the Chairman shall be independent Directors.
- 2. The members of the Risks Committee shall be appointed by the Board of Directors taking into account their knowledge, skills and experience in risks management.
- 3. The Chairman of the Committee shall be a

por parte de la Sociedad;

- b) revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos y procurando que las remuneraciones de los Consejeros se ajusten a los criterios de moderación y adecuación con los resultados de la Sociedad;
- c) velar por la transparencia de las retribuciones y por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad; e
- d) informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.

8. La Comisión de nombramientos y la Comisión de retribuciones podrán recabar el asesoramiento de profesionales externos en materias propias de sus competencias.

9. De conformidad con lo establecido en la normativa aplicable, en el caso de que se obtengan las autorizaciones administrativas correspondientes, se podrá constituir la Comisión de nombramientos de manera conjunta con la Comisión de remuneraciones.

Artículo 19.- Comisión de riesgos

- 1. La Comisión de riesgos estará formada por tres (3) Consejeros que deberán la condición de Consejeros no ejecutivos. Al menos un tercio de los miembros, y en todo caso el presidente, deberá tener la condición de independiente.
- 2. Los integrantes de la Comisión de riesgos serán designados por el Consejo de Administración teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de gestión de riesgos.
- 3. La Comisión estará presidida por un

Director with knowledge and experience in risks' management. The term of the office shall be four (4) years, being able to be re-elected for a term of equal duration. Likewise, the Committee shall have a secretary and, optionally, a vice secretary, and both of them may not also be the secretary and vice secretary of the Board of Directors. The vice secretary of the Committee shall replace the secretary of the Committee in case of absence, disability or vacancy.

Consejero en el que concurren conocimientos y experiencia en materia de gestión de riesgos. El mandato del presidente de la Comisión tendrá una duración de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegido por un mandato de igual duración. Igualmente, la Comisión contará con un secretario y, potestativamente, con un vicesecretario, que podrán ser personas distintas del secretario y vicesecretario del Consejo de Administración. El vicesecretario sustituirá al secretario en los casos de ausencia, incapacidad o vacante.

4. The Committee shall meet as many times as they are called by their chairman, either on his/her own initiative or at the request of a member. Likewise, the Committees shall meet every time the Board of Directors or its Chairman requests the issuance of a report or the adoption of proposals. All the members of the management team or the employees of the Company shall attend to its meeting, collaborate and provide access to information. Likewise, the heads of the management units involved may attend as guests.
4. La Comisión se reunirá cuantas veces sea convocada por su presidente, ya sea a iniciativa propia o a instancias de un miembro de la Comisión. Asimismo, también se reunirá cada vez que el Consejo de Administración o su presidente soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas. Estará obligado a asistir a sus reuniones y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que sea requerido a tal fin. Asimismo, podrán asistir en calidad de invitados los responsables de las unidades organizativas implicadas.
5. The Committee shall be validly constituted when the majority of its members attend, present or represented. The Committee shall adopt their resolutions by absolute majority of the attending members, present or represented, having the Chairman the casting vote in case of a tie. The members of the Committee may delegate their representation to any other member of it. The resolutions adopted by the Committee shall be contained in a minutes' book and all of them shall be signed by the Chairman and the Secretary.
5. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. La Comisión adoptará sus acuerdos por mayoría absoluta de los miembros concurrentes, presentes o representados, teniendo el presidente voto dirimente en caso de empate. Los miembros de la Comisión podrán delegar su representación en otro de ellos. Los acuerdos de la Comisión se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el presidente y el secretario.
6. Notwithstanding the tasks assigned by the Board of Directors, the Regulation of the Board of Directors or by any other applicable regulation, the Risks Committee shall have the following basic duties:
6. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, el Reglamento del Consejo de Administración o cualquier otra disposición normativa que resulte de aplicación, la Comisión de riesgos tendrá

las siguientes responsabilidades básicas:

- | | |
|---|--|
| a) to propose to the Board of Directors the risks' policy of the Company which shall identify, in particular: | a) proponer al Consejo la política de riesgos de la Sociedad, que habrá de identificar, en particular: |
| (i) the different kind of risks faced by the Company; | (i) los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta la Sociedad; |
| (ii) the determination of the level of risk deemed acceptable by the Company; | (ii) la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable; |
| (iii) the information and internal control systems that shall be used to control and manage such risks; | (iii) los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar dichos riesgos; |
| (iv) the measures planned to mitigate the impact of the identified risks, should they materialize; | (iv) las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que lleguen a materializarse; |
| b) to monitor systematically the exposure and the degree of adequacy of the risks assumed to the established profile; | b) efectuar sistemáticamente el seguimiento de las exposiciones y del grado de adecuación de los riesgos asumidos al perfil establecido; |
| c) to assess and approve, where appropriate, those risks that, due to their size, could compromise the solvency of the Company or the recurrence of its results, or that potentially involve significant operational or reputational risks; | c) valorar y aprobar, en su caso, aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia patrimonial de la Sociedad o la recurrencia de sus resultados, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos; |
| d) to verify that the Company has the means, systems, structures and resources that allow the implementation of its strategy in risks' management in accordance with the best practices; and | d) comprobar que la Sociedad se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar su estrategia en la gestión de riesgos; y |
| e) to assess and follow the indications formulated by the supervisory authorities in the exercise of its function. | e) valorar y seguir las indicaciones formuladas por las autoridades supervisoras en el ejercicio de su función. |

- | | |
|---|--|
| <p>7. The Risks Committee, as responsible body for the global management of risks, shall assess the reputational risk in its scope of action and decision.</p> | <p>7. La Comisión de riesgos, como órgano responsable de la gestión global del riesgo, valorará el riesgo reputacional en su ámbito de actuación y decisión.</p> |
| <p>8. The Committee may seek the advice of external professionals in matters pertaining to their competence.</p> | <p>8. La Comisión podrá recabar el asesoramiento de profesionales externos en materias propias de su competencia.</p> |
| <p>9. In accordance with the provisions of the applicable regulations, in the event that the corresponding administrative authorizations are obtained, the Audit and Compliance Committee may be merged with the Risks Committee.</p> | <p>9. De conformidad con lo establecido en la normativa aplicable, en el caso de que se obtengan las autorizaciones administrativas correspondientes, se podrá constituir la Comisión de auditoría y cumplimiento de manera conjunta con la Comisión de riesgos.</p> |

Article 20.- Regulation of the Board of Directors

The Board of Directors may approve a Regulation of the Board of Directors to determine the action's principles of the Board of Directors, the basic rules of its organization and operation, the rules of conduct of its members and the rules of operation of the delegated committees.

Artículo 20.- Reglamento del Consejo de Administración

El Consejo de Administración podrá aprobar un Reglamento del Consejo de Administración que tendrá por objeto determinar los principios de actuación del Consejo de Administración, las reglas básicas de su organización y funcionamiento, las normas de conducta de sus miembros, y las reglas de funcionamiento de las comisiones delegadas.

**TITLE IV
FINANCIAL YEAR AND ANNUAL ACCOUNTS**

Article 21.- Financial Year

The Company's financial year will last one year, from January 1 to December 31 of each calendar year.

Article 22.- Reserves, Own Resources and Coefficients

The Company is obliged to endow the legal reserves, have the required own resources and comply with the coefficients and limitations provided in the applicable regulation.

Article 23.- Distribution of annual results

The General Meeting will decide on the

**TÍTULO IV
EJERCICIO SOCIAL Y CUENTAS ANUALES**

Artículo 21.- Ejercicio social

El ejercicio social de la Sociedad tendrá una duración de un año y abarcará el tiempo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Artículo 22.- Reservas, Recursos Propios y Coeficientes

La Sociedad está obligada a dotar las reservas legales, contar con los recursos propios exigidos y cumplir con los coeficientes y limitaciones previstos en las disposiciones que le sean aplicables.

Artículo 23.- Aplicación del resultado

La Junta General resolverá sobre la aplicación

distribution of the earnings for the financial year in accordance with the provisions of this by-laws and the Act. If the General Meeting decides to distribute dividends, these will be allocated to shareholders in proportion to their equity interests in the Company. The general meeting decides the dates of payments of dividends.

Unclaimed dividends will expire and revert to the Company after five (5) years from the date the payment was to be made.

The General Meeting of Shareholders or the Board of Directors may approve the distribution of advanced dividends subject to any limitations and complying with the legally established requirements.

del resultado del ejercicio conforme a lo previsto en estos Estatutos y en la Ley. Los dividendos que, en su caso, se acuerde repartir, se distribuirán entre los accionistas en la proporción correspondiente al capital que hayan desembolsado. La Junta General determinará las fechas de pago de los dividendos.

Los dividendos no reclamados en el término de cinco (5) años desde el día señalado para su cobro prescribirán en favor de la Sociedad.

La Junta General de Accionistas o el Órgano de Administración podrá acordar la distribución de cantidades a cuenta de dividendos con las limitaciones y cumpliendo los requisitos establecidos en la Ley.

TITLE V DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 24.- Dissolution and Liquidation

The Company will be dissolved on occurrence of any of the circumstances, and in accordance with the rules, established in articles 360 and following of the Act.

The Company's directors at the time of dissolution will be the Company's liquidators unless the general meeting of shareholders passes a resolution to appoint others when it adopts the resolution approving the Company's dissolution.

The liquidators will hold office for an indefinite period.

TÍTULO V DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Artículo 24.- Disolución y Liquidación

La Sociedad se disolverá por las causas y de acuerdo con el régimen establecido en los artículos 360 y siguientes de la Ley.

Los Administradores al tiempo de la disolución quedarán convertidos en liquidadores, salvo que la Junta General de Accionistas alcance un acuerdo para designar otros al acordar la disolución de la Sociedad.

Los liquidadores ejercerán su cargo por tiempo indefinido.