

**CARTERA HOTELERA, S.A.**

---

**CARTERA HOTELERA, S.A.**

**PROPUESTAS DE ACUERDOS A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE  
ACCIONISTAS**

**AÑO 2.008**

---

Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1774, general 1183, Sección 3ª, folio 18, hoja 8820 C.I.F. A-28130938

**Paseo del Club Deportivo, número 1, Edificio 14.  
Parque Empresarial "La Finca" – 28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)  
Tel : 91-5578000 // Fax : 91-3449191**

**ORDEN DEL DÍA**

**Primero.-** EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LAS CUENTAS ANUALES (MEMORIA, BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS) E INFORME DE GESTIÓN DE LA SOCIEDAD, CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2007

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

1º.- Aprobar las cuentas anuales (Memoria, Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio de 2007 cerrado a 31 de diciembre.

2º.- Facultar al Presidente, Don José María Loizaga Viguri y al Secretario, Don Francisco Javier Acebo Sánchez, para que cualquiera de ellos, indistintamente, realice las gestiones necesarias y suscriba los documentos públicos o privados precisos para depositar las cuentas anuales en el Registro Mercantil conforme a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.

**Segundo.- EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LA PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO.**

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

Destinar el beneficio del ejercicio 2007, que asciende a 6.036.617,68 euros, de conformidad con el siguiente detalle:

	Euros
<b>Base de reparto</b> .....	6.036.617,68
Beneficio del ejercicio	
A reservas voluntarias .....	4.673.410,84
A dividendos .....	1.363.206,84

El dividendo, a cuya percepción tienen derecho los titulares de las 11.360.057 acciones representativas del capital social actualmente en circulación, se hará efectivo en los siguientes términos:

- El importe bruto por acción será de 0,12 euros.
- El pago se realizará el 14 de abril de 2008, a través de las Entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR).
- Sobre las cantidades brutas que correspondan se realizarán, en su caso, las retenciones exigidas por la normativa aplicable en cada momento.

Tercero.- EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LA GESTIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DURANTE EL EJERCICIO DE 2007.

Propuesta de acuerdos a la Junta:

Aprobar íntegramente la gestión realizada por el Consejo de Administración durante el ejercicio 2007.

**DE CARÁCTER EXTRAORDINARIO**

**Primero.**- **DESIGNACIÓN Y/O REELECCIÓN DE AUDITORES DE CUENTAS.**

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

1º.- Reelegir a DELOITTE, S.L., con domicilio a estos efectos en Madrid, Plaza de Pablo Ruiz Picasso, número 1, planta 36ª (Torre Picasso), inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 13.650, folio 188, hoja número M-54414, inscripción 96ª, así como en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0692, y con C.I.F. número B-79104469, como Auditor de Cuentas de CARTERA HOTELERA, S.A. para el ejercicio 2008.

**Segundo.- RATIFICACIÓN DE LA ESTRATEGIA DE LA SOCIEDAD**

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

Ratificar la decisión del Consejo de Administración celebrado el 28 de septiembre de 2007, que dio origen al Hecho Relevante número 84.305 de igual fecha, sobre reorientación estratégica de la Sociedad, manteniendo su actividad inversora originaria, dentro de su objeto social.

**Tercero.- FIJACIÓN DEL NÚMERO DE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. NOMBRAMIENTO DE CONSEJEROS.**

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

1º.- Fijar el número de miembros del Consejo de Administración en trece.

2º.- Nombrar Consejeros de la Sociedad, por el plazo estatutario de cuatro años, a:

- INVERSIONES EUROPEAS, S.L., que previsiblemente estará representada por Don Javier Loizaga Jiménez.
- Don Juan Luís Arregui Ciarsolo.
- Don Gorka Arregui Abendívar
- Don Antonio González-Adalid García-Zozaya
- Don Luís Castresana Orive
- Doña María Teresa Ribes Orrit
- Don Manuel Soto Serrano
- Don Francisco Javier Zardoya Arana
- Don José Antonio Pérez-Nievas Heredero, quién previsiblemente será el representante físico de IBERFOMENTO, S.A.
- Don Javier Benjumea Cabeza de Vaca

[EN TODOS LOS CASOS SE HARÁN CONSTAR DATOS PERSONALES DE IDENTIFICACIÓN]

3º.- En caso de aceptación por parte de los nombrados, el Consejo de Administración quedaría compuesto de la siguiente forma:

- Presidente: Don José María Loizaga Viguri
- Vicepresidente Primero: Don Juan Luís Arregui Ciarsolo.
- Vicepresidente Segundo: Don Antonio González-Adalid García-Zozaya
- Vocales: Don Gorka Arregui Abendívar  
Don Luís Castresana Orive  
Doña María Teresa Ribes Orrit  
Don Manuel Soto Serrano  
Don Francisco Javier Zardoya Arana  
Don José Antonio Pérez-Nievas Heredero, como representante físico de IBERFOMENTO, S.A.  
Don Javier Benjumea Cabeza de Vaca  
INVERSIONES EUROPEAS, S.L., que previsiblemente estará representada por Don Javier Loizaga Jiménez  
Don Jesús Ruiz de Alegría Arratibel  
Don Ángel Soria Vaquerizo
- Secretario no Consejero: Don Francisco Javier Acebo Sánchez

## **CARTERA HOTELERA, S.A.**

4º.- Facultar al Presidente, Don José María Loizaga Viguri y al Secretario, Don Francisco Javier Acebo Sánchez, para que cualquiera de ellos, indistintamente, realice las gestiones necesarias y suscriba los documentos públicos o privados precisos para la debida inscripción de los anteriores acuerdos en el Registro Mercantil conforme a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.



**Cuarto.-** DEJAR SIN EFECTO LA AUTORIZACIÓN CONFERIDA POR LA JUNTA GENERAL DE 27 DE JUNIO DE 2007 AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ADQUIRIR ACCIONES PROPIAS, Y AUTORIZARLE DE NUEVO PARA QUE PUEDA ADQUIRIR ACCIONES DE CARTERA HOTELERA, S.A., AL AMPARO DE LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 75 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS.

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

1º.- Dejar sin efecto la autorización conferida al Consejo de Administración y a las Sociedades filiales para adquirir acciones de CARTERA HOTELERA, S.A., otorgada por la Junta General de 27 de junio de 2007.

2º.- Autorizar al Consejo de Administración para que al amparo de lo establecido en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas pueda adquirir acciones de CARTERA HOTELERA, S.A., siempre y cuando el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posea la Sociedad y/o sus Sociedades filiales, no exceda del 5 por 100 del capital social en cada momento de CARTERA HOTELERA, S.A.

Autorizar asimismo a las Sociedades filiales para que al amparo del citado artículo 75 puedan adquirir acciones de CARTERA HOTELERA, S.A., siempre y cuando el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a de las que ya posea la Sociedad y/o sus Sociedades filiales, no exceda del 5 por 100 del capital social en cada momento de CARTERA HOTELERA, S.A.

Dichas adquisiciones podrán realizarse mediante compraventa, permuta, donación, adjudicación o dación en pago y en general por cualquier otra modalidad de adquisición a título oneroso. En todo caso las acciones a adquirir habrán de encontrarse en circulación e íntegramente desembolsadas.

El Consejo de Administración de CARTERA HOTELERA, S.A. o sus Sociedades filiales, podrán acordar la adquisición de las acciones en una o varias veces, por un precio máximo de 6 euros por acción, y un mínimo de su valor nominal.

La expresada autorización se concede por el plazo de dieciocho meses a contar desde el [●] de marzo de 2008, es decir, hasta el [●] de septiembre del año 2009.

Las acciones que se adquieran en uso de esta autorización no gozarán de ningún derecho político, ni siquiera el de voto; si bien tendrán derecho de asignación gratuita en las ampliaciones liberadas que se realicen atribuyéndose proporcionalmente al resto de las acciones los derechos económicos que les correspondan de acuerdo con lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El Consejo de Administración una vez haya hecho uso de esta autorización, deberá dar cumplimiento a las obligaciones de información que recoge el número 4 del citado artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

3º.- Autorizar al Consejo de Administración y a las Sociedades filiales que acuerden la adquisición de acciones, por un plazo máximo de dieciocho meses, para crear con carácter indisponible una reserva especial en el pasivo de su Balance, cuya dotación irá con cargo a reservas de libre disposición por un importe equivalente al valor de adquisición de las acciones objeto de dicha adquisición.

4º.- Facultar al Presidente y al Secretario del Consejo de Administración, Don José María Loizaga Víguri y Don Francisco Javier Acebo Sánchez, respectivamente, para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda otorgar los documentos públicos y privados que sean precisos para la ejecución de los anteriores acuerdos, hasta su protocolización notarial e inscripción en el Registro Mercantil, incluyendo las escrituras de ratificación, rectificación, aclaración o subsanación que fueran necesarias.

**Quinto.-** AUMENTO DE CAPITAL POR UN IMPORTE NOMINAL DE HASTA 13.064.064,40 EUROS MEDIANTE LA EMISIÓN Y PUESTA EN CIRCULACIÓN DE UN MÁXIMO DE 5.680.028 ACCIONES NUEVAS DE 2,30 EUROS DE VALOR NOMINAL CADA UNA, Y A UN TIPO DE EMISIÓN (VALOR NOMINAL MÁS PRIMA DE EMISIÓN) DE 4,35 EUROS POR ACCIÓN, QUE SERÁ DESEMBOLSADO MEDIANTE APORTACIÓN DINERARIA. PREVISIÓN DE SUSCRIPCIÓN INCOMPLETA. MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 5 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES. DELEGACIÓN A FAVOR DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE AQUELLAS FACULTADES QUE SEAN NECESARIAS PARA FIJAR LAS CONDICIONES DEL AUMENTO EN TODO LO NO PREVISTO POR LA JUNTA GENERAL Y PARA LA EJECUCIÓN DE LA AMPLIACIÓN.

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

**1.1** Aumento de capital

Los señores accionistas, a la vista de la propuesta presentada por el Consejo de Administración, acuerdan aumentar el capital social de la Sociedad (y fijar el importe de la ampliación) en [●] EUROS ([●]<sup>1</sup> €), mediante la emisión y puesta en circulación de [●] acciones nuevas, numeradas correlativamente de la 11.360.058 a la [●], ambas inclusive, de dos euros con treinta céntimos de euro (2,30 €) de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación y representadas por medio de anotaciones en cuenta (las "**Acciones Nuevas**"), siendo la entidad encargada del registro contable la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (en adelante "**Iberclear**").

Las características del aumento de capital son las que se detallan en los siguientes apartados del presente acuerdo.

**1.2** Tipo de emisión

Las Acciones Nuevas se emiten por su valor nominal de dos euros con treinta céntimos de euro (2,30 €) más una prima de emisión por acción de dos euros con cinco céntimos de euro (2,05 €). En consecuencia, el tipo de emisión (valor nominal más prima de emisión) de cada Acción Nueva de Cartera Hotelera será de cuatro euros con treinta y cinco céntimos de euro (4,35 €). El importe total de la prima de emisión asciende a [●] euros.

**1.3** Derechos de las Acciones Nuevas

Las Acciones Nuevas conferirán a sus respectivos titulares los mismos derechos económicos y políticos que las acciones de la Sociedad actualmente en circulación a partir de la fecha en que queden inscritas a

---

<sup>1</sup> Dentro del importe máximo de 13.064.064,40 euros propuesto por el Consejo de Administración.

su nombre en los correspondientes registros contables de Iberclear y de sus entidades participantes.

**1.4** Derecho de suscripción preferente

Tendrán derecho de suscripción preferente sobre las Acciones Nuevas todos los accionistas de la Sociedad que figuren inscritos en los correspondientes registros contables de Iberclear y de sus entidades participantes a las 23:59 horas del día hábil bursátil anterior al del inicio del Periodo de Suscripción Preferente (según éste se define en el apartado 1.6.1 siguiente). A cada acción de la Sociedad le corresponderá un (1) derecho de suscripción preferente. Serán necesarios [●] derechos de suscripción preferente para suscribir una Acción Nueva de la Sociedad.

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones que las acciones de la Sociedad, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 158.3 de la Ley de Sociedades Anónimas y, por tanto, dichos derechos serán negociables durante el Periodo de Suscripción Preferente a través de las Bolsas de Valores.

**1.5** Suscripción incompleta

En el caso de que el aumento de capital no fuera íntegramente suscrito de acuerdo con lo establecido en el apartado 1.6 siguiente, el capital social de la Sociedad se aumentará en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

**1.6** Suscripción

La suscripción de las Acciones Nuevas se podrá efectuar de conformidad con el procedimiento que se describe a continuación:

**1.6.1** Periodo de suscripción preferente.

El periodo de suscripción preferente de acciones se iniciará a las 9:00 horas del día hábil bursátil siguiente a la publicación del anuncio de la ampliación de capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil ("BORME") y durará quince (15) días naturales (el "Periodo de Suscripción Preferente").

La publicación del anuncio en el BORME y, por tanto, el inicio del Periodo de Suscripción Preferente quedará condicionado a la aprobación y registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") del correspondiente folleto informativo y demás documentación relativa al presente aumento de capital. En este sentido, la publicación del aumento de capital en el BORME tendrá lugar dentro de los diez (10) días naturales siguientes a la aprobación y registro por la CNMV de la documentación relativa al presente aumento de capital.

Este Periodo de Suscripción Preferente está reservado a los accionistas actuales que se encuentren legitimados de conformidad con los registros contables de Iberclear y sus

entidades participantes a las 23:59 horas del día hábil bursátil anterior al del inicio del Periodo de Suscripción Preferente y ejerciten sus derechos de suscripción preferente en dicho periodo, así como a aquellos inversores que durante el referido Periodo de Suscripción Preferente adquieran derechos de suscripción preferente en proporción suficiente y los ejerciten.

A cada acción existente de Cartera Hotelera le corresponderá un (1) derecho de suscripción preferente. Serán necesarios [●] derechos de suscripción preferente para suscribir una (1) acción nueva de la Sociedad. En consecuencia, los accionistas actuales podrán suscribir Acciones Nuevas en la proporción de una (1) Acción Nueva por cada [●] acciones antiguas.

#### **1.6.2 Periodo de Asignación Discrecional**

Si finalizado el Periodo de Suscripción Preferente quedaran aún Acciones Nuevas pendientes de suscripción, las mismas podrán ser objeto de adjudicación discrecional por parte del Consejo de Administración a favor de inversores que hayan comunicado su interés por suscribir acciones.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en el plazo de quince (15) días naturales a partir del día siguiente a la finalización del Periodo de Suscripción Preferente (el "**Periodo de Asignación Discrecional**"), decidirá la adjudicación considerando, especialmente, la conveniencia de incorporar nuevos inversores estratégicos a la Sociedad.

#### **1.7 Desembolso**

El desembolso íntegro del valor nominal y de la correspondiente prima de emisión de cada Acción Nueva se realizará mediante aportaciones dinerarias en el tiempo y forma que acuerde el Consejo de Administración. El desembolso de las Acciones Nuevas suscritas en virtud del ejercicio del derecho de suscripción preferente deberá realizarse a través de las entidades participantes de Iberclear ante las cuales hubieran presentado sus órdenes de suscripción.

#### **1.8 Solicitud de admisión a cotización de las Acciones Nuevas**

Se acuerda solicitar la admisión a negociación de las Acciones Nuevas en las Bolsas de Valores con sometimiento a las normas que existan o puedan dictarse en la materia.

Asimismo, se declara expresamente el sometimiento de la Sociedad a las normas que existan o puedan dictarse en un futuro en materia de Bolsas y, especialmente, sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial.

#### **1.9 Delegación de facultades**

Se acuerda facultar al Consejo de Administración de la Sociedad, tan ampliamente como en derecho sea necesario, con expresas facultades de sustitución y apoderamiento a favor del Presidente del Consejo de Administración, y/o los restantes Consejeros y/o el Secretario no Consejero, para que cualquiera de ellos, indistintamente, pueda realizar cualquiera de las siguientes actuaciones:

- (i) Interpretar, aclarar, complementar, desarrollar y ejecutar el presente acuerdo de aumento de capital y, en particular, subsanar cuantos defectos, omisiones o errores de fondo o forma pudiesen impedir el acceso de dicho acuerdo y sus consecuencias al Registro Mercantil, los registros oficiales de la CNMV y cualesquiera otros, incluyendo la adaptación de tales acuerdos a la calificación verbal o escrita del Registro Mercantil o de cualesquiera otras autoridades, funcionarios o instituciones competentes para ello, así como dar cumplimiento a cuantos requisitos puedan resultar legalmente exigibles para su eficacia.
- (ii) Efectuar las actuaciones precisas con el fin de adjudicar libremente las acciones que no hubieren sido suscritas durante el Periodo de Suscripción Preferente a otros inversores.
- (iii) Fijar las condiciones, así como el plazo y el procedimiento, y en su caso, el límite, para las fechas de la suscripción de las Acciones Nuevas.
- (iv) Declarar suscrito y desembolsado el capital social objeto del aumento, incluso en el supuesto de suscripción incompleta, pudiendo declarar cerrado el aumento de capital en la cuantía de las suscripciones efectuadas, así como realizar todas las actuaciones y otorgar todos los documentos públicos o privados necesarios para la formalización del acuerdo de ejecución de la ampliación de capital social.
- (v) Modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales de la Sociedad relativo al capital social.
- (vi) Realizar cuantas actuaciones fueran precisas o convenientes para preparar, formalizar o ejecutar la operación, incluyendo, sin carácter limitativo, la facultad de señalar fecha para que resulte efectivo dicho aumento de capital y fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto en el acuerdo de aumento de capital, suscribir cualesquiera acuerdos en nombre de la Sociedad a tal fin, incluyendo contratos con asesores, entidad agente y cualesquiera otras entidades pudieran intervenir por cuenta de la Sociedad en esta operación, así como, previo cumplimiento de los requisitos que resulten aplicables, solicitar la admisión a cotización de las Acciones Nuevas en las Bolsas de Valores, quedando facultados igualmente de forma expresa para que puedan llevar a cabo las actuaciones oportunas para lograr

la admisión a cotización de las referidas acciones, incluyendo, sin carácter limitativo las siguientes:

- (a) solicitar el código ISIN y la creación de las anotaciones en cuenta correspondientes a las Acciones Nuevas, así como su inscripción a favor de quienes suscriban el aumento de capital referido;
  - (b) expedir certificaciones acreditativas de la suscripción de las Acciones Nuevas en tanto que no se hayan inscrito las Acciones Nuevas bajo la titularidad de quienes las suscriban en Iberclear y sus entidades participantes;
  - (c) solicitar la autorización de la emisión y/o admisión a cotización de las Acciones Nuevas ante la CNMV, acreditando y dando cumplimiento a todos los requisitos que resulten aplicables y suscribiendo cuantos documentos resulten preceptivos, incluyendo el correspondiente folleto informativo o cualesquiera otros relacionados o complementarios de los anteriores;
  - (d) solicitar a las Sociedades Rectoras de las respectivas Bolsas de Valores la admisión a cotización de las Acciones Nuevas y su negociación en el mismo sistema de contratación que las actualmente en circulación (Mercado de Corros), acreditando y dando cumplimiento a todos los requisitos que resulten aplicables, sin perjuicio de que cuando Consejo de Administración lo estime conveniente pueda solicitar el cambio a otros sistemas de contratación;
  - (e) comunicar a la CNMV cualesquiera informaciones relativas al proceso de emisión o la admisión a cotización de las acciones resultantes de la misma que fueran necesarias o convenientes; y
  - (f) otorgar cuantos documentos públicos o privados adicionales, así como realizar cuantas gestiones, solicitudes, declaraciones o formalizaciones adicionales resulten precisas o convenientes, ante Iberclear, las Bolsas de Valores, la CNMV, la Agencia Nacional de Codificación de Valores, el Registro Mercantil, las autoridades tributarias o cualquier otra persona, entidad u organismo de derecho público o privado para obtener la admisión a cotización de las Acciones Nuevas referidas.
- (vii) Y, en general, realizar cuantos actos y otorgar cuantos documentos públicos o privados sean necesarios o convenientes para la plena ejecución y plena eficacia del presente acuerdo de ampliación de capital.

**Sexto.-** DELEGAR EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LA FACULTAD DE AUMENTAR EL CAPITAL SOCIAL, CON POSIBILIDAD DE EXCLUIR EL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE CUANDO EL INTERÉS SOCIAL ASÍ LO EXIJA, DE CONFORMIDAD CON LOS LÍMITES Y CONDICIONES ESTABLECIDOS EN EL APARTADO 1 B) DEL ARTÍCULO 153 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS.

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

1º.- Delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad la facultad de que por sí solo y sin previa consulta a la Junta General de Accionistas, al amparo de lo establecido en el artículo 153, 1, b) de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda aumentar el capital social de la Sociedad hasta un importe igual al 50 por 100 del capital social que la Sociedad tenga en cada momento, mediante la emisión de acciones iguales o distintas a las ya existentes. La expresada autorización se concede por un plazo de cinco años a contar desde el [●] de marzo de 2008, esto es, hasta el mismo día inclusive del año 2013.

El Consejo de Administración podrá hacer uso de tal autorización en una sola vez por la totalidad, o en varias parciales y sucesivas y hasta el límite total antes expresado, pudiendo designar de entre sus miembros a la persona o personas que hayan de ejecutar cualquiera de los acuerdos que adopte el Consejo en uso de las autorizaciones concedidas al mismo por la Junta General, y en especial el del cierre del aumento.

Las acciones podrán ser emitidas al tipo de su valor nominal o con la prima de emisión que, en su caso, se determine, debiendo realizarse mediante aportaciones dinerarias conforme establece el citado artículo 153, 1, b) de la Ley de Sociedades Anónimas.

Se hace constar que la delegación incluye también la atribución al Consejo de Administración, con posibilidad de sustitución en cualquiera de sus miembros, de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente cuando concurren las circunstancias previstas en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Al hacer uso de la autorización, el Consejo de Administración efectuará las modificaciones precisas en el/los artículo/s de los Estatutos Sociales en el sentido que resulte del capital suscrito en cada una de las ampliaciones, con facultades incluso para anular y dejar sin efecto ni valor alguno aquellas acciones que no hubieren sido suscritas, y delegar en uno o más de sus miembros solidariamente, la ejecución de los acuerdos que se adopten en virtud de las facultades que se le conceden.

Asimismo, el Consejo de Administración podrá solicitar la admisión a cotización oficial en las Bolsas de Valores, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil, de las acciones que efectivamente se emitan.



Expresamente se declara el sometimiento a las normas que existen o puedan dictarse en el futuro en materia de mercado de valores y, en especial, sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial.

2º.- Facultar al Presidente y al Secretario del Consejo de Administración, Don José María Loizaga Viguri y Don Francisco Javier Acebo Sánchez, respectivamente, para que cualquiera de ellos, indistintamente, en nombre y representación de la Sociedad pueda otorgar cuantos documentos públicos y privados sean precisos para la debida eficacia de los anteriores acuerdos, la realización de cuantos actos complementarios sean necesarios ante los organismos competentes y la protocolización notarial de los anteriores acuerdos y su posterior inscripción en el Registro Mercantil, incluyendo las Escrituras de ratificación, rectificación, aclaración o subsanación.

**Séptimo.-** DELEGACIÓN EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA FACULTAD DE EMITIR OBLIGACIONES, BONOS, PAGARÉS Y DEMÁS VALORES DE ANÁLOGA NATURALEZA, CANJEABLES Y/O CONVERTIBLES O NO EN ACCIONES DE LA PROPIA SOCIEDAD O DE CUALQUIER SOCIEDAD PARTICIPADA O TERCERA, CON ATRIBUCIÓN DE LA POSIBILIDAD DE EXCLUIR EL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE DE LOS ACCIONISTAS Y TITULARES DE VALORES CONVERTIBLES, DE LA FACULTAD DE EMITIR PARTICIPACIONES PREFERENTES Y DE LA FACULTAD PARA GARANTIZAR LAS EMISIONES DE LAS SOCIEDADES FILIALES, TODO ELLO AL AMPARO DE LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 319 DEL REGLAMENTO DEL REGISTRO MERCANTIL.

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

1º.- Delegar formal y expresamente en el Consejo de Administración de la Sociedad la facultad para, de acuerdo con el artículo 319 del Reglamento del Registro Mercantil, emitir obligaciones, bonos, pagarés y demás valores de análoga naturaleza, simples, canjeables y/o convertibles o no en acciones, de la naturaleza que fueren, en una o más veces, en los términos siguientes:

1.1. El Consejo de Administración de la Sociedad queda expresamente autorizado para que, conforme a los requisitos y límites recogidos en los artículos 282 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, por sí solo y sin previa consulta a la Junta General de Accionistas pueda, en una o varias veces, emitir empréstitos representados por valores tales como obligaciones, bonos, pagarés y demás valores de naturaleza análoga, convertibles o no en acciones de la Sociedad, de cualquier sociedad de su grupo, participada o tercera. También podrán ser participaciones preferentes.

El plazo para el ejercicio de esta facultad, será de cinco años a contar desde el [●] de marzo de 2008, esto es, hasta el mismo día inclusive del año 2013. La delegación se extenderá a la fijación de los distintos aspectos y condiciones de cada emisión (valor nominal, tipo de emisión, precio de reembolso, moneda o divisa de la emisión, tipo de interés, amortización, mecanismos antidilución, cláusulas de subordinación, garantías de la emisión, lugar de emisión, admisión a cotización, etc.).

1.2. El Consejo de Administración queda especialmente autorizado para que pueda ofrecer en garantía de las emisiones de los empréstitos, sean obligaciones, bonos, o valores análogos emitidos, cualquier tipo de bienes, mediante garantías pignoratias, hipotecarias o de cualquier otra naturaleza, y todo ello con las más amplias facultades.

1.3. Asimismo, está especialmente autorizado para canjear y/o convertir las obligaciones, bonos, pagarés, o valores análogos emitidos, a sus vencimientos parciales o totales, y en las condiciones de precio de canje y/o conversión que el Consejo estime conveniente, por valores de la propia Sociedad, o de cualquier sociedad de su grupo, participada o tercera.

2º.- El Consejo de Administración queda también facultado para adoptar todos aquellos acuerdos que sean precisos para la plena eficacia de las emisiones que se lleven a cabo, incluyendo la constitución del Sindicato de Obligacionistas, aprobación de los Estatutos por los que debe registrarse dicho Sindicato, el nombramiento provisional del Comisario, redacción del folleto de emisión, publicidad de ésta, y, en general, para todo aquello que fuere antecedente, consecuencia o efecto de las referidas emisiones, actuando ante los organismos con competencia en la materia.

3º.- En el supuesto de que se acuerde una emisión de obligaciones o de otros valores convertibles en acciones, el Consejo de Administración, con posibilidad de sustitución en cualquiera de sus miembros, incluido el Secretario, quedará también facultado para:

(i) Fijar la relación de conversión, ya sea fija o variable.

(ii) Aumentar el capital en la cuantía necesaria para atender a las solicitudes de conversión, dentro de los límites establecidos legalmente; y, en su caso, excluir el derecho de suscripción preferente, cumpliendo para ello lo dispuesto en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas. La autorización para aumentar el capital social incluye la de emitir o poner en circulación, en una o varias veces, las acciones necesarias para llevar a cabo la conversión, así como la de modificar el artículo de los Estatutos sociales relativo a la cifra de capital social.

(iii) Solicitar cuando proceda, la admisión a negociación en mercados secundarios oficiales o no oficiales, organizados o no, nacionales o extranjeros, de las obligaciones, bonos y otros valores que se emitan en virtud de esta delegación, facultando al Consejo para la realización de los trámites y actuaciones necesarios para la admisión a cotización ante los organismos competentes de los distintos mercados de valores nacionales o extranjeros.

(iv) Desarrollar las bases y modalidades de la conversión y/o canje y, en particular, la de determinar el momento de la conversión y/o del canje, que podrá limitarse a un período predeterminado, la titularidad del derecho de conversión y/o canje, que podrá atribuirse a la propia Compañía o a los titulares de los valores convertibles, la forma de satisfacer a éstos (mediante conversión, canje o incluso una combinación de ambas técnicas, que puede quedar a su opción para el momento de la ejecución) y, en general, cuantos extremos y condiciones resulten necesarios o convenientes para la emisión.

Expresamente se declara el sometimiento a las normas que existen o puedan dictarse en el futuro en relación con los Mercados de Valores y, en especial sobre, contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial.

4º.- El Consejo de Administración queda igualmente autorizado para garantizar, en nombre de la Compañía, las emisiones de valores de las sociedades de su grupo o participadas.

5º.- Se autoriza al Consejo de Administración para que, a su vez, delegue a favor de la Comisión Delegada (al amparo de lo establecido en el artículo 141, número 1,

segundo párrafo, de la Ley de Sociedades Anónimas) las facultades delegadas a que se refiere el presente acuerdo.

6º.- Facultar al Presidente y al Secretario del Consejo, respectivamente, Don José María Loizaga Viguri y Don Francisco Javier Acebo Sánchez, para que, uno cualquiera de ellos, indistintamente, otorgue cuantos documentos públicos y privados sean precisos para la ejecución de los acuerdos precedentes y su protocolización notarial y posterior inscripción en el Registro Mercantil, incluyendo las escrituras de ratificación, rectificación, aclaración o subsanación que estimen necesarias.

**Octavo.-** EXAMEN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LA PROPUESTA DE MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 1º (“DENOMINACIÓN”), 2º (“DOMICILIO”) Y 26º (“RETRIBUCIÓN”) DE LOS ESTATUTOS SOCIALES, E INCLUSIÓN DE UN NUEVO ARTÍCULO 28. TER (“COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES”).

**Propuesta de acuerdos a la Junta:**

1º.- Cambiar la denominación de la sociedad, que a partir de este momento pasará de denominarse “CARTERA INDUSTRIAL REA, S.A.”

2º.- Trasladar el domicilio de la Sociedad a Madrid, calle Hermosilla, número 34, 1º Derecha.

3º.- Modificar la forma de retribución del órgano de administración, de forma que ésta quede fijada en una cantidad igual al 2 por 100 de los activos de la sociedad.

4º.- Modificar, en consecuencia, los artículos 1º, 2º y 26º de los Estatutos Sociales que pasarán a tener la siguiente redacción:

***“Artículo 1º.- DENOMINACIÓN***

*La Sociedad se denomina “CARTERA INDUSTRIAL REA, S.A.”*

*Tiene carácter mercantil y se regirá por los presentes Estatutos y subsidiariamente por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones legales complementarias”.*

***“Artículo 2º.- DOMICILIO***

*La Sociedad tiene su domicilio en Madrid, calle Hermosilla, número 34, 1º Derecha.*

*El Consejo de Administración podrá acordar la creación, supresión o traslado de Sucursales a cualquier lugar del territorio nacional o al extranjero, así como trasladar dicho domicilio a cualquier otro lugar del mismo término municipal, en cuyo caso podrá dar nueva redacción a este artículo”.*

***“Artículo 26º.- RETRIBUCIÓN***

*El Consejero de Administración estará retribuido.*

*La retribución consistirá en una cantidad fija anual igual al 2 por 100 de los activos de la sociedad que resulten del balance cerrado en cada ejercicio.*

*El propio Consejo de Administración fijará el importe concreto a percibir por cada uno de los miembros, en función de su pertenencia o no a órganos delegados del Consejo, los cargos que ocupe en el mismo o, en general, su dedicación al servicio de la*

*Sociedad.*

5º.- Incluir un nuevo artículo 28. ter, que regulará la figura de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y cuya redacción será la siguiente:

***“Artículo 28º. Ter.- La Comisión de Nombramientos y Retribuciones***

*1. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por 3 miembros como mínimo y 5 como máximo. Sus componentes serán Consejeros Externos y entre ellos deberá haber Consejeros Independientes.*

*2. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá las siguientes responsabilidades básicas:*

*a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y el nombramiento de candidatos.*

*b) Informar sobre las propuestas de nombramiento de Consejeros para que el Consejo proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta.*

*c) Informar sobre los miembros que deban formar parte, en su caso, de la Comisión Ejecutiva y del Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.*

*d) Informar sobre la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros.*

*e) Informar sobre el nombramiento o destitución de los directivos con dependencia inmediata del Consejero Delegado.*

*f) Informar sobre los contratos y la retribución de los integrantes de la Alta Dirección.*

*g) Informar sobre el nombramiento de las personas que vayan a representar a la Sociedad en los Consejos de Administración de las empresas filiales y participadas más relevantes que el Consejo determine.*

*h) Informar sobre las dispensas y otras autorizaciones que el Consejo de Administración pueda otorgar en materia de deberes de los Consejeros, así como sobre las transacciones de la Sociedad con accionistas, Consejeros y Alta Dirección que estén sujetas a previa aprobación del Consejo según este Reglamento.*

*3. La solicitud de información a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones será formulada por el Consejo de Administración o su Presidente. Asimismo, la Comisión deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, o los accionistas de la Sociedad.*

*4. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá cada vez que lo convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o el Presidente*

**CARTERA HOTELERA, S.A.**

*de éste solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.*

**Noveno.-** FACULTAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA QUE POR SÍ O POR CUALQUIERA DE SUS MIEMBROS QUE ÉL MISMO DESIGNE, EJECUTE LOS ANTERIORES ACUERDOS, OTORGANDO CUANTOS DOCUMENTOS SEAN PRECISOS A DICHS EFECTOS.

**Propuesta de acuerdos:**

Facultar al Consejo de Administración (con posibilidad de sustitución en cualquiera de sus miembros), así como al Presidente y al Secretario del Consejo, Don José María Loizaga Víguri y Don Francisco Javier Acebo Sánchez, respectivamente, para que cualquiera de ellos, indistintamente, realice cuantas gestiones sean necesarias para la ejecución de los anteriores acuerdos ante los organismos con competencia en la materia y, en especial, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las Sociedades Rectoras de Valores, IBERCLEAR y el Registro Mercantil; otorgando los documentos públicos y privados que sean precisos, incluyendo las escrituras de ratificación, rectificación, aclaración o subsanación que fueran necesarias.

Madrid, 17 de enero de 2008.



---

Las anteriores propuestas de acuerdos a la Junta General de Accionistas han sido aprobadas por el Consejo de Administración de CARTERA HOTELERA, S.A. celebrado el 17 de enero de 2008.

---

D. José María Loizaga Viguri  
Presidente

---

D. Ángel Soria Vaquerizo  
Vocal

---

Don Jesús Ruiz de Alegría Arratibel  
Vocal