

# **INFORME QUE EMITE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GRUPO EZENTIS, S.A. A LOS EFECTOS DEL ARTÍCULO 286 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL EN RELACIÓN CON LA PROPUESTA A QUE SE REFIERE EL PUNTO SÉPTIMO DEL ORDEN DEL DÍA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CONVOCADA PARA LOS DÍAS 28 DE JUNIO Y 29 DE JUNIO DE 2016 EN PRIMERA Y SEGUNDA CONVOCATORIA RESPECTIVAMENTE.**

## **1. INTRODUCCIÓN**

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 286 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante, la "**Ley de Sociedades de Capital**"), en relación con el artículo 301.2 del mismo texto legal, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad GRUPO EZENTIS, S.A. (en adelante, "**EZENTIS**" o la "**Sociedad**") proceden a la formulación del presente Informe, al objeto de explicar y justificar la operación de aumento de capital social de la Sociedad, cuyo acuerdo se propone bajo el punto séptimo del orden del día de la Junta General ordinaria de accionistas de la Sociedad convocada para los días 28 de junio y 29 de junio de 2016 en primera y segunda convocatoria respectivamente.

## **2. JUSTIFICACIÓN DEL AUMENTO**

Atendiendo al presente y futuro de la Sociedad, el pasado 27 de marzo de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó su Plan Estratégico para el período 2014 a 2017 ("**Plan Estratégico**") cuyos pilares de crecimiento son la continuación de la internacionalización en Latinoamérica, el foco en cuentas estratégicas en los sectores de telecomunicaciones y electricidad y el crecimiento orgánico e inorgánico orientado a la rentabilidad y la diversificación, siendo preciso que la Sociedad venga obteniendo diferentes vías de financiación que permitan el efectivo cumplimiento de dicho Plan Estratégico y del que estaba en vigor hasta esa fecha. El Plan Estratégico sienta las directrices principales para el incremento de las líneas de negocio y presencia internacional de las sociedades del Grupo.

En atención a lo anterior, el Consejo de Administración considera que el aumento de capital propuesto a la Junta General satisface el interés de la Sociedad, en la medida en que le permite mantener sostenibilidad económica y le otorga mayores recursos para afrontar y desarrollar próximos proyectos e inversiones contemplados en el Plan Estratégico.

En este sentido, la Sociedad ha alcanzado cinco (5) acuerdos de capitalización de diez (10) créditos que ostentaban determinados acreedores frente a Grupo Ezentis, S.A. Se detalla la identidad de los acreedores (en adelante los "**Acreedores**") y el importe de sus respectivos créditos en el **Anexo I** al presente informe. Además de varios acreedores ordinarios, entre los Acreedores se encuentra un administrador de la Sociedad (don Guillermo Fernández Vidal), cuyo crédito se refiere al plan de incentivo variable especial plurianual 2013-2014.

En consecuencia, el Consejo de Administración considera que el aumento de capital propuesto a la Junta General satisface el interés de la Sociedad, en la medida en que le permite el saneamiento de su situación financiera y le otorga una mayor liquidez para afrontar y desarrollar próximos proyectos e inversiones contemplados en el Plan Estratégico. En atención a cuanto antecede y, conforme a lo establecido en el artículo 301.2 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración informa sobre las características del aumento de capital propuesto en los términos que se indican a continuación.

### **3. CARACTERÍSTICAS DEL AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL**

El Consejo de Administración de EZENTIS propone a la Junta General Ordinaria de accionistas la adopción de un acuerdo de aumento del capital social mediante compensación de créditos, con arreglo a las siguientes características:

#### **3.1. Cuantía del aumento**

La cuantía total del aumento de capital social que se propone a la Junta General Ordinaria de accionistas asciende a un importe de novecientos setenta y un mil cuarenta y siete euros con cincuenta céntimos (971.047,50 €), mediante la emisión de tres millones doscientas treinta y seis mil ochocientos veinticinco (3.236.825) nuevas acciones de treinta céntimos de euro (0,30 €) de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación.

Se prevé expresamente que el aumento de capital pueda ser objeto de suscripción incompleta.

#### **3.2. Prima de emisión**

Las acciones se emitirán con una prima de emisión por acción de ochenta y cuatro milésimas de euros (0,084), por lo que la prima de emisión total ascenderá a doscientos setenta y un mil ochocientos noventa y tres euros con treinta céntimos (271.893,30 €) y el precio de emisión por acción asciende a trescientas ochenta y cuatro milésimas de euro (0,384 €).

Dicho precio de emisión equivale a la media aritmética de los precios de cierre de las acciones de Grupo Ezentis en las noventa (90) sesiones del mercado bursátil inmediatamente anteriores al quinto día anterior a la fecha de convocatoria de la Junta General de Accionistas de Ezentis, tal y como acordaron la Sociedad y los Acreedores, siendo el precio medio resultante del cálculo de 0,384 €; en consecuencia, el tipo de emisión es de 0,384 euros por acción.

#### **3.3. Contravalor**

Tanto el valor nominal de las acciones como la correspondiente prima de emisión de las mismas se desembolsarán mediante la compensación de los diez (10) créditos que se

indican en el **Anexo I**. En dicho Anexo consta el importe de los créditos a compensar, la identidad de los aportantes y la fecha en que se contrajeron los mismos, dejándose constancia expresa en este informe de la perfecta concordancia entre los datos relativos a los créditos a compensar contenidos en dicho Anexo y la contabilidad social.

### **3.4. Derecho de suscripción preferente**

Atendiendo a lo dispuesto por el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital, al ser éste un aumento de capital por compensación de créditos de los previstos en el artículo 301 del mismo texto legal y, por tanto, no habiendo aportación dineraria alguna, no habrá lugar al derecho de suscripción preferente.

### **3.5. Delegación de facultades**

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 297.1.(a) de la Ley de Sociedades de Capital, la delegación en el propio Consejo de las facultades necesarias para que, dentro del plazo máximo de un (1) año a contar desde la fecha del acuerdo de la Junta General, y con arreglo a las condiciones indicadas en los párrafos precedentes, ejecute en el modo y manera que tenga por conveniente el acuerdo y decida la fecha en la que, en su caso, este aumento deba llevarse a efecto. Asimismo, se propondrá que se faculte al Consejo de Administración para que fije las condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General, incluyendo la modificación de la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales para adaptarlo a la nueva cifra de capital social, y la realización de todos los actos que sean precisos para lograr la inscripción del aumento de capital en el Registro Mercantil.

## **4. DESCRIPCIÓN DE LOS CRÉDITOS**

### **4.1. Naturaleza y características de los créditos que se compensan e identidad de los aportantes**

Los créditos que se compensan tienen su origen en i) un contrato de compraventa suscrito el 11 de septiembre de 2013, modificado mediante acuerdos de fecha 31 de marzo y 23 de mayo de 2016, en virtud de los cuales, trescientos cincuenta mil dólares americanos (350.000 \$), –contablemente registrado al tipo de cambio de 23 de mayo de 2016 (0,891663 USD/EUR) por un importe en euros de 312.082,05–; ii) dos contratos de compraventa suscritos con fechas 31 de marzo y 23 de mayo de 2016, en virtud de los cuales, novecientos treinta y siete mil dólares americanos (937.000 \$), –contablemente registrado al tipo de cambio de 23 de mayo de 2016 (0,891663 USD/EUR) por un importe en euros de 835.488,23–; y iii) un acuerdo de capitalización suscrito el 24 de mayo de 2016 por un importe de 95.377,71 euros. Todos los créditos anteriores serán capitalizados mediante aumento de capital por compensación de créditos sometido a aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas

Para la conversión de los créditos a euros referidos a los puntos i) y ii) anterior, el tipo de cambio euros/dólar aplicado es el publicado por el Banco de España en el día

inmediatamente anterior a la fecha de cálculo del precio de suscripción de la acción (23 de mayo de 2016).

Asimismo, se hace constar que los créditos que se compensan son líquidos, vencidos y exigibles en al menos un veinticinco por ciento (25%) y que, a la fecha de emisión de este informe, el vencimiento del restante no es superior a cinco (5) años, todo ello de conformidad con la contabilidad social, tal y como resulta de la certificación emitida por el auditor de cuentas de la Sociedad que será puesta a disposición de los accionistas de acuerdo con lo previsto en el artículo 301.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

Los datos de cada uno de los créditos que se compensan, así como los datos de identidad de cada uno de los Acreedores, se encuentran recogidos en el **Anexo I** del presente informe.

#### **4.2. Número y valor nominal de las acciones que hayan de entregarse**

Como consecuencia del aumento de capital previsto los Acreedores recibirán, en compensación de sus respectivos créditos, tres millones doscientas treinta y seis mil ochocientas veinticinco (3.236.825) nuevas acciones de treinta céntimos de euro (0,30 €) de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, en la siguiente proporción:

- i) Servicios de Comunicaciones BRS Limitada suscribe 854.510 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de trescientos veintiocho mil ciento treinta y un euros con ochenta y cuatro céntimos (328.131,84 €).
- ii) Eduardo Aroca Oliva y Compañía Limitada suscribe 852.185 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de trescientos veintisiete mil doscientos treinta y nueve euros con cuatro (327.239,04 €).
- iii) Inversiones Marcelo Riveros Limitada suscribe 20.895 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de ocho mil veintitrés euros con sesenta y ocho céntimos (8.023,68 €).
- iv) Inversiones Alcázar Limitada suscribe 20.895 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de ocho mil veintitrés euros con sesenta y ocho céntimos (8.023,68 €).
- v) Osvaldo Patricio Saavedra Rodríguez suscribe 20.895 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de ocho mil veintitrés euros con sesenta y ocho céntimos (8.023,68 €).
- vi) Dominia Telecomunicaciones Limitada suscribe 1.219.070 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de cuatrocientos sesenta y ocho mil ciento veintidós euros con ochenta y ocho céntimos (468.122,88 €).
- vii) D. Guillermo Fernández Vidal suscribe 248.375 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de noventa y cinco mil trescientos setenta y seis euros (95.376 €).

Para el cálculo del número de acciones se ha tomado como valor la media aritmética de los precios de cierre de las acciones de Grupo Ezentis en las noventa (90) sesiones del mercado bursátil inmediatamente anteriores al quinto día anterior a la fecha de convocatoria de la Junta General de Accionistas de Ezentis, tal y como acordaron la Sociedad y los Acreedores, siendo el precio medio resultante del cálculo de 0,384 €; en consecuencia, el tipo de emisión es de 0,384 euros por acción.

## 5. PROPUESTA DE ACUERDO

Seguidamente, se transcribe la propuesta de acuerdo que se someterá a la consideración de la Junta General de Accionistas:

“Acuerdo Séptimo: Aprobación de un aumento del capital social de la Sociedad por un importe de novecientos setenta y un mil cuarenta y siete euros con cincuenta céntimos (971.047,50 €), mediante la emisión de tres millones doscientas treinta y seis mil ochocientos veinticinco (3.236.825) nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de treinta céntimos de euro (0,30 €) de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de ochenta y cuatro milésimas de euros (0,084 €) por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, para su suscripción por diversos acreedores, cuyo desembolso se llevará a cabo mediante compensación de créditos.

(i) Emisión y tipo de emisión de las acciones

Se acuerda aumentar el capital social en la cuantía de novecientos setenta y un mil cuarenta y siete euros con cincuenta céntimos (971.047,50 €), por compensación de créditos, mediante la emisión de tres millones doscientas treinta y seis mil ochocientos veinticinco (3.236.825) acciones nuevas, toda ellas de la misma clase y serie, de treinta céntimos de euro (0,30 €) de valor nominal cada una de ellas y con los mismos derechos que las actualmente en circulación, representadas mediante anotaciones en cuenta y destinadas a determinados acreedores de la Sociedad.

Las acciones se emiten con una prima de emisión por acción de ochenta y cuatro milésimas de euros (0,084 €), por lo que la prima de emisión total asciende a doscientos setenta y un mil ochocientos noventa y tres euros con treinta céntimos (271.893,30 €).

(ii) Suscripción, contravalor y desembolso del aumento de capital

El aumento de capital será suscrito por i) Servicios de Comunicaciones BRS Limitada suscribe 854.510 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de trescientos veintiocho mil ciento treinta y un euros con ochenta y cuatro céntimos (328.131,84 €); ii) Eduardo Aroca Oliva y Compañía Limitada suscribe 852.185 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de trescientos

veintisiete mil doscientos treinta y nueve euros con cuatro (327.239,04 €); iii) Inversiones Marcelo Riveros Limitada suscribe 20.895 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de ocho mil veintitrés euros con sesenta y ocho céntimos (8.023,68 €); iv) Inversiones Alcázar Limitada suscribe 20.895 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de ocho mil veintitrés euros con sesenta y ocho céntimos (8.023,68 €); v) Osvaldo Patricio Saavedra Rodríguez suscribe 20.895 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de ocho mil veintitrés euros con sesenta y ocho céntimos (8.023,68 €); vi) Dominia Telecomunicaciones Limitada suscribe 1.219.070 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de cuatrocientos sesenta y ocho mil ciento veintidós euros con ochenta y ocho céntimos (468.122,88 €) y vi) D. Guillermo Fernández Vidal suscribe 248.375 acciones por un valor global de capital más prima de emisión de noventa y cinco mil trescientos setenta y seis euros (95.376 €), y se prevé expresamente que el aumento de capital pueda ser objeto de suscripción incompleta.

El desembolso del valor nominal de las nuevas acciones suscritas, así como de la correspondiente prima de emisión, se realizará mediante la compensación de créditos que los Acreedores ostentan frente a la Sociedad, cuyo detalle consta en el anexo I del informe de administradores correspondiente a este punto del orden del día, por importe total de un millón doscientos cuarenta y dos mil novecientos cuarenta y siete euros con noventa y nueve céntimos (1.242.947,99 €), tal y como se indica en el informe de administradores puesto a disposición de los accionistas.

Se hace constar que los créditos referidos en dólares americanos (1.287.000), para la conversión del crédito en euros, el tipo de cambio euro/dólar aplicado es el publicado por el Banco de España en el día inmediatamente anterior a la fecha de cálculo del precio de suscripción de la acción (23 de mayo de 2016). Asimismo, se hace constar que los créditos son líquidos, vencidos y exigibles en al menos un veinticinco por ciento (25%) y que, a la fecha de este acuerdo, el vencimiento del restante no es superior a cinco (5) años, todo ello de acuerdo con la certificación emitida por el auditor de cuentas de la Sociedad puesta a disposición de los accionistas de acuerdo con lo previsto en el artículo 301.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

(iii) Derecho de suscripción preferente

En atención a lo dispuesto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital, al ser un aumento de capital por compensación de créditos, y no haber, por tanto, aportaciones dinerarias, no hay lugar al derecho de suscripción preferente.

(iv) Derechos de las nuevas acciones

Las acciones de nueva emisión serán ordinarias, iguales a las actualmente en circulación y estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta, cuyo registro contable se atribuirá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (en adelante, “**Iberclear**”) y a sus entidades participantes.

Las nuevas acciones conferirán a sus titulares los mismos derechos económicos y políticos que las acciones en circulación a partir de la fecha en que el aumento de capital se declare suscrito y desembolsado por las personas facultadas al efecto conforme al apartado (vii) siguiente. En particular, los titulares de las nuevas acciones tendrán derecho a percibir las cantidades a cuenta de dividendos y pagos complementarios de dividendos que, en su caso, se satisfagan a partir de la fecha en que el aumento de capital se declare suscrito y desembolsado.

(v) Ejecución del aumento de capital

Al amparo de lo establecido en el artículo 297.1.(a) de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda facultar al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución en cualquiera de sus miembros, para que, dentro del plazo máximo de un (1) año a contar desde la fecha del acuerdo de la Junta General, y con arreglo a las condiciones indicadas en los párrafos precedentes, ejecute en el modo y manera que tenga por conveniente el acuerdo y decida la fecha en la que, en su caso, este aumento deba llevarse a efecto. Asimismo, se faculta al Consejo de Administración para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por esta Junta General, incluyendo la modificación de la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales para adaptarlo a la nueva cifra de capital social, realizando cuantos actos sean precisos para lograr la inscripción del aumento de capital en el Registro Mercantil.

(vi) Admisión a negociación de las nuevas acciones

Se acuerda solicitar la admisión a negociación de las acciones objeto de emisión en las Bolsas de Valores de Madrid y Bilbao, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), y requerir ante los organismos competentes la inclusión de las nuevas acciones de EZENTIS en los registros contables de Iberclear, a cuyo efecto el Consejo de Administración podrá llevar a cabo las correspondientes solicitudes, elaborar y presentar todos los documentos oportunos en los términos que considere convenientes y realizar cuantos actos sean necesarios con dicho propósito.

Se hace constar expresamente que, en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la negociación de las acciones de la Sociedad, ésta se adoptaría con las

mismas formalidades y, en tal supuesto, se garantizaría el interés de los accionistas, cumpliendo con los requisitos previstos en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y sus disposiciones de desarrollo, así como en cualesquiera otras normas vigentes que resulten aplicables en cada momento.

(vii) Delegación de facultades

Sin perjuicio de las delegaciones concedidas anteriormente, se acuerda facultar al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución en el Presidente del Consejo de Administración, Consejero Delegado y Secretario del Consejo, para que, cualquiera de ellos, de forma indistinta y solidaria, en nombre y representación de la Sociedad, pueda formalizar cualquier documento público o privado y lleve a cabo cualquier trámite o actuación que resulte conveniente o necesaria para la plena ejecución de los anteriores acuerdos, pudiendo en particular, con carácter indicativo y no limitativo:

- a. Decidir la fecha en la que el aumento de capital deba llevarse a efecto;
- b. fijar las condiciones del aumento de capital en todo lo no previsto en este acuerdo y de conformidad con sus términos y condiciones;
- c. declarar la ampliación de capital incompleta y determinar la cuantía efectivamente suscrita;
- d. fijar el importe exacto del número de nuevas acciones a emitir, de conformidad con el criterio de valoración establecido en el presente acuerdo;
- e. declarar cerrado el aumento de capital en la cuantía indicada, una vez suscritas y desembolsadas las nuevas acciones, y otorgando cuantos documentos públicos y privados sean convenientes para la ejecución total o parcial del aumento de capital, así como para que, sin perjuicio de cualquier otro apoderamiento existente para elevar a público los acuerdos sociales, cualquiera de ellos comparezca ante Notario y otorgue la correspondiente escritura de aumento de capital y modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales de EZENTIS y, en su caso, para subsanar y aclarar este acuerdo en los términos que sean necesarios para lograr su plena inscripción en el Registro Mercantil;
- f. realizar todos los trámites necesarios para que las nuevas acciones resultantes del aumento de capital sean inscritas en los registros contables

de Iberclear y admitidas a negociación en las Bolsas de Valores en las que cotizan las acciones de la Sociedad actualmente en circulación, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo); y

- g. en general, para realizar los actos, presentar las solicitudes, suscribir los documentos y llevar a cabo las actuaciones que se precisen para la plena efectividad y cumplimiento de los acuerdos precedentes.”

\* \* \*

Firmado: El Presidente y el Secretario no consejero del Consejo de Administración

Luis Solana Madariaga

Jorge de Casso Pérez

## ANEXO I

	Nombre y apellidos	D.N.I./N.I.E./Pasaporte N.I.F./RUT	Importe (dólares)	Importe (euros)(*)	Fecha crédito	Domicilio
1	Servicios de Comunicaciones BRS Limitada	77.625.670-6	368.000	328.131,98	31/03/2016	Chile
2	Eduardo Aroca Oliva y Compañía Limitada	77.757.840-5	367.000	327.240,32	31/03/2016	Chile
3	Inversiones Marcelo Riveros Limitada	76.293.814-6	9.000	8.024,97	23/05/2016	Chile
4	Inversiones Alcázar Limitada	76.294.507-K	9.000	8.024,97	23/05/2016	Chile
5	Oswaldo Patricio Saavedra Rodríguez	4.857.521-8	9.000	8.024,97	23/05/2016	Chile
6	Dominia Telecomunicaciones Limitada	77.470.680-1	525.000	468.123,08	23/05/2016	Chile
7	D. Guillermo Fernández Vidal	35.941.672-D	-	95.377,71	24/05/2016	España
	<b>TOTAL</b>		<b>1.287.000</b>	<b>1.242.947,99</b>		

(\*) Tipo de cambio aplicado de 23 de mayo de 2016: 0,891663 USD/€