

# AVISO DE OFERTA PÚBLICA

## Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios EMGESA S.A. E.S.P.

### Octavo Tramo hasta por \$350.000.000.000

### Primer Lote por \$ 300.000.000.000

De conformidad con los Estatutos Sociales de Emgesa S.A. E.S.P. ("Emgesa"), la Junta Directiva autorizó el Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios (el "Programa") mediante Oferta Pública, según consta en el Acta No. 113 del 14 de septiembre de 2005. Por su parte, la Asamblea General de Accionistas ratificó la autorización impartida por la Junta Directiva en la citada reunión en relación con el Programa mediante Oferta Pública y amplió su cupo a setecientos mil millones de pesos (\$700.000.000.000), lo cual consta en el Acta No. 30 de la sesión del 28 de febrero de 2006. Posteriormente, la Asamblea General de Accionistas del 15 de mayo de 2006, según consta en el Acta No. 31, de conformidad con los Estatutos Sociales, autorizó el reglamento de emisión y colocación de los Bonos y designó al Gerente General o a la persona que este designe, para que determine las condiciones financieras aplicables a cada Tramo y Lote a Lotes en que se divide el mismo, determine para cada Tramo la destinación concreta de los recursos que se obtengan de la colocación de los Bonos, realice todos los trámites, y celebre todos los contratos que fueran necesarios o convenientes, así como para que solicite las autorizaciones que puedan requerirse para llevar a cabo la operación, de conformidad con las condiciones generales aprobadas por la Asamblea General de Accionistas. Tras la fusión por absorción ocurrida entre la Central Hidroeléctrica Betanía y Emgesa, el 30 de enero de 2009, la Asamblea General de Accionistas en sesión extraordinaria, según consta en el Acta No. 73, ratificó las delegaciones efectuadas a la Junta Directiva y al Gerente General de Emgesa que habían sido aprobadas en la Asamblea del 15 de mayo de 2006. La Junta Directiva en su sesión del 19 de mayo de 2009, según consta en el Acta No. 336, aprobó la ampliación del cupo global del Programa por un punto dos billones de pesos (\$1.200.000.000.000) hasta un punto nueve billones de pesos (\$1.900.000.000.000) y la renovación del Plazo para Ofertar las Emisiones de los Bonos por 3 años adicionales. Posteriormente la Junta Directiva en su sesión del 25 de abril de 2012, según consta en el Acta No. 349, autorizó nuevamente la renovación del Plazo para Ofertar las Emisiones de los Bonos por 3 años más. Posteriormente la Junta Directiva en su sesión del 23 de octubre de 2013, según consta en el Acta No. 396, autorizó la ampliación del cupo global del Programa en ochocientos cincuenta mil millones de pesos (\$850.000.000.000), hasta un cupo total de dos billones setecientos cincuenta mil millones de pesos (\$2.750.000.000.000). El 18 de junio de 2014 la Junta Directiva autorizó la ampliación del cupo global del Programa en trescientos quince mil millones de pesos (\$315.000.000.000), hasta un cupo total de tres billones sesenta y cinco mil millones de pesos (\$3.665.000.000.000). Finalmente, la Junta Directiva en su sesión del 26 de mayo de 2015, según consta en el Acta No. 417, aprobó la ampliación del cupo global del Programa por seiscientos cincuenta mil millones de pesos (\$650.000.000.000) hasta tres billones setecientos quince mil millones de pesos (\$3.715.000.000.000) y la renovación del Plazo para Ofertar las Emisiones de los Bonos por 3 años adicionales.

La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "SFC") ordenó la inscripción de los bonos del Programa en el Registro Nacional de Valores y Emisores y autorizó su oferta pública mediante Res. No. 01235 del 18 de julio de 2006. El 16 de junio de 2009, la SFC a través de la Resolución No. 0833 del 16 de junio de 2009 autorizó la renovación del plazo de vigencia de la autorización de oferta pública del Programa y el aumento del cupo global. Posteriormente, mediante Resolución No. 1004 del 29 de junio de 2012 la SFC aprobó la renovación del plazo de vigencia de la autorización de la oferta pública de los bonos del Programa por tres años adicionales a partir de la ejecutoria de dicha Resolución, es decir hasta el 18 de julio de 2015. Nuevamente, el 12 de marzo de 2014, mediante Resolución No. 0398, y el 6 de noviembre de 2014 mediante Resolución No. 1980 la SFC aprobó aumentos adicionales al cupo global del programa. Finalmente, mediante Resolución No. 1235 del 8 de septiembre de 2015 la SFC aprobó tanto un nuevo aumento del cupo global del programa como la renovación del plazo de vigencia de la autorización de la oferta pública de los bonos del Programa por tres años adicionales a partir de la ejecutoria de dicha Resolución, es decir hasta el 14 de septiembre de 2018.

*Los términos incluidos en este aviso cuya inicial se presenta en mayúscula y no están definidos en el presente aviso, deberán ser interpretados según las definiciones establecidas en el prospecto del Programa.*

#### 1. EMISOR

Emgesa S.A. E.S.P. ("Emgesa", o el "Emisor") se constituye en el Emisor de los Bonos Ordinarios del Programa ofrecidos mediante el presente aviso, y su domicilio principal es la Carrera 11 Número 82-76, piso 4 en la ciudad de Bogotá D.C., Colombia.

#### 2. CONDICIONES DE LA OFERTA

##### 2.1 Cupo Global del Programa

El Programa cuenta con un cupo global de hasta tres billones setecientos quince mil millones de pesos (\$3.715.000.000.000), el cual podrá ofrecerse en uno o varios Tramos, y estos a su vez en uno o varios Lotes. El Cupo Global del Programa podrá ser ampliado previas las autorizaciones correspondientes.

A la fecha del presente Aviso de Oferta Pública se han ofertado y efectivamente colocado tres billones quince mil millones de pesos (\$3.015.000.000.000), así:

- Primer Tramo por valor de cuatrocientos mil millones de pesos (\$400.000.000.000), de los cuales solamente fueron ofertados y colocados ciento setenta mil millones de pesos (\$170.000.000.000) en un único Lote el 20 de febrero de 2007.
- Segundo Tramo por valor de doscientos sesenta y cinco mil millones de pesos (\$265.000.000.000), cuyo monto total fue colocado en un único Lote el 11 de febrero de 2009.
- Tercer Tramo por valor de cuatrocientos mil millones de pesos (\$400.000.000.000), cuyo monto total fue colocado en un único Lote el 2 de julio de 2009.
- Cuarto Tramo por valor de quinientos mil millones de pesos (\$500.000.000.000), cuyo monto total fue colocado en un único Lote el 13 de diciembre de 2012.
- Quinto Tramo por valor de quinientos sesenta y cinco mil millones de pesos (\$565.000.000.000), cuyo monto total fue colocado en un único Lote el 11 de septiembre de 2013.
- Sexto Tramo por valor de quinientos noventa mil millones de pesos (\$590.000.000.000), cuyo monto total fue colocado en un único Lote el 16 de mayo 2014.
- Séptimo Tramo por valor de quinientos veinticinco mil millones de pesos (\$525.000.000.000), cuyo monto total fue colocado en un único Lote el 11 de febrero de 2016.

De acuerdo con lo anterior, el cupo global del Programa pendiente por colocar, incluido el monto ofrecido en el presente aviso, es de setecientos mil millones de pesos (\$700.000.000.000).

##### 2.2 Monto Total del Octavo Tramo

El monto total del Octavo Tramo del Programa es de hasta trescientos cincuenta mil millones de pesos (\$350.000.000.000). El Octavo Tramo podrá ofrecerse en uno o varios Lotes. La parte no ofertada del Octavo Tramo se acumulará al remanente del Cupo Global del Programa y podrá ser colocada posteriormente en uno o varios Tramos.

##### 2.3 Monto del Primer Lote que se ofrece del Octavo Tramo

Por medio del presente aviso se ofrece el Primer Lote del Octavo Tramo del Programa por un monto de trescientos mil millones de pesos (\$300.000.000.000) representado en treinta mil (30.000) Bonos para la Serie descrita en el numeral 8 del presente aviso.

En caso de que al vencimiento de la Vigencia de la Oferta del Primer Lote del Octavo Tramo, el monto total demandado fuere inferior al monto ofrecido, el Emisor podrá ofrecer nuevamente el monto ofrecido en un nuevo aviso de oferta pública de un nuevo Lote del Octavo Tramo del Programa.

#### 3. PLAZO PARA OFERTAR LAS EMISIONES BAJO EL PROGRAMA

El Plazo para Ofertar las Emisiones de los Bonos que hacen parte del Programa es de tres (3) años contados a partir de la ejecutoria de la Resolución No. 1235 del 8 de septiembre de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia, es decir, hasta el 14 de septiembre de 2018. Este plazo podrá renovarse por períodos iguales antes de su vencimiento, previa autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### 4. PLAZO DE COLOCACIÓN DEL TRAMO Y VIGENCIA DE LA OFERTA

El plazo para la colocación del Octavo Tramo bajo el Programa es de un (1) año contado a partir del día hábil siguiente a la fecha de publicación del presente Aviso de Oferta Pública del presente Tramo, es decir hasta el 27 de septiembre de 2017.

La Vigencia de la Oferta del presente Lote será de un día, que corresponderá al 27 de septiembre de 2016. En consecuencia, el cierre de la Oferta Pública se verificará una vez transcurrida dicha vigencia o cuando todos y cada uno de los Bonos ofrecidos hayan sido suscritos, si esto ocurre antes del vencimiento de la Vigencia de la Oferta.

#### 5. LEY DE CIRCULACIÓN Y TRANSFERENCIA

Los Bonos serán emitidos a la orden y en forma desmaterializada, razón por la cual la transferencia de su titularidad se hará mediante anotaciones en cuentas o subcuentas de depósito de los tenedores en el Depósito Centralizado de Valores – Deceval S.A. (en adelante "Deceval"), de acuerdo con el reglamento de operaciones del Agente Administrador del Programa.

Los Bonos serán de libre negociación en la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (en adelante "BVC"), y los tenedores legítimos de los Bonos podrán negociarlos a través de ella.

#### 6. DESTINATARIOS DE LA OFERTA

Los Bonos tendrán como destinatarios personas naturales, personas jurídicas, inversionistas institucionales, entidades oficiales y, en general, al público inversionista.

#### 7. OBJETIVOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMISIÓN

Emgesa destinará la totalidad de los recursos que se obtengan de la colocación de los Bonos del primer Lote del Octavo Tramo del Programa a la refinanciación de obligaciones financieras.

#### 8. SERIES, SUBSERIES Y PLAZO DE REDENCIÓN DE LOS BONOS

La presente oferta se realiza para la siguiente subserie:

<b>SERIE</b>	E: Bonos en pesos y con tasa fija
<b>SUBSERIE</b>	E6
<b>PLAZO</b>	6 años
<b>FECHA VENCIMIENTO</b>	27-sept-2022

#### 9. VALOR NOMINAL E INVERSION MINIMA

Los Bonos de la Serie E se emitirán en denominaciones de diez millones (\$10.000.000) de Pesos cada uno.

Un Título podrá expedirse por cualquier número entero de Bonos Ordinarios.

La Inversión Mínima para los Bonos de la Serie E será equivalente al valor de un Bono, es decir, la suma de diez millones de Pesos (\$10.000.000). En consecuencia, no podrán realizarse operaciones posteriores de traspaso por debajo de dicho límite. Las operaciones deberán efectuarse en unidades enteras de Bonos.

#### 10. FECHA DE EMISIÓN Y FECHA DE SUSCRIPCIÓN

Para los Bonos del Octavo Tramo, se entiende como Fecha de Emisión el día hábil siguiente a la fecha de publicación del presente Aviso de Oferta Pública, es decir el 27 de septiembre de 2016. En el evento en que se ofrezca más de un Lote para el Octavo Tramo, todos los Lotes del Octavo Tramo tendrán la misma Fecha de Emisión.

Se entiende como Fecha de Suscripción aquella en que sea pagado íntegramente cada Bono. Para los Bonos del presente Lote corresponderá al 28 de septiembre de 2016.

#### 11. PRECIO DE SUSCRIPCIÓN

El Precio de Suscripción de los Bonos se calculará como el valor presente de sus flujos de intereses y capital en la Fecha de Suscripción de la operación, descontados con la Tasa de Adjudicación respectiva, en forma de Tasa efectiva anual, en la convención estipulada para el presente Tramo.

#### 12. SISTEMA DE CUMPLIMIENTO

El sistema de cumplimiento será DVP (entrega contra pago): Sebra / Deceval.

#### 13. TASA DE RENTABILIDAD OFRECIDA Y TASA CUPÓN

La Tasa de Rentabilidad Ofrecida, que será la tasa máxima a la cual se podrán adjudicar los Bonos de la subserie ofrecida en el presente aviso, será publicada a más tardar el día hábil siguiente a la publicación del presente Aviso de Oferta Pública, a más tardar el día de la Subasta Holandesa, en un Boletín Informativo que la BVC emita para el efecto, de conformidad con lo previsto en el Parágrafo 8 del Artículo 6.1.1.1.5 del Decreto 2555 de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

La Tasa Cupón para la subserie ofrecida mediante el presente aviso será igual a la Tasa de Corte resultante de la Subasta Holandesa del Primer Lote del Octavo Tramo bajo el Programa.

#### 14. PERIODICIDAD, MODALIDAD Y CÁLCULO DE LOS INTERESES

Los intereses de los Bonos de la subserie E6 serán pagados bajo modalidad vencida con periodicidad trimestral. Dichos períodos se contarán a partir de la Fecha de Emisión del respectivo Tramo y hasta el mismo día del trimestre siguiente. En caso que dicho día no exista en el respectivo mes de vencimiento, se tomará como tal el último día calendario de dicho mes. Cuando quiera que el período venga en día no hábil, los intereses causados se calcularán hasta dicha fecha sin perjuicio de que su pago se realice hasta el día hábil siguiente. En caso en que el día del último pago de intereses corresponda a un día no hábil, el Emisor pagará los intereses el día hábil siguiente y reconocerá los intereses hasta ese día.

El día de vencimiento será hábil hasta las seis de la tarde (6:00 p.m.). Los intereses se calcularán desde el día siguiente al del inicio del respectivo período y hasta el día pactado para su pago, empleando la siguiente convención:

- 365/365: Corresponde a años de 365 días, de doce (12) meses, con la duración mensual calendario que corresponde a cada uno de éstos, excepto para el mes de febrero, al que le corresponderán.

Esta convención se deberá utilizar de la misma manera para años bisiestos.

No habrá lugar al pago de intereses por el retardo en el cobro de intereses o capital, salvo por la mora causada por situaciones originadas por el Emisor. En el evento que el Emisor no realice los pagos de intereses correspondientes en el momento indicado, los Bonos devengarán intereses de mora a la máxima tasa legal permitida.

El factor que se utilizará para el cálculo y la liquidación de los intereses, deberá emplear seis (6) decimales aproximados por el método de redondeo, ya sea que se exprese como una fracción decimal (0,000000) o como una expresión porcentual (0,00000%). Se entiende como factor la solución de la expresión matemática que determina la proporción de la tasa de interés para el período a remunerar, con base en la convención adoptada para la subserie ofrecida mediante el presente aviso.

Al monto correspondiente a los intereses causados y por pagar se le hará un ajuste para obtener una cifra entera, de tal forma que cuando hubiese fracciones en centavos, éstas se aproximarán al valor entero superior o inferior más cercano expresado en Pesos.

Serie E: Para el cálculo de los intereses de la Serie E se tomará la tasa fija establecida por el Emisor como Tasa Cupón, a la cual se le calculará su equivalente período vencido de acuerdo con la convención y modalidad de pago de intereses a que haya lugar. La tasa así obtenida se aplicará al monto de capital vigente durante el período de intereses a cancelar.

#### 15. AMORTIZACIÓN DEL CAPITAL

El capital representado en los Bonos será amortizado de manera única al vencimiento de los mismos. En el evento que el Emisor no realice los pagos de capital correspondiente en el momento indicado, los Bonos devengarán intereses de mora a la máxima tasa legal permitida.

#### 16. ADQUISICIÓN DE LOS TÍTULOS

Actuarán como agentes colocadores de la emisión Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa ("Corredores" o el "Agente Líder"), domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C., en la Carrera 7 No. 71-52 Torre B, Piso 16; BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa ("BBVA Valores"), domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C., en la Carrera 9ª No. 72-21 Piso 7; Credicorp Capital Colombia S.A. ("Credicorp Capital"), domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C., en la Calle 34 No. 6 – 65 y Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa ("Valores Bancolombia") domiciliada en la ciudad de Bogotá D.C. en la calle 31 No. 6- 39 Piso 7.

La colocación de los Bonos del presente Lote se realizará bajo la modalidad de mejor esfuerzo, y el mecanismo de adjudicación será el de subasta holandesa.

#### 16.1 Administrador de la Subasta

La BVC será la entidad encargada de realizar la adjudicación de los Bonos del presente Lote a través del mecanismo de Subasta Holandesa en virtud de lo cual ha elaborado un Instructivo Operativo que aplicará para la operación de adjudicación en mercado primario y para el proceso de cumplimiento de las operaciones producto de la adjudicación. Previo a la realización de la subasta, dicho Instructivo Operativo será publicado por la BVC en su página web ([www.bvc.com.co](http://www.bvc.com.co)).

La BVC será la entidad encargada de:

- Realizar la adjudicación a través del mecanismo de Subasta Holandesa, y como tal deberá recibir las demandas presentadas por los Afiliados al MEC, aceptarlas o rechazarlas y/o adjudicarlas, así como, atender consultas referentes al proceso de colocación, todo conforme al procedimiento y a los términos y condiciones previstas en el Instructivo Operativo y definidas en el prospecto del Programa y en el presente aviso. Para el efecto, todo el proceso estará a cargo de un Representante Legal de la BVC.
- Realizar el proceso de cumplimiento de las operaciones producto de la adjudicación, para lo cual deberá instruir a Deceval en la realización de las entregas bajo la modalidad de Entrega Contra Pago (DVP).

#### 16.2 Horarios y medios para la presentación de las demandas

Los destinatarios de la presente Oferta Pública, que en adelante se denominarán Inversionistas, podrán ser o no Afiliados al MEC:

- Si son Afiliados al MEC, podrán presentar sus solicitudes de demanda el día 27 de septiembre de 2016 y en el horario señalado en este aviso i) directamente a la BVC, a través del sistema electrónico de adjudicación de conformidad con lo previsto en el Instructivo Operativo correspondiente, en la dirección electrónica señalada en el Instructivo Operativo, y teniendo en cuenta lo definido en este aviso y en la forma y términos establecidos en el Instructivo Operativo, ii) indirectamente a través de cualquiera de los Agentes Colocadores, quienes en su calidad de Afiliados a MEC ingresarán a su vez las demandas por cuenta de dichos Inversionistas en el sistema electrónico de adjudicación de la BVC. (ó iii) a través de cualquier otro afiliado al MEC. Los Afiliados al MEC podrán actuar por cuenta propia o por cuenta de terceros, según lo permita su régimen legal.
- Si no son Afiliados al MEC, podrán presentar sus solicitudes de demanda el día 27 de septiembre de 2016 y en el horario señalado en este aviso a través de cualquiera de los Agentes Colocadores, que a su vez son Afiliados a MEC, bien sea por vía telefónica a los números grabados que se indican más adelante o utilizando el formato que éstos distribuyan, en el horario y a los números de fax señalados en el presente aviso, para que el Agente Colocador seleccionado por el Inversionista presente a su vez por el Inversionista tales demandas a través del sistema electrónico de adjudicación de la BVC. Así mismo, los Inversionistas no Afiliados al MEC podrán presentar sus solicitudes de demanda a través de los demás Afiliados a MEC que puedan actuar por cuenta de terceros.

	Afiliados al sistema MEC	No Afiliados al sistema MEC
<b>Horario</b>	Directamente vía Web: Entre las 8:00 a.m. y las 12:00m. Indirectamente a través de los Agentes Colocadores: Entre las 8:00 a.m. y las 11:00 a.m.	A través de los Agentes Colocadores: Entre las 8:00 a.m. y las 11:00 a.m.
<b>Fax</b>	BBVA Valores: 3215645 Corredores Davivienda: 312 2728 / 312 2788 Valores Bancolombia: (1) 211 6690 Credicorp Capital: 285 9592	
<b>Teléfono Grabado</b>	BBVA Valores: 3139821/ 3139841/ 3139859 Corredores Davivienda: 594 1613 / 312 3300 ext 92460 /594 1666 o 3123300 ext 92233 Valores Bancolombia: (571) 353 52 20, (571) 746 37 48 y (571) 353 52 21 Credicorp Capital: 339 4400 ext.1014 /339 4848 /323 9154	

Sólo se recibirán demandas para la Subasta Holandesa en el día y dentro de los horarios establecidos en el presente aviso.

Para dicho efecto, se considerará como hora oficial la que marque el servidor que procesa el aplicativo de la BVC, la cual será difundida a los Afiliados al MEC a través del sistema electrónico de adjudicación, y en el caso de las demandas presentadas vía fax, para efectos de la colocación de los bonos primará la hora de recepción de los faxes en las oficinas de los Agentes Colocadores sobre la hora de transmisión de los mismos. Para el caso de las demandas recibidas telefónicamente se considerará como hora oficial la que quede registrada en la respectiva grabación.

Las demandas se entenderán en firme por el solo hecho de haberlas presentado, entendido esto como el acto de haberlas presentado y que hayan sido recibidas por la BVC o por los Agentes Colocadores apropiadamente. En todo caso, por el hecho de presentar una demanda, se entenderá que tanto el Afiliado al MEC como el Inversionista en general, aceptan las condiciones previstas en el prospecto del Programa y sus adendas, en el presente aviso y en el Instructivo Operativo.

Aquellas demandas que no sean consistentes con las condiciones establecidas para la sub-serie aquí ofrecida, o que no incluyan la totalidad de la información requerida, serán rechazadas.

La adjudicación de los Bonos se hará con base en el Valor Nominal de los mismos, sin consideración al Precio de Suscripción.

**IMPORTANTE:** Las demandas que se envíen por un medio diferente a los aquí señalados se entenderán como no presentadas, y, en consecuencia, no serán tenidas en cuenta para ningún efecto.

#### 16.3 Criterios de Adjudicación – Mecanismo de Subasta

La Bolsa de Valores de Colombia adjudicará la Subasta Holandesa de la sub-serie ofrecida a la Tasa de Corte que que resulte de la aplicación del mecanismo de adjudicación, la cual en ningún caso podrá ser superior a la Tasa de Rentabilidad Ofrecida informada según lo previsto en el numeral 13 del presente aviso. Para todos los efectos, la adjudicación se realizará conforme a las reglas establecidas en el Instructivo Operativo.

Si el monto ofrecido no ha sido totalmente adjudicado al cierre del horario de la subasta, y si el Emisor así lo decidiera, los Agentes Colocadores podrán continuar recibiendo demandas para que las mismas sean adjudicadas directamente por éstos de acuerdo con el orden de llegada la Tasa de Corte previamente determinada al cierre de la Subasta Holandesa para la sub-serie E6, hasta que el monto total ofrecido en el presente aviso se adjudique en su totalidad o hasta el vencimiento de la Vigencia de la Oferta.

En todo caso, el Emisor deberá tener en cuenta que no podrá adjudicar montos inferiores al Monto de la Oferta informado en el numeral 2.3 del presente Aviso de Oferta Pública, salvo que las demandas presentadas a la subasta fueren inferiores al Monto de la Oferta.

#### 16.4 Control de Lavado de Activos

Para efectos del cumplimiento de las disposiciones regulatorias relativas a la prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, así como de las prácticas y políticas establecidas en esta materia por los Agentes Colocadores, los inversionistas deberán cumplir el siguiente procedimiento:

- Los inversionistas que se encuentren interesados en adquirir los Bonos mediante su participación en el proceso del Primer Lote del Octavo Tramo, deberán estar vinculados como clientes de cualquiera de los Agentes Colocadores o como miembros del sistema MEC de la BVC, o diligenciar y entregar el formulario de vinculación con sus respectivos anexos, el cual será exigido por la entidad Afiliada a MEC a través de la cual se pretenda adquirir los Bonos.
- El Inversionista que no sea Afiliado a MEC deberá allegar el formulario de vinculación y sus anexos a las oficinas de la entidad a través de la cual pretenda adquirir los Bonos, a más tardar antes de la hora prevista para la iniciación de la subasta.
- El potencial inversionista que no haya entregado el formulario debidamente diligenciado y la totalidad de los anexos, no podrá participar en el proceso de adjudicación de los Bonos.
- Corredores en su calidad de Agente Líder consolidará la información de los inversionistas. En todo caso, cada uno de los Agentes Colocadores y los demás Afiliados a MEC que presenten demandas directamente al sistema de adjudicación de la BVC, deberán darle cumplimiento a las instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo, de conformidad con lo establecido en el Capítulo Décimo Primero del Título I de la Circular Externa 007 de 1996 y efectuar en forma individual, los reportes de que trata dicho Capítulo.
- Así mismo, los Agentes Colocadores se reservan el derecho de adelantar cualquier acción necesaria para cumplir con la regulación colombiana y con sus políticas internas, antes de tramitar ante la BVC las demandas recibidas por parte de los Inversionistas.

#### 17. LUGAR Y FORMA DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES

Todo suscriptor deberá ser o estar representado por un depositante directo que cuente con el servicio de administración de valores ante Deceval.

Mientras los Bonos estén representados por un Macro título en poder de Deceval, todos los pagos de capital e intereses respecto de los Bonos serán efectuados por el Emisor a Deceval. Los pagos a los tenedores se harán a través de Deceval, en su condición de depositario y Agente Administrador de la Emisión, en los términos y condiciones señalados en el prospecto del Programa, y en el contrato de depósito y administración de los Bonos del Programa suscrito entre Deceval y el Emisor.

#### 18. CALIFICACIÓN DE LOS BONOS DEL PROGRAMA

Los Bonos han sido calificados AAA por Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores ("Fitch Colombia"), que representa la máxima calificación asignada por Fitch Colombia en su escala de calificaciones domésticas. Esta calificación se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno.

Dicha calificación fue ratificada el pasado 4 de mayo de 2016 por el comité técnico de calificación de Fitch Colombia con ocasión de la revisión periódica de la calificación de los Bonos del Programa.

El último reporte de la Calificación se encuentra a disposición de los inversionistas en la página Web del Emisor (en el siguiente link: [www.emgesa.com.co/es/accionistas/emisiones-vigentes/Paginas/calificacion-historica-y-vigente.aspx](http://www.emgesa.com.co/es/accionistas/emisiones-vigentes/Paginas/calificacion-historica-y-vigente.aspx)), en la página de Fitch Ratings Colombia S.A. ([www.fitchratings.com.co](http://www.fitchratings.com.co)) o en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia ([www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co)) en el link de Información Relevante.

#### 19. BOLSA DE VALORES DONDE ESTÁN INSCRITOS LOS TÍTULOS

Los títulos están inscritos en la BVC.

#### 20. ADMINISTRADOR DE LA EMISIÓN

La totalidad de los Bonos del Programa se emitirán en forma Desmaterializada, por lo que sus adquirentes renuncian a la posibilidad de materializar los Bonos.

Deceval, domiciliado en Bogotá D.C., en la Avenida Calle 26 No. 59 - 51 Torre 3 Oficina 501, tendrá a su cargo la custodia y administración de la Emisión conforme a los términos de los contratos de depósito y administración de las emisiones que se realicen en cumplimiento del Programa, suscritos entre Emgesa y Deceval. En consecuencia, los tenedores de los Títulos constituirán en el depósito con Deceval, consentimiento que se entenderá dado con la suscripción de los Bonos. Así mismo, Deceval ejercerá todas las actividades operativas derivadas del depósito de la Emisión.

#### 21. REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES

Actuará como Representante Legal de los Tenedores de los Bonos Helm Fiduciaria S.A. Sociedad Fiduciaria, entidad debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para operar, con domicilio principal en Carrera 7ª No. 27-18 Pisos 19 y 20 de la ciudad de Bogotá D.C. Para tal efecto, el Representante Legal de los Tenedores de Bonos ha manifestado y declarado que no se encuentra inhabilitado para desarrollar sus funciones de conformidad con el contrato suscrito con el Emisor y en los términos del artículo 6.4.1.1.5 del Decreto 2555 de 2010 expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y las normas que lo modifiquen.

#### 22. PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN

El prospecto del Programa, así como sus los Adendos No. 1, No. 2, No. 3, No. 4 y No. 5, se encuentran a disposición de los interesados en las página web del Emisor ([www.emgesa.com.co](http://www.emgesa.com.co)) en la sección de Accionistas e Inversionistas bajo el link de Emisiones Vigentes, así como en la Superintendencia Financiera de Colombia, en el portal web de la BVC ([www.bvc.com.co](http://www.bvc.com.co)) y en las oficinas de los Agentes Colocadores.

#### 23. CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO

Emgesa cuenta con un Código de Buen Gobierno adoptado por la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, al que se hace referencia en el capítulo sobre Información General del Emisor del prospecto y el cual se encuentra a disposición de todos los inversionistas en la página web del Emisor ([www.emgesa.com.co](http://www.emgesa.com.co)). Adicionalmente, de conformidad con la Circular Externa 028 de 2007, modificada por la Circular Externa 56 del mismo año, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Sociedad efectuará anualmente el reporte de prácticas de Gobierno Corporativo contenidas en el Código País.

**Agente Líder Colocador**



*El crecimiento de todo un país*

**LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES Y LA AUTORIZACIÓN DE OFERTA PÚBLICA NO IMPLICAN CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA ACERCA DE LAS PERSONAS JURÍDICAS INSCRITAS NI SOBRE EL PRECIO, LA BONDAD O LA NEGOCIABILIDAD DEL VALOR, O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN, NI SOBRE LA SOLVENCIA DEL EMISOR.**

**LA INSCRIPCIÓN DE LOS BONOS EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A., NO IMPLICA CERTIFICACIÓN ALGUNA SOBRE LA BONDAD DE LOS BONOS O LA SOLVENCIA DEL EMISOR POR PARTE DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A.**

**EL RECONOCIMIENTO EMISORES - IR OTORGADO POR LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. NO ES UNA CERTIFICACIÓN SOBRE LA BONDAD DE LOS VALORES INSCRITOS NI SOBRE LA SOLVENCIA DEL EMISOR.**

26 de septiembre de 2016



Grupo Enel