



de 196. 9. 1401 folio 233 diario 260
Asiento n.º

C9456701



14ª CLASE

NUMERO DOS MIL TRESCIENTOS NOVENTA.-----

EN MADRID, a veinte de Julio de mil nove-
cientos sesenta y ocho.-----

Ante mi: LUIS SIERRA BERMEJO, Doctor en -
Derecho, Juez de primera instancia é instru-
ción excedente y Notario del Ilustre Colegio
de esta Capital, con residencia en la misma.

----- COMPARECEN -----

DON CARLOS ROA RICO, mayor de edad, casa-
do, Ingeniero de Caminos y vecino de esta Ca-
pital, con domicilio en la Calle de Manuel -
de Falla número dos, y Documento Nacional de
Identidad número 10.653.079.-----

DON FERMIN DE LA SIERRA ANDRES, mayor de-
edad, casado, Ingeniero Industrial y vecino-
de esta Capital, con domicilio en la calle -

de Juan Bravo, número veinticinco, y Docu --
mento Nacional de Identidad, número -----
50.781.210.-----

DON ENRIQUE SUAREZ DE FUGA, mayor de ---
edad, casado, Diplomático y vecino de esta -
Capital, con domicilio en la Avenida del ---
Generalísimo número sesenta, y Documento Na-
cional de Identidad, número 552.609.-----

DON ALBERTO DE OYARZABAL VELARDE, mayor -
de edad, casado, Ingeniero Industrial y veci
non de esta Capital, con domicilio en la ca-
lle de Juan Bravo, número nueve, y Documento
Nacional de Identidad, número 1.422.700.-----

DON RAMON FERNANDEZ RUBIES, mayor de ---
edad, casado, Economista y vecino de esta --
Capital, con domicilio en la Calle del Presi
dente Carmona, número siete, y Documento Na-
cional de Identidad, número 852.819.-----

DON ALEJANDRO ALBERT SOLIS, mayor de edad,
casado, Abogado y vecino de esta Capital, --
con domicilio en la Calle de Baviera, número
dieciocho, y documento Nacional de Identidad





número 457.603.-----

Y DON MANUEL GAVIN ESCARRA, mayor de edad
casado, Ingeniero Industrial y vecino de es-
ta Capital, con domicilio en la Calle del -
Profesor Waksman, número nueve, y Documento-
Nacional de Identidad, número 1.228.702.-----

Todos de nacionalidad española.-----

----- CONCURREN -----

El primero en nombre y representación de-
" LA RED NACIONAL DE LOS FERROCARRILES ESPA-
NOLES " (RENFE).-----

Don Fermín de la Sierra, en nombre del -
"PATRONATO JUAN DE LA CIERVA DEL CONSEJO SU-
PERIOR DE INVESTIGACIONES CIENTIFICAS ".-----

Don Enrique Suarez de Puga, en nombre y--
representación del " INSTITUTO DE CULTURA --
HISPÁNICA ".-----

Don Alberto de Oyarzabal Velarde, en nom-
bre y representación del " INSTITUTO DE INGE-
NIEROS CIVILES ".-----

Don Ramón Fernández Rubies, en nombre y -
representación del " BANCO EXTERIOR DE ESPA-

HA "-----

Don Alejandro Albert Solis, en nombre y--
representación del " BANCO HISPANO AMERICA--
NO "-----

Y Don Manuel Gavin Escarra, en nombre y--
representación del " BANCO ESPAÑOL DE CREDI--
TO "-----

Las características de las Entidades re--
presentadas y las facultades de nombrados se
tores para este acto resultan de los documen
tos que se dejan unidos a esta matriz y de -
los que se acompañarán a la copia que de ella
se expida.-----

Los señores comparecientes, a quienes co
nozco, tienen, a mi juicio, la capacidad le
gal suficiente para otorgar esta escritura -
de CONSTITUCION DE SOCIEDAD ANONIMA y, al --
efecto la formalizan con arreglo a las si --
guientes:-----

----- ESTIPULACIONES -----

PRIMERA.- Con la denominación " INGENIE--
RIA Y ECONOMIA DEL TRANSPORTE, S.A.", en --





C9456702

14ª CLASE



anagrama (INECO), los señores comparecien-
tes, en el carácter con que intervienen FUN-
DAN Y DEJAN CONSTITUIDA una Sociedad Anóni -
ma, que se registrá por los Estatutos suscri -
tos por los propios otorgantes, en el indi-
cado carácter, y que en el mismo APRUEBAN --
Y RATIFICAN en todas y cada una de sus par-
tes y se dejan unidos a esta matriz, de la -
que quedan formando parte integrante, dándo-
se en este lugar por enteramente reproduci-
dos, extendidos en once hojas de papel común,
escritas a máquina por una sola cara y debi-
damente reintegradas.-----

SEGUNDA.- El capital social de dos millo-
nes de pesetas es totalmente emitido en es-
te acto, puesto en circulación, suscrito y -
desembolsado por los fundadores, en la forma

y proporción que a continuación se detalla:-

X I.- La " Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles " (RENFE), representada en este acto por Don Carlos Roa Rico, suscribe ciento sesenta acciones, números uno al ciento sesenta inclusives, por un importe total de OCHOCIENTAS MIL PESETAS, que ingresa en efectivo en la caja de la Sociedad.-----

X II.- El Patronato Juan de la Cierva del Consejo Superior de Investigaciones Científicas, representado por Don Fermín de la Sierra, suscribe cuarenta acciones, números ciento sesenta y uno al doscientos inclusives, por un importe total de DOSCIENTAS MIL PESETAS, que ingresa en efectivo en la caja social.-----

X III.- El Instituto de Cultura Hispánica, representado por Don Enrique Suarez de Puga, suscribe cuarenta acciones, números doscientos uno al doscientos cuarenta inclusives, por un importe total de DOSCIENTAS MIL PESE-

los títulos 40 acciones numeradas

Madrid, 4 de Mayo de 1964

JUNTA SINDICAL





TAS, que ingresa en efectivo en la caja de -
la Sociedad.-----

x IV.- El Instituto de Ingenieros Civiles,-
representado por Don Alberto de Oyarzabal Ve
larde, suscribe cuarenta acciones, números -
doscientos cuarenta y uno al doscientos ochen
ta inclusives, por un importe total de DOS--
CIENTAS MIL PESETAS, que ingresa en efectivo
en la caja social.-----

LA REPUBLICA
Vendidos con intervención
los títulos 40.000.000
1881/1820

Madrid, 25 de Enero de 1922

JUNTA SINDICAL

x V.- El " Banco Exterior de España ", repre
sentado por Don Ramón Fernández Ruvies, sus
cribe cuarenta acciones, números doscientos-
ochenta y uno al trescientos veinte inclusi
ves, por un importe total de DOSCIENTAS MIL
PESETAS, que ingresa en metálico en la caja
de la Sociedad.-----



VI.- El Banco Hispano Americano, represen
tado por Don Alejandro Albert Solis, suscri
be cuarenta acciones, números trescientos -
veintiuno al trescientos sesenta inclusives,
por un importe total de DOSCIENTAS MIL PESE
TAS, que ingresa en efectivo en la caja so -

los ttulos 40 Acciones numeradas
367/400

Madrid, 4 de Mayo de 1924

JUNTA SINDICAL
[Handwritten signature]



cial.-----

X VII.- Y el Banco Español de Crédito, re--
presentado por Don Manuel Gavin Escarra, sus
cribe cuarenta acciones, números trescientos
sesenta y uno al cuatrocientos inclusivos,--
por un importe total de DOSCIENTAS MIL PESE-
TAS, que ingresa en efectivo en la caja de -
la Sociedad.-----

TERCERA.- Dándo a este acto el carácter -
de Junta general, los señores comparecientes,
en el carácter con que intervienen, nombran-
al primero Consejo de Administración de la-
Sociedad, en la siguiente forma:-----

PRESIDENTE: Don Carlos Roa Rieo.-----

VICEPRESIDENTES: Don Enrique Suarez de -
Fuga.-----

VOCALES:-----

Don Fermín de la Sierra Andrés.-----

Don Alberto de Oyarzabal Velarde.-----

Don Ramón Fernández Rubies.-----

Don Alejandro Albert Solis, y -----

Don Manuel Gavin Escarra.-----





C 9456703



14ª CLASE



SECRETARIO: Don Antonio Gómez de la Vega-González, de nacionalidad española, mayor de edad, Abogado y vecino de esta Capital, con domicilio en la calle de Hermosilla, número veintidos.-----

De ellos, los siete primeros señores aceptan en este acto sus cargos y se obligan a desempeñarlos bien y fielmente.-----

CUARTA.- En cumplimiento de lo preceptuado en el artículo 5º del Real Decreto número 2413 de 24 de Diciembre de 1.928, en el 82-- de la Ley de Sociedades Anónima, y en el Decreto Ley de 13 de Mayo de 1.955, se consigna expresamente la prohibición de ocupar cargos en esta Sociedad, a las personas declaradas incompetibles, en la medida y condiciones fijadas por dichas disposiciones.-----

QUINTA.- En armonía con lo que determina el vigente Reglamento del Registro Mercantil y el artículo 2º de la Ley de Sociedades Anónimas, a requerimiento y exigencia del autorizante, manifiestan los señores comparecientes, que no existe ninguna Sociedad denominada idénticamente que la que se constituye, - extremo que justifican con la oportuna certificación de la Dirección General de los Registros y del Notariado, que me entregan y se deja incorporada a esta matriz, para insertar en sus copias y traslados.-----

----- OTORGAMIENTO -----

Presentes en este acto los señores comparecientes; y leída por mí, el Notario, esta escritura, por renunciar al derecho que para hacerlo por sí mismos les advierto tienen, - prestan su libre consentimiento y firman.---

----- AUTORIZACION -----

Y yo, el Notario que hice a los otorgantes las advertencias legales, y muy especialmente la de la obligación que tienen de pre-





sentar la copia de la escritura en la Oficina Liquidadora dentro de los treinta días hábiles, a contar desde esta fecha, bajo las penalidades que la Ley establece, en caso de no hacerlo, doy fé de todo lo contenido en este instrumento público, extendido en tres pliegos de la clase catorce, serie C., números 7.289.355 y los dos siguientes en orden correlativo, que signo, firmo y rubrico.- Carlos Roa Rico.- Fermian de la Sierra-Andrés.- E. Suarez de Puga.- Alberto de Oyarzabal.- Ramón Fernandez Rubies.- Alejandro Albert Solis.- Manuel Gavin.-. Signado. Dr. Luis Sierra Bermejo.- Rubricados.- Esta mi sello en tinta.-----

DOCUMENTOS UNIDOS.-----

I.-----

Escudo Nacional.- Membrete: Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles.- Consejo de Administración.- CA/S.- Referencia 28-4.-----

SANTIAGO ARAUZ DE ROBLES, SECRETARIO ADJUNTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE LA -----

RED NACIONAL DE LOS FERROCARRILES ESPAÑOLES.

CERTIFICADO:-----

Que el Consejo de Administración de dicha Red Nacional adoptó, en sesión celebrada el día 21 de Marzo de 1.968, entre otros, los siguientes acuerdos:-----

" El Consejo acuerda ratificar en todos sus extremos el convenio suscrito el 17 de diciembre de 1.967 entre el Grupo RENFE-COTEC denominación provisional que posiblemente será sustituida por la de INECO - y la Asociación Latino-Americana de Ferrocarriles, - abreviadamente ALAF, por medio de sus representantes, D. Carlos de Inza y Tudanca y D. Gustavo A. Méndez T., respectivamente, convenio que, debidamente formalizado, se une como anejo a esta certificación. El Consejo acuerda, asimismo, conceder expresamente su representación a D. Carlos Roa Rico, Consejero de RENFE y Presidente del GRUPO INECO, para la formalización definitiva en documento público de tal convenio, así como para -





C9456704

14ª CLASE



la firma de cuantos documentos privados o pú-
blicos, actas, etc... sean necesarios o con-
venientes al indicado fin.-----

En el caso de que el Grupo INECO llegue a
constituirse bajo la forma de sociedad anóni-
ma, como se proyecta, tal Sociedad se sub-
rogará en todos los derechos y obligaciones-
que en el presente convenio son de RENFE, --
por medio de su organización RENFE-INECO.--

Y para que conste, expido el presente cer-
tificado en Madrid a veintisiete de Junio de
mil novecientos sesenta y ocho.- Firmado:--
Santiago Arauz.- Rubricado.- V2.B2. P. El --
Presidente del Consejo.- El Vicepresidente.-
Firmado: Ilegible.- Rubricado " " " .-----

II.-----

"" Membrete: O.S.I.O.- Patronato de Investi-
gación Científica y Técnica " Juan de la --
Cierva ".- Madrid 11 de Julio de 1.968.---

Excmo. Sr. D. Fermin de la Sierra Director-
del Instituto Nacional de Racionalización --
del Trabajo. Serrano, 150. Madrid.-----

Asunto: Participación en INECO, S.A.-----

La Junta de Gobierno de este Patronato,-
en sesión de 4 de Junio ppdo. acordó como si
gue:-----

" Se acuerda tomar parte en la constitu-
ción de la Sociedad " Ingeniería y Economía
del Transporte, S.A.", con el carácter de -
anónima, domiciliada en Madrid y duración in-
definida, con un capital social de dos millo-
nes de pesetas, suscribiendo de dicho capi-
tal el diez por ciento, mediante la aporta-
ción del metálico correspondiente al nominal
de las acciones que se entreguen; aprobar -
las normas estatutarias; tomar parte en las-
reuniones que se celebren, emitiendo en ellas
su parecer y voto; designando y aceptando car





gos, representativos, y otorgando la oportuna escritura pública y cuantos otros documentos se precisen, consignando en ellos las cláusulas y declaraciones necesarias.- Igualmente se acuerda delegar en D. Fermán de la Sierra Andrés para que en nombre del Patronato lleve a ejecución el anterior acuerdo".-----

Este acuerdo queda condicionado a la tramitación del expediente del crédito extraordinario para el pago de que se trata. Cumplido, en su caso, este requisito, remitirá a V.E. el certificado que se ha interesado por el Secretario del Grupo INECO.-----

Lo que comunico a V.E. para su conocimiento y efectos oportunos.- Dios guardé a V.E. muchos años.- El Secretario de la Junta de Gobierno.- Firmado: Ilegible.- Rubricado.- Este el sello en tinta del indicado Patronato.-----

"" Membrete: INSTITUTO DE CULTURA HISPANICA

Madrid, 15 de Junio de 1.968.-----

Excmo. Sr.- : Cúmpleme poner en conoci --

miento de V.E. que vista la propuesta hecha al Instituto de Cultura Hispánica por la entidad RENFE, como promotora de la Sociedad denominada " INECO ", cuyo objeto ha de ser la colaboración, asistencia y formación de recursos humanos en el campo del transporte y otras materias técnicas hacia los países iberoamericanos; por acuerdo de la Junta de Gobierno de este Instituto celebrada el pasado día 14, se aceptó que el Instituto de Cultura Hispánica participa en la misma, y nombra para representarle en el Consejo de Administración de " INECO " a su Secretario General D. Enrique Suárez de Puga, con arreglo al párrafo segundo del Capítulo II, Artículo 22 de los Estatutos de " Ineco ".- Dios guarde a V.E. muchos años.- El Director.- Rf--- mado: Ilegible.- Rubricado.- Esta el sello del citado Instituto de Cultura Hispánica.-- P16: Señor Presidente de INECO - Red Nacional de Ferrocarriles Españoles. Madrid """.-----

IV.-----





14ª CLASE

REPUBLICA ARGENTINA

"" Instituto de Ingenieros Civiles de España
D. Alberto de Oyarzábal y Velarde, Secretario General del INSTITUTO DE INGENIEROS CIVILES DE ESPAÑA.

CERTIFICA: Que en la reunión del Consejo de Representantes celebrada el día 25 de Junio de 1.968, se tomaron entre otros, los acuerdos que literalmente se transcriben:---

" Se acuerda, que el INSTITUTO DE INGENIEROS CIVILES DE ESPAÑA tome parte en la constitución de la Sociedad " INGENIERIA Y ECONOMIA DEL TRANSPORTE, S.A." con el carácter de anónima, domiciliada en Madrid, y duración indefinida, con un capital social de DOS MILLONES DE PESETAS, suscribiendo de dicho capital el diez por ciento, mediante la apor-

taeión del metálico correspondiente al nominal de las acciones que se entreguen; aprobar las normas estatutarias; tomar parte en las reuniones que se celebren, emitiendo en ellas su parecer y voto, designando y aceptando -- cargos representativos, y otorgando la oportuna escritura pública y cuantos otros documentos se precisen, consignando en ellos las cláusulas y declaraciones necesarias.-----

Igualmente se acuerda delegar en el Sr. -- Presidente, D. José M^e de Oriol y Urquijo -- y en el Secretario General, D. Alberto de -- Oyarzábal y Velarde, para que solidariamente en nombre y representación del INSTITUTO DE INGENIEROS CIVILES DE ESPAÑA, lleven a efecto la ejecución del anterior acuerdo, firmando cuantos documentos públicos o privados -- fueren necesarios ".-----

Y para que así conste y a los efectos oportunos, exjiendo la presente Certificación, -- con el Visto Bueno del Sr. Presidente, en -- Madrid, a 27 de Junio de 1.968.- El Secreta-





rio General.- Firmado: A. de Oyarzabal.- Ru-
bricado.- Edo. Alberto de Oyarzabal.- V.B.B.
El Presidente.- Firmado: José de Oriol.- --
Rubricado.- Edo.- José M^a de Oriol.- Estan-
los sellos en tinta del Instituto de Inge-
nieros Civiles de España """.-----

V/-----

"" Escudo Nacional.- FERMIN GELADA DE AN-
DRES MORENO.- Secretario General del Banco -
Exterior de España.-----

CERTIFICIO: Que el Comité Directivo del --
Banco Exterior de España, en su reunión del-
día veintisiete de Marzo de mil novecientos-
sesenta y ocho, tomó, entre otros, el asuer-
do de concurrir a la Constitución de la So-
ciedad Ingeniería y Economía del Transporte,
S.A.(INECO), nombrando al Director de Su-
cursal de esta Entidad Don Ramón Fernández -
Rubies como Consejero representante de este-
Banco, pudiendo firmar la correspondiente es-
critura de constitución y suscribiendo la --
parte del capital asignada al Banco, por un-

NN5789706

OH4776721

importe de doscientas mil pesetas, o sea, el diez por ciento de su cuantía.-----

Y para que conste a los efectos expuestos, expido el presente certificado con el visto-bueno del Director General y sello en seco del Banco, en Madrid, a diez de mayo de mil novecientos sesenta y ocho.- Firmado/ Fermín Zelada.- Rubricado.- V2.B2. El Director General.- Firmado: Ilegible.- Rubricado.-----
Esta el sello en seco del Banco Exterior de España."".-----

VI.-----

" Membrete: Banco Hispano Americano.- Madrid.- Consejero Delegado.- Pedro Camero del Castillo.- Madrid, 30 de Mayo de 1.968.-----

CERTIFICACION.-----

D. Pedro Camero del Castillo Consejero Delegado del Banco Hispano Americano.-----

CERTIFICA Que el Banco Hispano Americano acuerda tomar parte en la constitución de la Sociedad " INGENIERIA Y ECONOMICA DEL TRANSPORTE, S.A.", con el carácter de anónima, do





C 9456706



14ª CLASE



miellada en Madrid y duración indefinida, -
 con un capital social de dos millones de pe-
 setas, suscribiendo de dicho capital el diez
 por ciento, mediante la aportación del metáli-
 co correspondiente al nominal de las accio-
 nes que se entreguen; aprobar las normas es-
 tatutarias; tomar parte en las reuniones que
 se celebren, emitiendo en ellas su parecer y
 voto; designando y aceptando cargos represen-
 tativos y, otorgando la oportuna escritura pú-
 blica y cuantos otros documentos se precisen
 consignando en ellos las cláusulas y decla-
 raciones necesarias.

Igualmente se acuerda delegar en DON ALE-
 XANDRO ALBERT SOLIS para que, en nombre de -
 la Sociedad lleve a ejecución los anteriores
 acuerdos.- Firmado. P. Gamero.- Rubricado".

VII.-----

"" Membrete: Banco Español de Crédito.-PDA-
de la Castellana, 7. Madrid.-----

Los que suscriben, Director General Adjun-
to y Secretario del Consejo de Administra-
ción del Banco Español de Crédito, S.A., con
domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana,
núm. 7.-----

CERTIFICAN; Que en la sesión del Consejo-
de Administración de esta Sociedad, celebra-
da el día 29 de Mayo de 1.968, se aceptó, -
entre otros, el siguiente acuerdo:-----

El Consejo confiere las más amplias facul-
tades a D. Manuel Gavín Escarra, mayor de -
edad, de nacionalidad española, casado con -
Doña Paula Martín de Salazar, Ingeniero In -
dustrial, vecino de Madrid, con domicilio en
la calle del Profesor Wakmann, nº 9- 6ª dere-
cha, para que concorra ante Notario público,
en nombre y representación del Banco, a otor-
gar, en unión de otras personas físicas o -
jurídicas interesadas, escritura de constitu-





ción de " INGENIERIA Y ECONOMIA DEL TRANSPORTE, S.A. (INECO ", a cuyo efecto podrá efectuar el señor mandatario, sin limitación alguna, toda clase de declaraciones y manifestaciones, redactar y aprobar la escritura y los Estatutos sociales, determinar el capital que ha de suscribir el Banco Español de Crédito, suscribir acciones, desembolsar su importe, nombrar administradores, aceptar cargos, asistir a las Juntas Generales que con el expresado motivo se celebren, y en general, haga y realice, con plen personalidad jurídica, cuantos actos, hechos o negocios jurídicos sean preparatorios, complementarios, o consecuentes a la constitución de " INGENIERIA Y ECONOMIA DEL TRANSPORTE, S.A. (INECO) y al cumplimiento de cuantos requisitos sean necesarios para su acceso a los registros en que deba inscribirse, a fin de que tenga virtualidad y eficacia la constitución de la Compañía, firmando cuantos documentos públicos, mercantiles y privados se -

BUENOS AIRES ARGENTINA

consideren necesarios o convenientes "-----

Y, para que así conste, expedimos y firmamos la presente certificación, en Madrid, a cinco de Junio de mil novecientos sesenta y ocho.- Hay dos firmas ilegibles.- con rubricas " " "-----

VIII.-----

" ESTATUTOS POR LOS QUE HA DE REGIRSE LA SOCIEDAD ANONIMA " INGENIERIA Y ECONOMIA DEL TRANSPORTE, S.A.", en anagrama (INECO).-----

TITULO I.-----

DENOMINACION, DOMICILIO, DURACION Y OBJETO.-----

Artículo 1º.- La Compañía, de naturaleza mercantil, se denominará " INGENIERIA Y ECONOMIA DEL TRANSPORTE, S.A.", en anagrama (INECO) y se regirá por el presente Estatuto, por los preceptos de la Ley de 17 de Julio de 1.951 sobre Régimen jurídico de las Sociedades Anónimas y por las disposiciones que le fueren aplicables.-----

Artículo 2º.- La Sociedad tendrá su domicilio en Madrid, calle de Santa Isabel, nú-





C9456707

14ª CLASE



...mero cuarenta y cuatro.-----

Los Administradores podrán acordar la apertura y establecimiento de cuantas Sucursales, Agencias, Delegaciones y Representaciones -- juzgue convenientes o favorables al desenvolvimiento comercial de la Compañía.-----

Artículo 3º.- La duración de la Sociedad será ilimitada y dará comienzo a sus operaciones sociales el día siguiente de la fecha de otorgamiento de la Escritura Pública de constitución.-----

Artículo 4º.- La Sociedad tiene por objeto la colaboración, asesoramiento y formación de recursos humanos en materia de transporte, a toda clase de Entidades, Empresas y personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, mediante la capacitación y -

BUENOS AIRES ARGENTINA

proporción de técnicos, ejecución de estudios, planes, programas, proyectos y trabajos, colaboraciones, asistencias y ayudas, y, en general, toda clase de asesoramiento "consulting" relacionado directa o indirectamente con el transporte en un plano nacional o internacional, y cualesquiera otros que promuevan las permanencias en empresas españolas de técnicos y directivos de empresas industriales de otros países, para el fomento de las futuras relaciones de cooperación en el campo de la producción y la técnica.-----

TITULO II.-----

CAPITAL SOCIAL.- ACCIONES.-----

Artículo 52.- El capital social asciende a DOS MILLONES DE PESETAS, dividido en cuatrocientas acciones al portador, de cinco mil pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, correlativamente numeradas del uno al cuatrocientos, que se extenderán en el libro talonario y se ajustarán a los requisitos y condiciones exigidas por la Ley.-----





Artículo 6º.- Los resguardos provisionales expedidos a los suscriptores de las acciones, antes de su emisión, se canjearán en su día por los títulos definitivos correspondientes. Las acciones llevarán el sello de la Sociedad y la firma de dos de sus Consejeros.-----

Artículo 7º.- La acción confiere a su titular legítimo la condición de socio y esta obligación implicara la sumisión expresa del accionista al presente Estatuto y a los acuerdos de las Juntas Generales y del Consejo de Administración, que hayan sido adoptados en la respectiva esfera de su competencia y atribuciones.-----

Cada acción confiere a su titular el derecho a la parte proporcional que representa en el haber social y a los correspondientes beneficios.-----

Asimismo, cada acción confiere a su tenedor un voto para formar la voluntad de la Sociedad en toda clase de acuerdos. En este sentido, los accionistas pueden votar por sí

mismos o representados por mandatarios que -
hayan sido designados y autorizados a tal -
fin, mediante carta firmada por el accionis-
ta mandante.-----

Artículo 82.- El capital social podrá --
aumentarse o disminuirse mediante acuerdo --
de la Junta General de Accionistas legalmen-
te convocada y constituida al efecto. (Ello
no obstante , el Consejo de Administración --
tendrá la facultad de aumentar el capital so-
cial en la forma y modo que previene y regu-
la el art2. 96 de la Ley de 17 de Julio de -
1.951).-----

Artículo 92.- A los accionistas, en caso-
de aumento de capital social, asistirá el --
derecho preferente de suscripción de las nue-
vas acciones, en proporción cuantitativa a -
las que ya poseyeran.-----

Artículo 102.- La transmisión de la pro-
piedad de las acciones requerirá el previo -
ofrecimiento de las mismas a los demás so --
cios mediante carta certificada que el ven-
dedor dirigirá al Presidente y en la que se-





C9456708

14^a CLASE



consignará, bajo su responsabilidad, el precio que le ofrece un tercero por la venta, - El Presidente vendrá obligado a poner el hecho en conocimiento inmediato de todos los accionistas, mediante carta certificada en la que transcribirá literalmente la del socio vendedor.-----

Cualquier accionista podrá adquirir las acciones en venta, por el precio que ofrece el tercero interesado en la compra y, si son varios los socios que aspiran a ellas, la adquisición se efectuará en proporción a la participación de cada uno de los accionistas en el capital social.-----

Los accionistas consultados podrán ejercitar su derecho de tanteo o renunciar a él en el plazo máximo de un mes, contado a par-

tir de la fecha de recepción de la carta en-
que se les notifique el propósito de venta,-
Transcurrido dicho plazo sin que haya resuel-
to expresamente sobre el particular, la trans-
misión podrá efectuarse libremente, notifi-
cándolo por escrito a la Sociedad para que -
ésta lo anote en el libro correspondiente.--

La transmisión de acciones efectuadas sin
el previo cumplimiento de las condiciones y
requisitos expuestos y la falsedad en la de-
claración del precio que se dice ofrecido --
por el tercero, facultará a los accionistas-
para ejercitar el derecho de retracto en el
término de un mes contado desde la fecha en-
que tuvieran conocimiento fehaciente de la -
transmisión, en el primer caso y de la false-
dad, en el segundo.-----

TITULO III.-----

Artículo 112.- El gobierno y la adminis-
tración de la Sociedad corresponden a la Jun-
ta General de Accionistas y al Consejo de Ad-
ministración en los términos, forma y lími-
tes competenciales que regulan los siguien--





tes artículos.-----

CAPITULO I.-----

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.-----

Artículo 12º.- La Junta General, estatu-
tariamente convocada y constituida, decidi-
rá por mayoría de votos los asuntos de su com-
petencia y sus acuerdos obligarán a la tota-
lidad de los socios, incluso a los absteni-
dos, disidentes o ausentes, sin perjuicio -
del derecho de impugnación que autorice y re-
gula la Ley de Sociedades Anónimas en sus -
artículos 67 a 70, ambos inclusive.-----

Artículo 13º.- Las Juntas Generales serán
ordinarias y extraordinarias. La primera --
se celebrará una vez al año, y necesariamen-
te dentro del primer " semestre para censu --
rar la gestión social, aprobar, en su caso, --
las cuentas y balance del ejercicio y resol-
ver sobre la distribución de beneficios.-----

La Junta General extraordinaria se celebra
rá siempre que así lo acuerde el Consejo de-
Administración o cuando lo solicite un núme-
ro de socios que represente, al menos, la -

ARGENTINA

la décima parte del capital desembolsado, expresando en la solicitud los asuntos que se sometan a la consideración de la Junta.-----

Artículo 148.- Las Juntas generales, ya sean ordinarias o extraordinarias, se celebrarán, en el lugar, día y hora que acuerde y señale el Consejo de Administración.-----

La convocatoria se anunciará en el Boletín Oficial del Estado y en uno de los diarios de mayor circulación de la provincia, - por lo menos con quince días de antelación - a la fecha señalada para la celebración de la Junta. El anuncio expresará las fechas -- de la reunión en primera, y para en su caso, en segunda convocatoria, con expresión suficiente de los asuntos que han de tratarse en ella.-----

En el supuesto de que la Junta General de ba reuniese a instancia de los accionistas - que represente la décima parte del capital-- desembolsado, el Consejo de Administración - convocará y señalará la fecha de celebración dentro de los 30 días siguientes a aquella -





C9456709

14ª CLASE



en que se presentare la solicitud que la interese.-----

No obstante lo dispuesto en los párrafos anteriores, la Junta se entenderá convocada y quedará validamente constituida para tratar cualquier asunto siempre que éste presente la totalidad del capital desembolsado y los asistentes acuerden por unanimidad la celebración de la Junta.-----

Artículo 15º.- La Junta General, ordinaria o extraordinaria, podrá celebrarse validamente si concurren a ella, presentes o representados, la mayoría del capital social desembolsado, salvo el caso de los supuestos que preve el artº 58 de la Ley de Sociedades Anónimas, en cuyo supuesto se requerirán las condiciones y el quorum establecidos en dicho precepto.-----

ARGENTINA

Artículo 168.- Los accionistas podrán asistir a las Juntas Generales, ya sea por sí mismos o representados por un mandatario y le corresponderá un voto por cada una de las acciones que posean.-----

Artículo 172.- También podrán asistir a las Juntas Generales, con voz pero sin voto, los Gerentes administradores que no sean accionistas, los Directores y restantes Técnicos de la Empresa, así como cualquier otra persona cuya presencia se estime conveniente para los intereses del negocio.-----

Artículo 182.- El Presidente del Consejo de Administración y, en su ausencia el Vicepresidente del mismo, presidirá las Juntas generales de Accionistas y dirigirá los debates, deliberaciones y adopción de acuerdos.-

El Secretario del Consejo, lo será de la Junta, y en su ausencia, el Presidente de la misma designará a cualquier accionista o cualquiera de sus mandatarios.-----

El presidente dirigirá las deliberaciones -----





nes concediendo la palabra por riguroso orden a cuantos accionistas lo hayan solicitado por escrito, ruego, a los que la pidan verbalmente.-----

Wada uno de los asuntos que componen el orden del dia de la convocatoria, se votarán por separado y el acuerdo será válido si ha sido adoptado por la mitad más una de las acciones presentes o representadas.-----

Artículo 19º.- El orden del día será redactado y preparado por el Consejo de Administración o por la persona o personas designadas a tal fin, numerando correlativamente los asuntos que se sometan a la consideración de la Junta y especificando clare y concisamente la naturaleza y alcance de cada uno de ellos.-----

No podrá discutirse ni votarse ningún asunto o proposición que no haya sido previamente incluidos en el Orden del Día, salvo aquellos que sean una consecuencia directa de la discusión provocada por los incluidos en dicha Orden.-----

El Consejo de Administración o la persona o personas designadas para la preparación de la Orden del Día estarán obligados a incluir en ella las propuestas formuladas por Accionistas que representen, al menos, una décima parte de las acciones.-----

Artículo 202.- A la Junta General, como Organó soberano, lo competeran cuantas facultades sean precisas y adecuadas en derecho para gobernar la Sociedad. En consecuencia, podrá recabar para sí la competencia de cualquier asunto o decisión aunque incumban al Consejo conforme al presente Estatuto, bien entendido que en tanto no decida resolver por sí misma, su competencia se limitará a las facultades que seguidamente se enumeren, reservándose las restante al Consejo de Administración:-----

a) Examinar y, en su caso, aprobar la Memoria y Balance del último ejercicio, así como las cuentas que lo integran presentadas por el Consejo de Administración, y censurar

CONSULADO GENERAL



C9456710

14ª CLASE



la gestión social.-----

B) Acordar, en su caso, la constitución -
de las reservas voluntarias y especiales que
estime convenientes.-----

e) Decidir las amortizaciones a realizar,
de acuerdo con la propuesta que presente el
Consejo de Administración.-----

d) Adoptar los oportunos acuerdos sobre -
distribución de beneficios.-----

e) Designar Censores de Cuentas.-----

f) Elegir y renovar los miembros del Con-
sejo de Administración, como y cuando proce-
da, conforme a los presentes Estatutos y a -
la Ley.-----

g) Acordar, en su caso, el aumento o la--
disminución del capital social y la forma, -
modo y condiciones de llevarlo a cabo.-----



h) Acordar la modificación de los Estatutos y la fusión, disolución, liquidación y reforma de la Sociedad.-----

i) Deliberar y resolver como tengan por conveniente sobre las cuestiones que formule el Consejo de Administración o las que presenten por escrito Accionistas que representen por lo menos, la décima parte del capital social.-----

Artículo 21º.- Las deliberaciones, los resultados de las votaciones y los acuerdos adoptados se harán constar en un libro registro que llevará la Sociedad a este fin y serán autorizadas y firmadas por el Secretario, con el visto bueno del Presidente.-----

La aprobación del Acta podrá ajustarse a cualquiera de los procedimientos que previene y regula el artº 62 de la Ley de Sociedades Anónimas y tendrá fuerza ejecutiva desde la fecha en que se produzca.-----

CAPITULO II.-----

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.-----

Artículo 22º.- La administración efec-----





tiva y gestión social de la Compañía incumbirá a un Consejo de Administración, sin perjuicio de las facultades que corresponden a la Junta General de Accionistas.-----

La designación de Consejeros no requerirá la condición de Accionistas y se ajustará a las normas contenidas en el Artº. 71 de la Ley de Sociedades Anónimas.-----

Artículo 23º.- El mandato de Consejero durará cuatro años que empezarán a contar el día de su designación y concluirán aquel otro en que se celebre la Junta General Ordinaria correspondiente al cuarto año siguiente a su elección. Los Consejeros podrán ser reelegidos indefinidamente y renovados por mitades cada dos años.-----

Artículo 24º.- El número de Consejeros que compongan el Consejo de Administración no podrá ser inferior a tres ni superior a once.-----

Artículo 25º.- Los Consejeros cesarán en sus cargos por expiración del mandato o por



separación acordada libremente y en cualquier momento por la Junta General.-----

En el caso de que, durante el término de su mandato, se produjeran vacantes entre los Administradores, el propio Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.-----

Artículo 26º.- El Consejo de Administración elegirá de entre sus miembros un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y un Consejero Delegado.-----

Artículo 27º.- Los Consejeros podrán ser depuestos y sustituidos en cualquier momento por la Junta General.-----

Artículo 28º.- El Consejo se reunirá necesariamente una vez al año y cuantas otras lo aconseje o requiera el interés de la Sociedad.-----

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

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



C9456711



14ª CLASE



quien Consejero podrá delegar por escrito sus poderes en otro Consejero.-----

Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes a la sesión.-----

Artículo 29º.- La convocatoria del Consejo la efectuará el Secretario por orden del Presidente o, en caso de ausencia o incapacidad de éste, por el Vicepresidente.-----

La notificación de la convocatoria se procurará efectuarla personalmente a los miembros del Consejo por correo certificado o telegrama y deberá practicarse con ocho días de antelación, al menos.-----

Sin embargo, se considerará válidamente constituido el Consejo, sin necesidad de convocatoria, si asisten al mismo todos los --

Consejeros y aceptan por unanimidad su celebración o la consienten expresamente por escrito.-----

Artículo 302.- El Consejo de Administración podrá delegar permanentemente alguna o algunas de las facultades que le competen en cualquiera de sus miembros, pero la designación de la persona y la citada delegación requerirán para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.-----

Artículo 312.- Al Consejo de Administración le corresponden las siguientes facultades:-----

12.- Designar de entre sus miembros un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y un Consejero Delegado.-----

24.- Designar los Consejeros que han de firmar las acciones representativas del capital social.-----

32.- Convocar las Juntas Generales de Accionistas, ordinarias y extraordinarias, co-

SECRETARÍA



mo y cuando proceda, conforme a los presen--
tes Estatutos, redactando el Orden del Día y
formulando las propuestas, que sean preceden--
tes conforme a la naturaleza y objeto de la--
Junta que se convoque.-----

4º.- Representar a la Sociedad en todos -
los asuntos y actos administrativos y judi -
ciales, civiles, mercantiles y penales, ante
la Administración del Estado Español y ante--
los Estados extranjeros o Corporaciones pú--
blicas de todo orden y cualquier nacionali -
dad, así como ante cualquier jurisdicción --
(ordinaria, administrativa, especial, labo--
ral, etc), española o extranjera, ejercien--
do toda clase de acciones que le correspon--
dan en defensa de sus derechos, en juicio, -
y fuera de él, dando y otorgando los oportu--
nos poderes a Procuradores para que represen--
ten a la Sociedad ante dichos Tribunales y--
Organismos y designando a los Abogados que--
hayan de asumir su defensa. Podrá, asimismo,
hacer toda clase de cobros y pagos al Esta--
do español o a los extranjeros y demás Cor--



poraciones e instituciones Públicas de ---
cualquier nacionalidad, suscribiendo los ---
oportunos documentos.-----

5ª.- Dirigir y ordenar la Sociedad y los-
negocios y bienes que constituyen su activo-
llevando la gestión de los mismos de una ma-
nera constante, A este fin trazará las nor-
mas de gobierno y el régimen de administra -
ción de la Sociedad, organizando y reglamen-
tando los servicios técnicos y administrati-
vos de la misma, fijando los gastos y apro-
bando las plantillas de personal.-----

6ª.- Celebrar toda clase de contratos so-
bre cualquier clase de bienes o derechos, --
mediante los pactos o condiciones que juzgue
convenientes y constituir y cancelar hipote-
cas y otros gravámenes o derechos reales -
sobre sus bienes, así como renunciar median-
te pago o sin él a toda clase de privilegios
o derechos.-----

7ª.- Registrar o adquirir la propiedad --
de toda clase de exclusivas de explotación -
sobre cualquier marca comercial o patente na





C9456712

14ª CLASE



cional o extranjera, realizar toda clase de-
actos y contratos, sobre importaciones y ex-
portaciones, obtener créditos estatales o pri-
vados, nacionales o extranjeros, subvenciones
y todo género de concesiones o derechos admi-
nistrativos o mercantiles.-----

8ª.- Aceptar o rechazar toda clase de ope-
raciones y negocios, así como conceder parti-
cipaciones u opciones en las operaciones co-
merciales o industriales sin limitación de -
plazo o interés a personas o Entidades ex -
trañas.-----

9ª.- Llevar la firma y actuar en nombre -
de la Sociedad en toda clase de operaciones-
bancarias, abriendo y cerrando cuentas co --
rrientes, disponiendo de ellas, interviniendo
en letras de cambio, como librador, accep-

tante, avalista, endosatario o tenedor de --
las mismas; abrir créditos con o sin garan -
tía y cancelarlos; hacer transferencias de -
fondos, ventas, créditos o valores, usando -
cualquier procedimiento de giro o movimien--
to de dinero, aprobar saldos de cuentas fini
quitas; constituir y retirar depósitos o fian
zas; compensar cuentas, formalizar cambios,-
etc., todo ello realizable, tanto con el Ban
co de España y las Bancas oficiales españo--
las y extranjeras, como con Entidades banca-
rias privadas de cualquier nacionalidad.-----

10ª.- Nombrar, destinar y despedir a todo
el personal de la Sociedad, asignándole los
sueldos y gratificaciones que estime conve -
nientes.-----

11ª.- Designar de entre sus miembros un -
Consejero Delegado o nombrar un Gerente y --
otorgarle poderes, delegándole las facultades
que estime oportunas de entre las que le co-
rresponden, además de los poderes especia --
les que puede conferir al personal directivo,

técnico o administrativo de la Sociedad, a *
terceros o a otros miembros del Consejo. --
También podrá designar una Comisión Perma---
nente de Consejeros o Comisión Ejecutiva ---
y delegar en ella parte de los poderes que -
incumben al Consejo.-----

Las facultades del Consejo que acaban de-
enumerarse no tienen carácter limitativo si-
no meramente enunciativo.-----

TITULO IV.-----

AÑO SOCIAL, BALANCE, INFORMACION Y DISTRI
BUCION DE BENEFICIOS.-----

Artículo 322.- El ejercicio económico de-
la Sociedad comenzará el 1º de enero y con -
cluirá el 31 de diciembre de cada año, sin -
más excepción que la del primer Ejercicio so-
cial, que principiará el día siguiente de la
fecha de otorgamiento de la Escritura de cons-
titución, y se cerrará el 31 de Diciembre -
del mismo año.-----

Artículo 332.- El Consejo de Administra-
ción formará, en el plazo máximo de cuatro -





meses, computados desde la fecha del cierre del Ejercicio social, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Propuesta de distribución de Beneficios y la Memoria explicativa, en términos suficientemente expresivos para que reflejen la situación económica de la Compañía y el curso de los negocios.

Artículo 34º.- Los documentos a que se refiere el artículo anterior, podrán ser examinados por todos los accionistas, en el domicilio social de la Compañía, durante los quince días precedentes a la celebración de la Junta General.

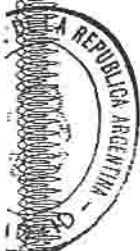
Artículo 35º.- La disposición y distribución de los beneficios netos que obtenga la Sociedad se ajustarán a las siguientes reglas:

1ª.- De su importe se deducirá la cantidad precisa para el pago de los impuestos que gravitan sobre los beneficios sociales, antes de proceder a su distribución.



C9456713

14ª CLASE



2ª.- Seguidamente se deducirán las cantidades precisas para constituir o reponer las reservas legales que fueran procedentes o las voluntarias que, en su caso, estime oportunas y decida establecer la Junta General de Accionistas.-----

3ª.- El remanente de los beneficios líquidos quedará a la libre disposición de los accionistas, los cuales acordarán lo que estimen oportuno sobre su destino.-----

TITULO V.-----

DISOLUCION Y LIQUIDACION.-----

Artículo 36º.- La Sociedad se disolverá por cualquiera de las causas previstas en la Ley.-----

Artículo 37º.- Una vez adoptado el acuerdo de disolución, en virtud de cualquiera de

las causas a que se refiere el artículo anterior, la Junta General de accionistas dictará las normas y reglas a que habrá de ajustarse la liquidación y nombrará Liquidadores en número impar y nunca inferior a tres, cuyas facultades y poderes concretará de un modo preciso.-----

El nombramiento de los Liquidadores determinará la extinción de los poderes que incumben al Consejo de Administración, si bien éste deberá prestar su concurso, si fuese requerido, para la práctica de las operaciones de liquidación.-----

La Junta General podrá acordar, por mayoría de votos, la sustitución o renovación de todos o algunos de los Liquidadores.-----

La Junta General, constituida legalmente, conservará durante el periodo de liquidación las mismas facultades que le incumben durante la vida normal de la Sociedad y las atribuciones especiales de aprobar las cuentas de liquidación y dar el finiquito.-----





Los Liquidadores podrán convocar la Junta General siempre que lo estimen necesario y otro tanto podrán hacer los accionistas que representen, por lo menos, la décima parte del capital social, debiendo indicar en tal caso las cuestiones que hayan de figurar en la Orden del Día.-----

Artículo 382.- Disuelta la Sociedad, y una vez liquidadas, consignadas o aseguradas las deudas y cargas de la Compañía, el activo líquido que reste se aplicará al reembolso del capital desembolsado por los accionistas en la proporción y medida de sus aportaciones respectivas, conforme al valor nominal de las acciones, y el remanente, si lo hubiera, se distribuirá proporcionalmente entre todas las acciones.-----

Conforme al mismo criterio y proporción, los accionistas sufrirán las eventuales pérdidas en el caso de que el activo no bastase para reembolsarles las aportaciones realizadas.- Firmado: Carlos Roa Rico.- Fermín de -



la Sierra.- E. Suarez de Puga.- Alberto de--
Oyarzabal.- Ramón Fernandez.- Alejandro Al -
bert.- Manuel Gavín.- Todos rubricados""".--

IX.-----

"" Escudo Nacional.- Membrete: Ministerio -
de Justicia.- Dirección General de los Regis-
tros y del Notariado.-----

Sello en tinta de dicha Dirección, que inuti-
liza poliza adherida del correspondiente rein-
tegro.-----

Letra I. n.ºm. 3684.-----

Don Manuel Fernández-Bugallal Barrón.- --
Jefe de los Registros Generales de Socieda--
des Anónimas y de Responsabilidad Limitada.-

CERTIFICO: Que consultados los anteceden-
tes que obran en este Registro no aparece nin-
guna Sociedad Anónima inscrita en el mismo -
con la denominación de " INGENIERIA Y ECONO-
MIA DEL TRANSPORTE, S.A.". (INECO).-----

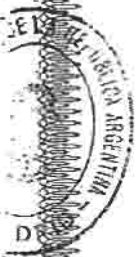
Y en el Registro de Sociedades Limitada -
no aparece ninguna inscrita con la denomina-
ción de dicha Sociedad.-----





C 9456714

14ª CLASE



Y para que conste, expido la presente en
 Madrid, a 27 de Abril de 1.968.- Firmado: --
 M. F. Bugella - Rubricado.- Vº. Bº. El Direc
 tor General.- Firmado: (estampillado). --
 F. Escrivá de Romani.- Rubricado """".

DOY FE, yo el Notario, de que esta escritura es copia de
 la matriz a que se refiere, obrante en mi --
 Protocolo general corriente del expresado --
 año, bajo el número indicado. Y a utilidad -
 de los Sres. comparecientes, según concurren,
 libro, signo, firma y rubrico esta PRIMERA -
 COPIA, de cuya expedición dejo nota, en ca--
 torce pliegos de la clase 14ª, serie C., nú--
 meros 9.456.701 y los trece siguientes en --
 orden correlativo, entre ellos el del presen
 te; en Madrid, a once de Enero de mil nove -
 cientos sesenta y nueve.-



[Handwritten signature]
 Luis Sierra Bermejo

ABOGACIA DE LA MADRID
Procedimiento 4109 del día 31-1-69
I.N.E.Co. 740047 del Año 69

Acordis según Carta de pago n.º 2831
de hoy por el concepto Sociedad
27 a la cantidad de 72689 pesetas
Madrid 8 de Febrero 1970
El Abogado



EL CONSULADO GENERAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA
CERTIFICA QUE LA FIRMA QUE APARECE EN
ESTE DOCUMENTO Y DICE: Luis Siemas
Bermejo, Notario del Colegio.
Notarial de Madrid
GUARDA SIMILITUD
CON LA QUE OBRA EN NUESTRO REGISTRO.
MADRID, 22 NOV, 1970
(SON NUEVE DOCUMENTOS)
N.º de Orden 14029/37
N.º del Arancel: 1615
Derecho percibido 4876,00 pesetas




LUIS J. FERRIZ GABLONDO
MINISTRO A/C DEL
CONSULADO GENERAL





INSCRITO el precedente documento, en el Registro Mercantil de esta provincia, tomo 2.366 general, 1.423 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 128 hoja número 14.876 inscripción 1ª quedando supeditado el nombramiento, de Don Antonio Gómez de la Vega González a su aceptación: Madrid 28 de Febrero de 1969 -

12º, 13º, 14º, 15º, 16º de ...
Según minuta adjunta

El Registrador, 1

Firmado: MANUEL CARBONELL



SEGISMUNDO ÁLVAREZ ROYO-VILLANOVA, NOTARIO DE MADRID Y DE SU ILUSTRE COLEGIO, DOY FE: De que el presente juego de fotocopias, extendido en veintiocho folios de los Colegios Notariales de España, serie OH numerados en orden correlativo inverso al del presente, que sello con el de mi Notaria, es fiel reproducción del documento que se fotocopia y he tenido a la vista. Madrid, a veintisiete de julio de dos mil cinco.

62

Segismundo Álvarez



[State Stamp]
10/2013

[Stamp: 0.15 cents]

BW7272356

[Seal: Ignacio Manrique Plaza – Notary of Madrid]

[Stamped text: (Illegible) Companies Register
Filed at 10 hours 10 minutes – 12 February 1969 -
Entry No. 1401, Folio 233, Daybook 260]

STATE
STAMP
Class 14th

[Stamp: 5 pesetas]

C9456701

[Seal: Notary's office of
Luis Sierra Bermejo – Madrid]

NUMBER TWO THOUSAND THREE HUNDRED AND NINETY.

IN MADRID, on the twentieth of July, nineteen sixty-eight.

Before me, LUIS SIERRA BERMEJO, Doctor in Law, Judge of the First Instance and Preliminary Proceedings on leave and Notary and member of the Association of Notaries of this Capital City, with residence in same,

===== THERE APPEAR =====

CARLOS ROA RICO, of legal age, married, a Civil Engineer, resident of this Capital, domiciled at [Street] Manuel de Falla, number two, and holder of Spanish ID Document number 10653079.

FERMÍN DE LA SIERRA ANDRÉS, of legal age, married, an Industrial Engineer, resident of this Capital, domiciled at [Street] Juan Bravo, number twenty-five, and holder of Spanish ID Document number 50781210.

ENRIQUE SUAREZ DE PUGA, of legal age, married, a Diplomat, resident of this Capital, domiciled at Avenida del Generalísimo, number sixty, and holder of Spanish ID Document number 552609.

ALBERTO DE OYARZABAL VELARDE, of legal age, married, an Industrial Engineer, resident of this Capital, domiciled at [Street] Juan Bravo, number nine, and holder of Spanish ID Document number 1422700.

RAMÓN FERNANDEZ RUBÍES, of legal age, married, an Economist, resident of this Capital, domiciled at [Street] Presidente Carmona, number seven, and holder of Spanish ID Document number 852819.

ALEJANDRO ALBERT SOLIS, of legal age, married, a Lawyer, resident of this Capital, domiciled at [Street] Baviera, number eighteen, and holder of Spanish ID Document number 457603.

And MANUEL GAVIN ESCARRA, of legal age, married, an Industrial Engineer, resident of this Capital, domiciled at [Street] Profesor Waksman, number nine, and holder of Spanish ID Document number 1228702.

All of them are of Spanish nationality.

===== THEY ACT =====

The person named in the first place, on behalf and in representation of "LA RED NACIONAL DE LOS FERROCARRILES ESPAÑOLES" (RENFE) [Spanish Rail].

Fermín de la Sierra, on behalf of "PATRONATO JUAN DE LA CIERVA DEL CONSEJO SUPERIOR DE INVESTIGACIONES CIENTÍFICAS."



TRANSLATION

Enrique Suárez de Puga, on behalf and in representation of "INSTITUTO DE CULTURA HISPÁNICA."

Alberto de Oyarzabal Velarde, on behalf and in representation of "INSTITUTO DE INGENIEROS CIVILES."

Ramón Fernández Rubies, on behalf and in representation of "BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA."

Alejandro Albert Solis, on behalf and in representation of "BANCO HISPANO AMERICANO."

And Manuel Gavin Escarra, on behalf and in representation of "BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO."

The particulars of the represented Entities and the powers of the aforementioned gentlemen for this act arise from the documents attached to this original and from those which will be attached to copy of this original as may be issued.

The appearing gentlemen, whom I know, have, in my opinion, the necessary legal capacity to execute this public instrument of INCORPORATION OF A PUBLIC LIMITED COMPANY and, for the purpose, they enter it into record in accordance with the following:

===== PROVISIONS =====

FIRST. – Under the name "INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.A.," anagram (INECO), the appearing gentlemen, in the capacity in which they act, FOUND AND ESTABLISH a Public Limited Company, which shall be governed by the By-Laws signed by the parties executing this instrument, in their aforementioned capacity, and in said capacity they APPROVE AND RATIFY each and every part of said By-Laws, which are then attached to this original, of which they are an integral part, and said By-Laws are understood as entirely reproduced herein, as issued on eleven sheets of common paper typewritten on one side only and duly stamped.

SECOND. – The share capital is two million pesetas, completely issued in this act, outstanding, subscribed and paid up by the founding members, in the manner and proportion as detailed herein below:

I. "Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles" (RENFE), represented in this act by Carlos ROA RICO, subscribes one hundred and sixty shares, numbers one to one hundred and sixty, both inclusive, for a total sum of EIGHT HUNDRED THOUSAND PESETAS, which is deposited in cash in the Company cash account.

II. "Patronato Juan de la Cierva del Consejo Superior de Investigaciones Científicas," represented in this act by Fermín de la Sierra, subscribes forty shares, numbers one hundred and sixty-one to two hundred, both inclusive, for a total sum of TWO HUNDRED THOUSAND PESETAS, which is deposited in cash in the Company cash account.

[Left-hand side margin: Stamped: Illegible – the shares (handwritten: 40 shares, numbers 161/200. –) Madrid, 4 May 1984. BOARD [Illegible Signature]. Seal: Institute of Exchange and Stock Brokers – Board – Madrid.]

III. "Instituto de Cultura Hispánica," represented in this act by Enrique Suárez de Puga, subscribes forty shares, numbers two hundred to two hundred and forty, both inclusive, for a total sum of TWO HUNDRED THOUSAND PESETAS, which is deposited in cash in the Company cash account.

IV. "Instituto de Ingenieros Civiles," represented in this act by Alberto de

TRANSLATION

Oyarzabal Velarde, subscribes forty shares, numbers two hundred and forty-one to two hundred and eighty, both inclusive, for a total sum of TWO HUNDRED THOUSAND PESETAS, which is deposited in cash in the Company cash account.

V. "Banco Exterior de España," represented in this act by Ramón Fernández Rubies, subscribes forty shares, numbers two hundred and eighty-one to three hundred and twenty, both inclusive, for a total sum of TWO HUNDRED THOUSAND PESETAS, which is deposited in cash in the Company cash account.

[Left-hand side margin: Stamped: Shares sold with my participation (handwritten: 40 shares, numbers 281/320. -) Madrid, 25 June 1982. BOARD [Illegible Signature]. Seal: Institute of Exchange and Stock Brokers – Board – Madrid.]

VI. "Banco Hispano Americano," represented in this act by Alejandro Albert Solís, subscribes forty shares, numbers three hundred and twenty-one to three hundred and sixty, both inclusive, for a total sum of TWO HUNDRED THOUSAND PESETAS, which is deposited in cash in the Company cash account.

VII. And "Banco Español de Crédito," represented in this act by Manuel Gavin Escarra, subscribes forty shares, numbers three hundred and sixty-one to four hundred, both inclusive, for a total sum of TWO HUNDRED THOUSAND PESETAS, which is deposited in cash in the Company cash account.

[Left-hand side margin: Stamped: Illegible – the shares (handwritten: 40 shares, numbers 361/400. -) Madrid, 4 May 1984. BOARD [Illegible Signature]. Seal: Institute of Exchange and Stock Brokers – Board – Madrid.]

THIRD. – Considering this act a General Shareholders' Meeting, the appearing gentlemen, in the capacity in which they act, appoint the first Board of Directors of the Company, in the following manner:

CHAIRMAN: Carlos Roa Rico.

VICE-CHAIRMAN: Enrique Suarez de Puga.

MEMBERS OF THE BOARD:

Fermín de la Sierra Andrés.

Alberto de Oyarzabal Velarde.

Ramón Fernández Rubies,

Alejandro Albert Solis, and

Manuel Gavin Escarra.

SECRETARY: Antonio Gómez de la Vega-González, of Spanish nationality, of legal age, a Lawyer and resident of this Capital, domiciled at [Street] Hermosilla, twenty two.

The first seven gentlemen named above accept their office herein and commit themselves to exercise it well and loyally.

FOURTH. – In compliance with that set forth in Article 5 of Royal Decree number 2413 dated 24 December 1928, in section 82 of *Ley de Sociedades Anónimas* [Spanish Public Limited Companies Act], and in Decree Law dated 13 May 1955, it is expressly set forth that any person declared incompatible is banned from holding any office in this Company, to the extent and under the terms established in the aforesaid legal precepts.

FIFTH. – In accordance with that set forth in the Companies Register Regulations for the time being in force and in section 2 of *Ley de Sociedades Anónimas*, upon request and demand by the certifying Notary, the appearers declare that there is no company bearing the same name as that of the company being hereby established, a particular which is supported with the relevant certification from the State Office for

TRANSLATION

Registers and Notarial Documents, which they deliver to me and I attach to this original, for it to be inserted in any copies and transcripts of this original.

===== EXECUTION =====

The appearers being present in this act and upon this deed having been read by me, the Notary, as the appearers have waived their right to do so themselves, they agree to it of their own free will and sign.

===== CERTIFICATION =====

And I, the Notary, after expressing to the parties executing this document the legal warnings and particularly that concerning the obligation they have of presenting a copy of the public instrument at the Settlement Office within a period of thirty working days as of this date, under such penalties as set forth in the Act for non-compliance, hereby certify all that contained in this public instrument, issued on three sheets of paper, class 14, C series, numbers 7289355 and the next two in consecutive order, which I sign and initial. - Carlos Roa Rico - Fermín de la Sierra Andrés - E. Suarez de Puga - Alberto de Oyarzabal - Ramón Fernández Rubies - Alejandro Albert Solis - Manuel Gavin. Signed. Dr. Luis Sierra Bermejo. - Initialled. - With my ink seal of office affixed.

ATTACHED DOCUMENTS.

I.

““National Coat-of-Arms. Letter-heading: Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles. Board of Directors. CA/S. Reference 28-4.

I, SANTIAGO ARAUZ DE ROBLES, ASSISTANT SECRETARY TO THE BOARD OF DIRECTORS OF RED NACIONAL DE LOS FERROCARRILES ESPAÑOLES, CERTIFY as follows:

The Board of Directors of said Red Nacional passed, at meeting held on 21 March 1968, *inter alia*, the following resolutions:

“The Board resolves to ratify in all its points the agreement signed on 17 December 1967, between the RENFE-COTEC Group – provisional name which will possibly be changed to INECO – and the Asociación Latino-Americana de Ferrocarriles, ALAF in short, through their representatives, Carlos de Inza y Tudanca and Gustavo A. Ménez T., respectively, an agreement which, duly legalized, is attached as annex to this certification. Furthermore, the Board resolves to delegate its representation expressly to Carlos Roa Rico, Member of the Board of Directors of RENFE and President of the INECO GROUP, for the final legalization in public instrument of the aforesaid agreement, as well as for signature of as many private or public documents, written records, etc., as may be necessary or convenient to the aforementioned end.

Should the INECO Group become a public limited company, as is planned, such a Company will assume all the rights and obligations which under this agreement are held by RENFE, through its RENFE-INECO organization.

And for the record, this certification is issued in Madrid, on the twenty-seventh day of June, nineteen sixty-eight. – Signed: Santiago Arauz. – Initialled. Approved by the Chairman of the Board. – The Vice-Chairman. – Signed: Illegible. - Initialled.”””

II.

“““Letter-heading: C.S.I.C. – Patronato de Investigación Científica y Técnica "Juan de la Cierva." – Madrid, 11 July 1968. Fermín de la Sierra, Director of Instituto Nacional de Racionalización del Trabajo, Serrano 150, Madrid.

Subject: Shareholding in INECO, S.A.

The Governing Board of this Foundation, at meeting of last 4 June, resolved the following:

"It is resolved to take part in the incorporation of the Company "Ingeniería y Economía del Transporte, S.A.," a public limited company, with registered offices in Madrid and established for an indefinite period of time, with a share capital of two million pesetas, by subscribing ten per cent of said capital, through cash payment of the face value of the shares to be delivered; to approve the By-Laws; to participate in any Meetings to be held, having a say and casting a vote therein; appointing and accepting any representative office and executing the relevant public instrument and any other documents as necessary, including therein any necessary clauses and declarations. – Furthermore, it is resolved to delegate to Fermín de la Sierra Andrés, so that he may, on behalf of the Foundation, carry out the abovementioned resolution."

This resolution is conditional on the processing of the file concerning an extraordinary credit for the payment in question. Once this requirement is complied with, you will be sent the relevant certification by the Secretary of the INECO Group.

I hereby notify you of the above for your knowledge and for the relevant purposes. – The Secretary of the Governing Board. – Signed: Illegible. – Initialled. – It bears the stamped seal of the aforementioned Foundation."""

""Letter-heading: INSTITUTO DE CULTURA HISPÁNICA.

Madrid, 15 June 1968.

Dear sir: I am pleased to advise you that upon examination of the proposal made to this Instituto de Cultura Hispánica by RENFE as promoter of the Company known as "INECO," the purpose of which is to collaborate, assist and train human resources in the field of transportation and other technical matters towards the Latin American countries, by resolution of the Governing Board of this Institute at meeting held last 14th, it was agreed that the Instituto de Cultura Hispánica participate in same and appoint its General Secretary, Enrique Suárez de Puga, to represent it on the Board of Directors of "INECO", pursuant to the second paragraph of Chapter II, Article 22 of the By-Laws of "INECO". The Director. – Signed: Illegible. – Initialled. – It bears the seal of the aforementioned Instituto de Cultura Hispánica. – Bottom of page: The President of INECO. – Red Nacional de Ferrocarriles Españoles. Madrid."""

IV.

""Instituto de Ingenieros Civiles de España.

Alberto de Oyarzábal y Velarde. General Secretary of INSTITUTO DE INGENIEROS CIVILES DE ESPAÑA, -

CERTIFIES that at the Meeting of the Board of Representatives held on 25 June 1968, the following resolutions, *inter alia*, were passed, as literally transcribed herein below:

"It is resolved that INSTITUTO DE INGENIEROS CIVILES DE ESPAÑA participate in the incorporation of the Company "INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.A.," a public limited company, with registered offices in Madrid and established for an indefinite period of time, with a share capital of TWO MILLION PESETAS, by subscribing ten per cent of said capital, through cash payment of the face price of the shares to be delivered; to approve the By-Laws; to participate in any Meetings to be held, having a say and casting a vote therein; appointing and accepting any representative office and executing the relevant public instrument and any other documents as necessary, including therein any necessary clauses and

declarations.

Furthermore, it is resolved to delegate to the President, José María de Oriol y Urquijo, and to the General Secretary, Alberto de Oyarzábal y Velarde, so that jointly on behalf and in representation of INSTITUTO DE INGENIEROS CIVILES DE ESPAÑA, they may carry out the abovementioned resolution, signing any public or private documents as necessary.”

And for the record and for the relevant purposes, this Certification is issued, with the approval of the President, in Madrid, on the 27th day of June 1968. – The General Secretary. – Signed: A. de Oyarzábal. – Initialled. – Signed. Alberto de Oyarzábal. – Approval of the President. – Signed: José de Oriol. – Initialled. – Signed. – José María de Oriol. – It bears the ink seals of Instituto de Ingenieros Civiles de España.””””

V.

““National Coat-of-arms. – FERMÍN ZELADA DE ANDRÉS MORENO. – General Secretary of Banco Exterior de España. -

I CERTIFY that the Management Committee of Banco Exterior de España, at meeting held on the twenty-seventh day of March, nineteen sixty-eight, passed, *inter alia*, the resolution to participate in the Incorporation of the Company Ingeniería y Economía del Transporte, S.A. (INECO), appointing the Branch Director of this Entity, Ramón Fernández Rubiés, Member of the Board to represent this Bank, with power to sign the relevant Memorandum of Association and to subscribe the share of capital allotted to the Bank, for the sum of two hundred thousand pesetas, that is, ten per cent of the share capital.

And for the record and for the purposes above, this certification is issued with the approval of the General Director and the embossed seal of the Bank, in Madrid, on the tenth day of May, nineteen sixty-eight. – Signed: Fermín Zelada. – Initialled. – Approval of the General Director. – Signed: Illegible. – Initialled. – It bears the embossed seal of Banco Exterior de España.

VI.

“““Letter-heading: Banco Hispano Americano. - Madrid. - *Consejero Delegado* [Chief Executive Officer]. - Pedro Gamero del Castillo. - Madrid, 30 May 1968.

CERTIFICATION:

Pedro Gamero del Castillo, *Consejero Delegado* of Banco Hispano Americano, -

CERTIFIES that Banco Hispano Americano resolves to participate in the incorporation of the Company " INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.A., a public limited company, with registered offices in Madrid and established for an indefinite period of time, with a share capital of two million pesetas, by subscribing ten per cent of said capital, through cash payment of the face value of the shares to be delivered; to approve the By-Laws; to participate in any Meetings to be held, having a say and casting a vote therein; appointing and accepting any representative office and executing the relevant public instrument and any other documents as necessary, including therein any necessary clauses and declarations.

Furthermore, it is resolved to delegate to ALEJANDRO ALBERT SOLIS, so that on behalf of the Company he may carry out the above resolutions. – Signed. P. Gamero. – Initialled.”””

VII.

Letter-heading: Banco Español de Crédito. - Paseo de la Castellana, 7. Madrid.

The undersigned, the Assistant General Director and the Secretary of the

TRANSLATION

Board of Directors of Banco Español de Crédito, S.A., with Registered Offices in Madrid, at Paseo de la Castellana 7, -

CERTIFY that at the Meeting of the Board of Directors of this Company, as held on 29 May 1968, the following resolutions, *inter alia*, were passed:

The Board confers the broadest powers upon Manuel Gavín Escarra, of legal age, a Spanish citizen, married to Paula Martín de Salazar, an Industrial Engineer, resident of Madrid, at [Street] Profesor Wakmann 9, 6º derecha, so that he may appear before a Notary Public, on behalf and in representation of the Bank, to execute, together with other interested individuals or corporations, the Memorandum of Association of "INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.A. (INECO)," to which effect, the legal representative hereunder may, without any limitation, make any type of declaration and representation, draw up and approve the memorandum of association and the corporate By-Laws, fix the capital to be subscribed by Banco Español de Crédito, subscribe shares, pay up their price, appoint directors, accept office, attend General Meetings to be held for the above expressed reason and, in general, make and carry out, with full legal capacity, any legal acts, deeds or business as are preparatory, supplementary or consequent to the incorporation of "INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.A. (INECO)," and to fulfilment of any requisites as necessary for such to be registered, so that the incorporation of the Company be valid and effective, signing any public, mercantile and private instruments as are considered necessary or convenient."

And for the record, this certification is issued and signed in Madrid, on 5 June, nineteen sixty-eight. - There appear two illegible signatures. - Initialled."''''

VIII.

""BY-LAWS WHEREBY THE PUBLIC LIMITED COMPANY "INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.A.," in anagram (INECO), SHALL BE GOVERNED. - SECTION I.

NAME, REGISTERED OFFICE, DURATION AND CORPORATE PURPOSE. -

Article 1. - The Company, mercantile in nature, shall be registered under the name "INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.A.," in anagram (INECO), and it shall be governed by these By-Laws, by the provisions of [Spanish] Act of 17 July 1951, on the Legal System of Public Limited Companies, and by any other provisions as applicable thereto.

Article 2. - The Company will have its Registered Offices in Madrid, at [Street] Santa Isabel, number forty-four.

The Directors may resolve to open and establish as many Branch, Agent's, Delegation and Representation, offices as they deem convenient or favourable to the commercial development of the Company.

Article 3. - The duration of the Company will be unlimited; and the Company shall commence corporate operations the day following the date of execution of the Public Instrument of Incorporation.

Article 4. - The corporate purpose of the Company is to collaborate, advise, and train human resources on the subject of transportation, in connection to any kind of Entity, Company and natural person or body corporate, whether Spanish or foreign, by training and providing technicians, carrying out studies, plans, programs, projects and works, collaboration, assistance and aid and, in general, any kind of advice, consulting, directly or indirectly related to transportation within an international or national scope, and any other as will promote the permanence in

TRANSLATION

Spanish firms of technicians and managers of industrial companies from other countries, in order to promote future collaboration relations in the field of production and technology.

SECTION II.

SHARE CAPITAL. – SHARES. -

Article 5. - The share capital amounts to TWO MILLION PESETAS, divided into four hundred shares to the bearer, with a face value of five thousand pesetas each, completely subscribed and paid up, consecutively numbered from one to four hundred, to be issued in a stub-book and which shall meet the requirements and conditions established by the Act.

Article 6. - The provisional certificates issued to the allottees, before the shares are issued, will be traded in due course for the final corresponding certificates. The shares shall bear the corporate seal and the signature of two of Directors.

Article 7. - A share grants its legitimate owners the status of shareholder and this status shall imply that the shareholder submits expressly to these By-Laws and to any resolutions by the General Shareholders' Meeting and by the Board of Directors, as passed within their respective sphere of authority and power.

Each share grants its owner the right to the proportional part which it represents in the corporate assets and to the corresponding benefits.

In the same manner, each share grants its holder one vote to determine the wish of the Company in all types of resolutions. In this sense, the shareholders proper may vote or they may be represented by proxies as appointed and authorized for the purpose through letter signed by the shareholder giving the proxy.

Article 8. – The share capital may be increased or reduced through resolution by the General Shareholders' Meeting as legally called and convened for the purpose. (This notwithstanding, the Board of Directors shall have the power to increase or reduce the share capital in the manner and form set forth and regulated in Section 96 of the [Spanish] Act of 17 July 1951).

Article 9. – In the event of a share capital increase, the shareholders shall have the pre-emptive right of subscription to the new shares, in a quantity proportional to those which they already hold.

Article 10. - Transfer of the ownership of the shares shall require the previous offer of same to the other shareholders, through registered letter addressed by the selling shareholder to the Chairman, with indication, under the selling shareholder's responsibility, of the purchase price offered by a third party. The Chairman shall be under obligation to make this fact known forthwith to all the shareholders, through registered letter in which the letter from the selling shareholder shall be literally transcribed.

Any shareholder may acquire the shares for sale, for the price offered by the third party interested in the purchase, and should there be several shareholders wishing to purchase said shares, acquisition shall be made proportionally to the percentage held by each shareholder in the share capital.

The consulted shareholders may exercise their pre-emptive right to purchase or waive said right no later than one month as from the date of receipt of the letter whereby they are notified of the intention to sell. After said period has elapsed and if nothing has been resolved on the matter, transfer may be freely made by notifying it in writing to the Company so that the Company may record the transfer in the relevant Book.

The transfer of shares as is made without previously complying with the terms

and requirements set forth above and deceit in the declaration concerning the price said to be offered by the third party, shall give the shareholders the power to exercise the right of redemption no later than one month as from the date on which they have reliable knowledge of the transfer, in the first case, and of deceit in the second case.

SECTION III. -

Article 11. – The governance and administration of the Company are the responsibility of the General Shareholders' Meeting and of the Board of Directors under the terms, form and limitations of authority as regulated in the following articles.

CHAPTER I. -

GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING.

Article 12. – The General Shareholders' Meeting, as statutorily called and convened, shall decide by a majority of votes on the matters within its competence, and its resolutions shall be binding on all shareholders, including the shareholders that abstain, disagree or are absent, subject to the right to challenge as authorized and regulated in Sections 67 to 70 of *Ley de Sociedades Anónimas* [Spanish Public Limited Companies Act].

Article 13. - General Shareholders' Meetings shall be ordinary and extraordinary. Ordinary Meetings shall be held once a year, necessarily within the first six months, in order to examine the corporate management; to approve, if applicable, the accounts and the balance sheet for the accounting period; and to determine the application of profit.

Extraordinary General Meetings shall be held whenever resolved by the Board of Directors or when requested by a number of shareholders representing no less than one tenth of the paid-up capital, with the request specifying the business to be submitted to the consideration of the Shareholders' Meeting.

Article 14. - General Meetings, either ordinary or extraordinary, shall be held on the date, at the time and in the place as resolved and fixed by the Board of Directors.

Notice of meetings shall be published in the *Boletín Oficial del Estado* [Official State Gazette] and in one of the daily newspapers with the largest circulation in the Province, no less than fifteen days in advance of the date fixed for holding the Meeting. The notice shall include the dates for the meeting on first call and, should so be the case, on second call, as well as sufficient indication of the business to be discussed at the meeting.

In the event that the General Shareholders' Meeting were to meet upon the request of shareholders representing one tenth of the paid-up capital, the Board of Directors shall call for the meeting and fix the date thereof no later than 30 days following the date on which the request for the meeting is submitted.

Notwithstanding that set forth in the previous paragraphs, a Meeting shall be understood as called and validly convened to deal with any business if all the paid-up capital is present and those present unanimously agree to hold the Meeting.

Article 15. - A General Shareholders' Meeting, be it ordinary or extraordinary, may be validly held where it is attended by the majority of the paid-up share capital, either in person or represented, with the exception of the cases set forth in Section 58 of *Ley de Sociedades Anónimas*, in which case, the terms and quorum established in the aforesaid precept shall be required.

TRANSLATION

Article 16. - The Shareholders may attend General Meetings either in person or by proxy and they shall be entitled to one vote for each share they own.

Article 17. - The Managing Directors who are not shareholders, the Managers and any other Company Technicians, may also attend General Meetings, with the right to have a say but not to vote, as well as any other person whose presence is deemed convenient in the interest of the business.

Article 18. - The Chairman of the Board of Directors and, in his absence, the Vice-Chairman of same, shall chair the General Shareholders' Meetings and shall conduct the discussions, deliberations and passing of resolutions.

The Secretary of the Board shall act as that of the Meeting and, in his absence, the Chairman of same shall designate any shareholder or any of their proxies.

The Chairman shall conduct deliberations, giving the floor according to strict order, first to any shareholders as have requested to have the floor in writing, and then to those that ask to speak verbally.

Each item on the agenda for a Meeting shall be put to the vote separately and the resolution shall be valid when passed by half plus one of the shares present in person or represented.

Article 19. - The agenda for a Meeting shall be drawn up and prepared by the Board of Directors or by the person or persons designated for the purpose, and the matters submitted to the consideration of the Meeting shall be consecutively numbered and their nature and scope shall be clearly and concisely specified.

No item or proposal may be discussed or put to the vote unless it has been previously included in the Agenda for the Meeting, with the exception of those which arise as a direct consequence of the discussion caused by the items included in the agenda in question.

The Board of Directors or the person or persons designated to draw up the Agenda shall be under an obligation to include therein the proposals made by shareholders representing no less than one tenth of the shares.

Article 20. - The General Shareholders' Meeting, as the governing Body, shall hold as many powers as necessary and adequate at law to govern the Company. Consequently, the General Shareholders' Meeting may claim competence on any subject or decision even if, pursuant to this Article, the subject or decision in question concern the Board, it being understood that as long as the General Meeting does not decide to resolve by itself, its competence shall be limited to the powers herein set forth below, the remaining ones being reserved for the Board of Directors:

a) To examine and, if applicable, approve the Annual Report and Balance Sheet for the last accounting period, as well as the accounts comprising the balance sheet and submitted by the Board of Directors, and to examine corporate management.

b) To decide, if applicable, on the establishment of the voluntary and special reserves as it deems fit.

c) To decide on the depreciations to be carried out, according to the proposal submitted by the Board of Directors.

d) To pass the relevant resolutions on application of profit.

e) To appoint Account Auditors.

f) To elect and renew the members of the Board of Directors, when and where necessary, according to these By-Laws and the Act.

g) To resolve, if applicable, on the increase or reduction in share

capital and the manner, form and terms to do so.

h) To resolve on the modification of the By-Laws, and the merger, dissolution, liquidation and reform of the Company.

i) To deliberate and resolve as deemed fit, on any matters as raised by the Board of Directors or on those submitted in writing by shareholders representing no less than one tenth of the share capital.

Article 21. - Deliberations, voting results and any resolutions as passed shall be entered in a register book kept by the Company for this purpose, and they shall be certified and signed by the Secretary, with the approval of the Chairman.

The Minutes may be approved following any of the procedures set forth and regulated in Section 62 of *Ley de Sociedades Anónimas* and the Minutes shall be enforceable as of the date they are approved.

CHAPTER II. -

BOARD OF DIRECTORS. -

Article 22. - The effective administration and corporate management of the Company shall be the responsibility of a Board of Directors, subject to the powers held by the General Shareholders' Meeting.

It is not necessary to be a shareholder to be appointed member of the Board, and any such appointment shall comply with the regulations contained in Section 71 of *Ley de Sociedades Anónimas* [Spanish Public Limited Companies Act].

Article 23. - The term for a Director shall be four years, starting from the day of appointment and ending when the Ordinary General Shareholders' Meeting corresponding to the fourth year following that of the appointment in question is held. The Directors may be re-elected indefinitely and half of them may be renewed every two years.

Article 24. - The number of Directors comprising the Board of Directors may not be less than three or more than eleven.

Article 25. - The Directors shall retire from their office when their mandate expires or by removal as resolved freely and at any time by the General Shareholders' Meeting.

If during the term of office there are vacancies among the Directors, the Board may designate from among the shareholders the persons to occupy said vacancies until the next General Shareholders' Meeting is held.

Article 26. - The Board of Directors shall choose from among its members a Chairman, a Vice-Chairman, a Secretary and a *Consejero Delegado* [Chief Executive Officer].

Article 27. - The Directors may be removed and substituted at any time by the General Shareholders' Meeting.

Article 28. - The Board shall necessarily meet once a year and as many other times as convenient or required in the best interest of the Company.

A meeting of the Board of Directors shall be validly constituted when it is attended, in person or by proxy, by half plus one of the members of the Board. Any Director may delegate its powers in writing, to another Director.

Resolutions shall be passed by an absolute majority of votes of the Directors attending the Meeting.

Article 29. - Notices of meetings of the Board shall be made by the Secretary upon orders from the Chairman or, in the event that the Chairman is

absent or unable, from the Vice-Chairman.

Notices of meetings should be issued personally to the Members of the Board, by registered mail or telegram and no less than eight days in advance of the meeting.

However, a meeting of the Board shall be deemed to be validly constituted, without a notice of meeting being required, if the meeting is attended by all the Directors and they unanimously agree that it be held or expressly consent thereto in writing.

Article 30. - The Board of Directors may delegate permanently one or some of its powers to any of its members, but the designation of the person in question and the aforementioned delegation shall require, so as to be valid, the favourable vote of two-thirds of the members of the Board of Directors.

Article 31. - The Board of Directors holds the following powers:

1. To appoint from among its members a Chairman, a Vice-Chairman, a Secretary and a *Consejero Delegado* [Chief Executive Officer].

2. To designate the Directors who are to sign the shares representing the share capital.

3. To convene the General Shareholders' Meetings, either ordinary or extraordinary, when and where necessary, in accordance with these By-Laws, drawing up the Agenda and drafting any proposals as relevant to the nature and purpose of the Meeting to be convened.

4. To represent the Company in all matters and administrative, judicial, civil, mercantile, and criminal actions, before the Administration of the Spanish State and before foreign States or Public Corporations of any type and any nationality, as well as before any jurisdiction (ordinary, administrative, special, industrial, etc.), be it Spanish or foreign, exercising all types of actions within its competence in defence of the Company's rights, in court or out of court, giving and granting the adequate powers to Court Attorneys to represent the Company before said Courts and Organizations, and appointing Lawyers to take on the defence of the Company. Furthermore, the Board of Directors may collect and pay any amount from and to the Spanish Government or foreign governments and any other corporations and public institutions of any nationality, signing any applicable documents.

5. To manage and direct the Company and any business and goods as comprise the corporate assets, handling the management of same in a constant manner. To this end, the Board of Directors shall draw up the regulations for governing and the rules for administering the Company, organizing and regulating the technical and administrative services of same, setting expenses and approving the regular staff.

6. To enter into any type of agreement on any kind of assets or rights, through any covenants or terms as the Board deems fit, and to arrange and cancel mortgages and any other encumbrances or rights *in rem* over the Company's assets, as well as to waive, through payment or without any payment, any privileges or rights.

7. To register or acquire ownership of any and all exclusive rights to use any trademark or patent, be it national or foreign; to carry out all types of acts and contracts, on imports and exports; to obtain State or private loans, whether Spanish or foreign, grants and any administrative or mercantile concessions or rights.

8. To accept or reject any and all operations and business, as well as to grant shares or options in commercial or industrial operations without any

limitation as to term or interest to third parties or entities.

9. To have the signature and act on behalf of the Company in all types of banking operations, opening and closing current accounts, disposing of same, participating in bills of exchange as issuer, acceptor, guarantor, endorser or holder of same; to open credits with or without guarantee and to cancel them; to make transfers of funds, sales, credits or securities, using any procedure for drafts or movement of money; to approve the balances of acquittance accounts; to arrange and withdraw deposits or bonds; to clear accounts, to formalize exchanges, etc., all of this with the Central Bank of Spain and official banks, whether Spanish or foreign, as well as with private banks of any nationality.

10. To appoint, assign and dismiss all Company employees, setting salaries and bonuses as deemed fit.

11. To appoint from among its Members a *Consejero Delegado* [Chief Executive Officer] or to appoint a Managing Director and vest him with powers, delegating to him any of the powers of the Board as deemed fit, besides the special powers that the Board may confer on the Company's managers and technical or administrative employees, or on third parties or other members of the Board. The Board may also designate a Standing Committee of Directors or Executive Committee and delegate thereto part of the powers held by the Board.

The powers of the Board as listed above are not limitative in nature but merely enunciative.

SECTION IV. -

ACCOUNTING PERIOD, BALANCE SHEET, INFORMATION AND APPLICATION OF PROFIT. -

Article 32. - The accounting period of the Company shall commence on 1 January and end on 31 December of every year, with no exception other than the first Accounting Period of the Company, which shall commence on the day following the date when the Memorandum of Association is executed and shall end on 31 December of the same year.

Article 33. - The Board of Directors shall draw up, no later than four months as from the closing date of the Accounting Period, the Balance Sheet, the Profit and Loss Account, the Proposal for Application of Profit and the Annual Report containing the notes to the Accounts, in terms as are sufficiently expressive to show the economic situation of the Company and the course of its business activities.

Article 34. - The documents referred to in the above article may be examined by all the shareholders at the registered offices of the Company, during the fifteen days preceding the General Meeting.

Article 35. - The net profit obtained by the Company shall be used and applied in accordance with the following rules:

1. From the total, the sum required to pay any taxes on corporate profit shall be deducted, before proceeding to any application of the profit.

2. Then any amounts as required to establish or replace the necessary legal reserve or the voluntary reserve which, if applicable, the General Shareholders' Meeting deems fit and resolves to establish shall be deducted.

3. The remaining net profit shall be available to be freely disposed of by the shareholders, who shall resolve on how to use it as they deem fit.

SECTION V. -

DISSOLUTION AND LIQUIDATION. -

Article 36. - The Company shall be dissolved for any of the reasons set forth in the Act.

Article 37. - Upon the resolution for dissolution being passed, pursuant to any of the causes as referred to in the Article above, the General Shareholders' Meeting shall establish the liquidation rules and regulations and shall appoint an odd number of liquidators, never less than three, whose authority and powers the General Meeting shall clearly specify.

The appointment of the Liquidators shall bring along termination of the powers of the Board of Directors, although the Board must provide its approval, if required, for carrying out the liquidation operations.

The General Meeting may resolve, by a majority of votes, the substitution or renewal of all or some of the Liquidators.

The General Meeting, as legally called to order, shall maintain during the liquidation period, the same powers as it has during the normal life of the Company and the special powers for approval of the Liquidation accounts and settlement.

The Liquidators may convene the General Meeting whenever they deem it necessary and the shareholders that represent one tenth of the share capital may do the same, and in the latter case they shall specify the business to be included in the Agenda for the General Meeting.

Article 38. - After dissolution of the Company and once the debts or encumbrances thereof have been settled, paid or underwritten, any remaining liquid assets shall be applied to the reimbursement of the capital paid up by the shareholders in the proportion and to the extent of their respective contributions, according to the face value of the shares, and the remainder, should there be any, shall be distributed proportionally among all the shares.

With the same criteria and in the same proportion, the shareholders shall sustain any losses in the event that the assets are not enough to give them back the contributions made. - Signed: Carlos Roa Rico. - Fermín de la Sierra. - E. Suárez de Puga. - Alberto de Oyarzabal. - Ramón Fernández. - Alejandro Albert. - Manuel Gavín. - All initialled.””””

IX.-

““““National Coat-of-arms. - Letter-heading: Ministry of Justice. - State Office for Registers and Notarial Documents.

It bears the stamped ink seal of said State Office over the stamp for the applicable duties.

Letter I. number 3684. -

Manuel Fernández-Bugallal Barrón. - Head of the General Registers for Public Limited Companies and Limited Liability Companies.

I CERTIFY that, having examined the documents kept at this Register, there does not appear any other Public Limited Company registered under the name “INGENIERÍA Y ECONOMÍA DEL TRANSPORTE, S.A.” (INECO).

And that the Limited Liability Companies Register does not show any company under the aforesaid name.

And for the record, this document is issued in Madrid, on 27 April 1968. Signed: M. F. Bugallal. - Initialled. - Approval of the General Director. - Signed: (stamped). - F. Escriva de Romani. - Initialled.””””

TRANSLATION

I, THE NOTARY, hereby CERTIFY that this public instrument is a copy of the original thereof, with is kept in my general current official record of public instruments for said year, under the number specified herein above. And for the appearing gentlemen, in the capacity in which they act, I issue, sign and initial this FIRST COPY, issue of which I enter into record, on fourteen sheets of 14th class paper, C series, numbers 9456701 and the following thirteen in consecutive order, including the number on this sheet; in Madrid, on the eleventh of January, nineteen sixty-nine.

[Illegible Signature]

[Seal: Notary's Office of Luis Sierra Bermejo – Madrid]

[Partly illegible stamped text: 4104 on 31-1-69 – Year 69 –
INECO – according to Bill of Payment no. 2831 –
today's date for Company – 27, the amount of 72,689 pesetas.
Madrid 8 February – (Illegible Signature)]

GENERAL CONSULATE OF THE REPUBLIC OF ARGENTINA.

It is hereby certified that the signature that appears in this document and reads Luis Sierra Bermejo, a Notary and member of the Madrid Association of Notaries is similar to the one kept at our Register, Madrid, 22 November 1979.

(nine documents)

Order number: 14929/37

Duty number: [Illegible]

Duties received: [Illegible]

[Illegible Signature]

Luis J. Pérez Gabilondo

Minister A.C. of the Consulate General

[Seal: General Consulate of the Republic of Argentina – Madrid]

[Illegible stamped text and Illegible Signature]

Translator's note: All the relevant details in the stamped texts above are handwritten in the original Spanish document.



The foregoing document is registered at the Companies Register of this province, in volume 2366, general 1723, of section 3 of the Book of Companies, folio 128, sheet number 14786, registration 1; and appointment of [handwritten] Antonio Gómez de la Vega González is conditional to his acceptance thereof. Madrid, 28 February 1969.

[Illegible handwritten numbers and text]

[Handwritten] The Registrar,

[Illegible Signature]

Signed: Manuel Carbonell

[Seal of the Companies Register for the province – Madrid]

[Stamps]



TRANSLATION

IGNACIO MANRIQUE PLAZA, NOTARY PUBLIC AND MEMBER OF THE ASSOCIATION OF NOTARIES OF MADRID, hereby CERTIFIES that this set of photocopies, as issued on twenty-eight sheets of stamped paper used solely for notarized documents, BW series, consecutively numbered in descending order starting from the number on this sheet and with my seal of office affixed, is a true reproduction of the document from which it is photocopied and which I have had before me. Madrid on the ninth of July two thousand and fourteen.

[Illegible Signature]

[Seal of Madrid Notary Public Ignacio Manrique Plaza]

NOTARY'S CERTIFICATION
GENERAL COUNCIL OF SPANISH NOTARIES
EUROPEAN NOTARIES
0199543266

ASSOCIATION OF NOTARIES OF MADRID
DEAN'S OFFICE

Authentication of signature and seal of office of Ignacio Manrique Plaza, Notary Public and member of this Association. -
Madrid, on the eighteenth of November two thousand and fourteen. -

[Illegible Signature]

Antonio Beltrán García
Dean's signature by proxy

[Seal: LOCAL ASSOCIATION OF NOTARIES PUBLIC – MADRID]

NOTARY'S CERTIFICATION
GENERAL COUNCIL OF SPANISH NOTARIES
EUROPEAN NOTARIES
0203401297



TRANSLATION

MINISTRY
OF JUSTICE

UNDERSECRETARY'S OFFICE

[Seal of the MINISTRY OF JUSTICE –
UNDERSECRETARY'S OFFICE]

AUTHENTICATION: Seen at this State Office for Registers and Notarized Documents to authenticate the signature of Antonio Beltrán García, Member of the Board of the Association of Notaries Public of Madrid.

Madrid, 21 November 2014. - P.D. General Director

Official authorized for Authentications

[Illegible Signature]

Miguel Angel Olmedo Castaño

[Seal: State Office for Registers and Notarized Documents –
Ministry of Justice]

MINISTRY OF FOREIGN AFFAIRS
AND COOPERATION - AUTHENTICATIONS

Approval to authenticate the foregoing signature as it appears to be authentic, without the contents of the document being taken into consideration or subsequent use thereof.

Madrid, 24 NOV 2014.

For the UNDERSECRETARY [Illegible Signature]

M^a Teresa Surroca Casas

Head of Section

[The front pages of the original Spanish sheets bear the Seal of Office of Notary Public Ignacio Manrique Plaza and some of them that of Notary Public Luis Sierra Bermejo too.

In addition, the aforesaid original Spanish sheets are numbered. The sheet number appears on the front page top right-hand corner: from BW7272356 to BW7272329; and some sheets bear another number too: from C9456701 to C9456714.] –

CERTIFICATION: Ms. M. Teresa de la Cuesta Bernaldez, Sworn English Interpreter, certifies that the foregoing is a truthful and complete translation into English of a document written in Spanish. Madrid, 24 November 2014.

CERTIFICACION: Dña. M. Teresa de la Cuesta Bernaldez, intérprete jurado de inglés, certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al inglés de un documento redactado en español. En Madrid, a 24 de noviembre, 2014.

