



#### 16. REGLAS PARA PRESENTAR ACEPTACIONES

Las Aceptaciones que presenten los Destinatarios de la Oferta, estarán sujetas a las siguientes reglas:

a. Por el hecho de haber presentado una Aceptación a la Oferta Pública, se entiende que cada uno de los Aceptantes admite de manera expresa la posibilidad de que le sea adjudicada una cantidad de Acciones Ordinarias inferior a la cantidad de Acciones Ordinarias por él demandada. Incluso, es posible que a algunos Aceptantes les sea adjudicada una cantidad de Acciones Ordinarias inferior al Lote Mínimo a Demandar o que no les sea adjudicada Acción Ordinaria alguna. Si ello ocurre, el Aceptante acepta que no tendrá derecho de reclamación alguna contra ACERÍAS PAZ DEL RÍO ni contra el Agente Adjudicador por tal concepto.

b. Para todos los efectos, se entenderá que el Aceptante por el hecho de presentar una Aceptación, declara conocer y aceptar todas y cada una de las condiciones de la Oferta correspondiente establecidas en el Reglamento, en el Prospecto y en el presente Aviso de Oferta Pública.

#### 17. FORMA DE ACEPTAR LA OFERTA PÚBLICA

La Aceptación de la Oferta Pública se hará a través de la manifestación registrada por Medio Verificable, efectuada durante el Plazo de Suscripción, a alguno de los miembros de la Red de Distribución.

Una vez recibida la Aceptación, es responsabilidad de los Agentes Colocadores ingresar, durante el Plazo de Suscripción, dichas Aceptaciones en el Sistema de Captura de Datos, de acuerdo con lo establecido en el Instructivo Operativo.

#### 18. OTRAS CONDICIONES DE LA ACEPTACIÓN

Ningún Agente Colocador podrá condicionar la Aceptación a la apertura de nuevos productos, a la realización de inversiones en montos diferentes o a situaciones no señaladas en el Prospecto o en el presente Aviso de Oferta Pública. Cualquier restricción en este sentido se entenderá por no escrita.

#### 19. OTROS ASPECTOS

Es responsabilidad exclusiva de los Agentes Colocadores realizar la recepción de las Aceptaciones y su ingreso oportuno en el Sistema de Captura de Datos para efectos de la correspondiente Adjudicación. ACERÍAS PAZ DEL RÍO y el Agente Adjudicador no asumen responsabilidad alguna por (i) cualquier demora o falla de los Agentes Colocadores en ingresar oportunamente las Aceptaciones en el Sistema de Captura de Datos, o (ii) por el no giro o la demora en el giro al Emisor de los recursos recibidos por parte de los Inversionistas.

Cualquier demora o falla de los Agentes Colocadores en ingresar oportuna y correctamente las Aceptaciones en el Sistema de Captura de Datos, puede dar lugar a que las Aceptaciones efectuadas por los Inversionistas no sean adjudicadas. En cuyo caso el Inversionista deberá hacer el correspondiente reclamo al Agente Colocador.

El Emisor sólo registrará a nombre de los Inversionistas las Acciones Ordinarias Adjudicadas cuando reciba del Agente Colocador los recursos correspondientes a la suscripción de las mismas.

**20. MECANISMO DE ADJUDICACIÓN DE LAS ACCIONES ORDINARIAS OFRECIDAS**  
La adjudicación de las Acciones Ordinarias Ofrecidas se realizará, en un mismo ejercicio, en aplicación del siguiente mecanismo:

a. No se tendrán como Aceptaciones de la Oferta, las Aceptaciones por lotes menores al Lote Mínimo a Demandar que sean presentadas por Inversionistas que no sean Accionistas Actuales.

b. Las Aceptaciones presentadas se consolidarán por número y tipo de documento de identificación.

c. Si la Cantidad Total Demandada es menor o igual al número de Acciones Ordinarias Ofrecidas, se adjudicará la totalidad de Acciones Ordinarias Demandadas a todos los Aceptantes de acuerdo con sus Aceptaciones.

d. Si la Cantidad Total Demandada sobrepasa el número de Acciones Ordinarias Ofrecidas, la adjudicación se realizará en una misma fecha de acuerdo al orden y en los términos que se describen a continuación:

Compartimento de Adjudicación Prioritaria para Accionistas Actuales:

En el compartimento de Adjudicación Prioritaria para Accionistas Actuales únicamente los Accionistas Actuales con Demandas por Adjudicar tendrán derecho a que se les adjudique.

A cada Aceptante que sea Accionista Actual se le adjudicará, en este compartimento, un número máximo de Acciones Ordinarias equivalente al número entero inferior resultante de multiplicar (i) el número de Acciones Ordinarias poseídas por dicho accionista en la Fecha de Corte por (ii) 0.57167328, factor que resulta de dividir (a) el número de las Acciones Ordinarias Ofrecidas (9,046,336,000) entre (b) el número de Acciones en circulación en la Fecha de Corte (15,824,311,495). En todo caso, sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

Una vez concluida la adjudicación del presente compartimento, las Acciones Ordinarias Sobrantes se adjudicarán en el compartimento de Acrecimiento para Accionistas Actuales.

Compartimento de Acrecimiento para Accionistas Actuales:

En el compartimento de Acrecimiento para Accionistas Actuales únicamente los Accionistas Actuales con Demandas por Adjudicar, a quienes se les hubiese adjudicado una o más Acciones Ordinarias en el compartimento de Adjudicación Prioritaria para Accionistas Actuales, tendrán derecho a que se les adjudique.

A cada Aceptante que sea Accionista Actual se le adjudicará, en este compartimento, un número máximo de Acciones Ordinarias equivalente al número entero inferior resultante de multiplicar (i) el número de Acciones Ordinarias Adjudicadas a dicho accionista en el compartimento de Adjudicación Prioritaria para Accionistas Actuales, por (ii) un factor resultante de dividir (a) el número de Acciones Ordinarias Sobrantes sobre (b) el número total de Acciones Ordinarias Adjudicadas en el compartimento de Adjudicación Prioritaria para Accionistas Actuales y, en todo caso, sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

Una vez concluida la adjudicación del presente compartimento, las Acciones Ordinarias Sobrantes Después de Acrecimiento se adjudicarán en el compartimento General.

Compartimento General:

En el compartimento General participarán todos los Aceptantes con Demandas por Adjudicar.

El número de Acciones Ordinarias disponibles para este compartimento es igual al total de Acciones Ordinarias Sobrantes Después de Acrecimiento.

Si el total de Demandas por Adjudicar de todos los Aceptantes es menor o igual al número de Acciones Ordinarias disponibles para este compartimento, se adjudicará el total de las Demandas por Adjudicar de todos los Aceptantes de acuerdo con sus Aceptaciones.

Si, por el contrario, el total de Demandas por Adjudicar de todos los Aceptantes es mayor al número de Acciones Ordinarias disponibles para este compartimento, estas Acciones Ordinarias se adjudicarán de acuerdo con las siguientes reglas:

•Primera Capa:

Se adjudicará a cada Aceptante con Demandas por Adjudicar el número de Acciones Ordinarias necesarias para completar un (1) Lote Mínimo a Demandar (de manera que en esta instancia no se adjudicarán Acciones Ordinarias a los Aceptantes a quienes previamente se les haya adjudicado cuando menos un (1) Lote Mínimo a Demandar), en todo caso sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

Si lo anterior no fuese posible, se adjudicará a prorrata de sus Demandas por Adjudicar, aproximando los resultados al entero inferior. En todo caso, para efectos de esta prorrata, ninguna Demanda por Adjudicar se considerará por un lote superior al número de Acciones Ordinarias necesarias para que el respectivo Aceptante complete un (1) Lote Mínimo a Demandar.

•Segunda Capa:

En caso de que, una vez realizada la adjudicación antes mencionada, existiere un saldo de Acciones Ordinarias por adjudicar en el compartimento General, se adjudicará a cada Aceptante con Demandas por Adjudicar el número de Acciones Ordinarias necesarias para completar diez (10) Lotes Mínimos a Demandar (de manera que en esta instancia no se adjudicarán Acciones Ordinarias a los Aceptantes a quienes previamente se les haya adjudicado cuando menos diez (10) Lotes Mínimos a Demandar), en todo caso sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

Si lo anterior no fuese posible, se adjudicará a prorrata de sus Demandas por Adjudicar, aproximando los resultados al entero inferior. En todo caso, para efectos de esta prorrata, ninguna Demanda por Adjudicar se considerará por un lote superior al número de Acciones Ordinarias necesarias para que el respectivo Aceptante complete diez (10) Lotes Mínimos a Demandar.

•Tercera Capa:

En caso de que, una vez realizadas las adjudicaciones antes mencionadas, existiere un saldo de Acciones Ordinarias por adjudicar en el compartimento General, éstas se adjudicarán entre todos los Aceptantes a prorrata de sus Demandas por Adjudicar, aproximando los resultados al entero inferior.

Para efectos ilustrativos, y dada la definición de Demandas por Adjudicar, se debe entender que si en la Primera Capa se le adjudicó a un Aceptante un (1) Lote Mínimo a Demandar, para la adjudicación de los diez (10) Lotes Mínimos a Demandar a los que alude la Segunda Capa se tendrá en cuenta el Lote Mínimo a Demandar adjudicado en la capa anterior, así como todas las Acciones Ordinarias adjudicadas en los compartimentos anteriores a ese Aceptante.

e. Si por efecto del prorrato el número total de Acciones Ordinarias Adjudicadas resultare inferior al número de Acciones Ordinarias Ofrecidas, este saldo se adjudicará mediante la asignación de una Acción Ordinaria adicional a cada uno de los Adjudicatarios, en orden alfabético, hasta agotar dicho saldo y en todo caso sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

f. Por el hecho de haber presentado una Aceptación a la Oferta Pública, se entiende que cada uno de los Aceptantes admite de manera expresa la posibilidad de que le sea adjudicada una cantidad de Acciones Ordinarias inferior a la cantidad de Acciones Ordinarias por él demandada. Incluso, es posible que a cada Aceptante le sea adjudicada una cantidad de Acciones Ordinarias inferior al Lote Mínimo a Demandar o que no les sea adjudicada Acción Ordinaria alguna. Si ello ocurre, el Aceptante acepta que no tendrá derecho de reclamación alguna contra ACERÍAS PAZ DEL RÍO ni contra el Agente Adjudicador por tal concepto.

g. En el evento en que se hayan consolidado Aceptaciones de un mismo Aceptante, el Agente Adjudicador distribuirá el número de Acciones Ordinarias adjudicadas a este Aceptante, entre sus diferentes Aceptaciones, a prorrata del número de Acciones Ordinarias demandadas en cada una de ellas, de acuerdo con la metodología de prorrato del sistema de adjudicación del Agente Adjudicador.

h. ACERÍAS PAZ DEL RÍO contratará los servicios del Agente Adjudicador para llevar a cabo la adjudicación de las Acciones Ordinarias Ofrecidas.

#### 21. INFORMACIÓN SOBRE RESULTADOS DE LA ADJUDICACIÓN

La adjudicación de las Acciones Ordinarias Ofrecidas será realizada por el Agente Adjudicador y será dada a conocer al público a través de cada Agente Colocador a partir de la Fecha de Adjudicación.

No es responsabilidad de ACERÍAS PAZ DEL RÍO ni del Agente Adjudicador informar directamente a los Aceptantes las razones por las cuales se rechazó, parcial o totalmente la correspondiente Aceptación del correspondiente Aceptante. Sin embargo, dicha información estará disponible a través del Agente Colocador a través del cual presentó su Aceptación.

#### 22. FORMA Y PLAZO DE PAGO DE LAS ACCIONES ORDINARIAS OFRECIDAS

El pago de las Acciones Ordinarias suscritas por intermedio de los Agentes Colocadores se hará de contado, en pesos colombianos, por los medios y en las condiciones que establezca cada Agente Colocador, a más tardar dentro de los tres (3) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Adjudicación. En consecuencia, el plazo máximo para que cada Adjudicatario pague al Agente Colocador a través el cual presentó su aceptación, las Acciones Ordinarias que le fueron adjudicadas es el miércoles 6 de junio de 2012.

Será responsabilidad de los Agentes Colocadores transferir los recursos de los pagos a ACERÍAS PAZ DEL RÍO o a quien ACERÍAS PAZ DEL RÍO indique, a más tardar el miércoles 6 de junio de 2012.

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

ACERÍAS PAZ DEL RÍO proyecta utilizar el 73% de los recursos provenientes de la colocación de la Emisión para atender prioritariamente los asuntos referentes al cumplimiento de inversiones bajo los compromisos del Plan Maestro de Desarrollo General en la Zona Franca Permanente Especial de la empresa conforme a las proyecciones presentadas a la DIAN. El remanente se utilizará al mejoramiento del perfil de la deuda actual de la Compañía.

Ninguna parte de los recursos captados será utilizada para pagar pasivos adquiridos con sociedades vinculadas o socios.

#### 24. ADMINISTRADOR DE LA EMISIÓN

La administración de la Emisión será realizada directamente por ACERÍAS PAZ DEL RÍO.

#### 25. EMISIÓN TOTALMENTE MATERIALIZADA

La totalidad de la emisión se adelantará de forma materializada.

ACERÍAS PAZ DEL RÍO en su calidad de administrador del libro de registro de accionistas de la Compañía, entregará a cada Agente Colocador los títulos físicos correspondientes a los Aceptantes que suscribieron las Acciones Ordinarias a través de cada uno de ellos.

El día viernes 8 de junio de 2012 ACERÍAS PAZ DEL RÍO entregará a cada Agente Colocador, los títulos físicos correspondientes a las Acciones Ordinarias Adjudicadas que hayan sido pagadas a ACERÍAS PAZ DEL RÍO por el respectivo Agente Colocador.

#### 26. ACCIONES ORDINARIAS NO SUSCRITAS

Las Acciones Ordinarias Ofrecidas de la presente Emisión que no fueren suscritas dentro de los términos y condiciones establecidas en el Reglamento, volverán a la reserva en calidad de Acciones Ordinarias y a disposición de la Junta Directiva de ACERÍAS PAZ DEL RÍO para futuras colocaciones.

#### 27. PROSPECTO DE INFORMACIÓN

El Prospecto se encuentra a disposición de los posibles Inversionistas en la SFC ubicada en la Calle 7 No. 4 - 49 en la ciudad de Bogotá D.C., en las oficinas de ACERÍAS PAZ DEL RÍO ubicadas en la Calle 100 No. 13 – 21 oficina 601 en la ciudad de Bogotá D.C., en las oficinas del Agente Líder Colocador ubicadas en la Carrera 7 No. 71 – 52, torre B piso 16 en la ciudad de Bogotá D.C., en las oficinas de los demás Agentes Colocadores y en la página web de la BVC [www.bvc.com.co](http://www.bvc.com.co), para que los potenciales Inversionistas puedan evaluar adecuadamente la conveniencia de la inversión.

#### 28. MECANISMOS PARA LA PREVENCIÓN Y EL CONTROL DEL LAVADO DE ACTIVOS

De conformidad con la Circular Básica Jurídica, corresponderá a los Agentes Colocadores darle aplicación 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 mencionada Circular.

Para éstos efectos la Entidad Emisora estableció, en forma previa, criterios para la escogencia de los Agentes Colocadores, que garanticen que dichas entidades den cumplimiento de los fines establecidos en la presente disposición. Así mismo, ACERÍAS PAZ DEL RÍO delegó en el Agente Líder Colocador la obligación de consolidar la información de los Inversionistas. En todo caso, cada uno de los Agentes Colocadores deberá 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 Básica Jurídica y efectuar en forma individual, los reportes de que trata dicho Capítulo.

Los Inversionistas que se encuentren interesados en adquirir las Acciones Ordinarias a través de los Agentes Colocadores deberán vincularse como clientes para participar en el proceso de colocación de las Acciones Ordinarias. Para el proceso de vinculación deberán diligenciar y entregar el formulario de vinculación proporcionado por cada Agente Colocador con sus respectivos anexos. Se advierte que este proceso de vinculación podrá tardar hasta tres (3) Días Hábiles, siempre y cuando se entregue el formulario de vinculación correctamente diligenciado con todos los soportes requeridos cumpliendo con las especificaciones definidas.

#### 29. GOBIERNO CORPORATIVO

La Asamblea de Accionistas de ACERÍAS PAZ DEL RÍO en su sesión del 18 de septiembre de 2003 aprobó e incluyó en el Estatuto Social el Código de Conducta Empresarial de la Compañía, de conformidad con las disposiciones de su Acuerdo de Reestructuración, mismo que tuvo una modificación en octubre de 2008 y su actualización fue aprobada por los Accionistas de la Compañía en sesión del 24 de octubre de 2008, cuyo texto se encuentra disponible para consulta por parte de los Inversionistas en la oficina de atención al accionista de ACERÍAS PAZ DEL RÍO y en la página web corporativa [www.pazdelrio.com.co](http://www.pazdelrio.com.co) en el vínculo "Relación con Inversionistas". La Compañía ha efectuado y efectuará, de acuerdo con la Circular Externa No. 028 de 2007, modificada, entre otras, por la Circular Externa 007 de 2011 de la SFC, el reporte anual de las prácticas de Gobierno Corporativo contenidas en el Código País.

#### 30. DEFINICIONES

Para efectos del presente Aviso de Oferta Pública los términos aquí mencionados tendrán el significado que se les atribuye en este Aviso de Oferta Pública, en el Reglamento y en el Prospecto, independientemente de que se mencionen en mayúsculas fijas o simplemente con mayúscula inicial, con o sin negrilla.

LA OFERTA PÚBLICA DE LAS ACCIONES ORDINARIAS DE QUE TRATA EL PRESENTE AVISO DE OFERTA PÚBLICA FUE AUTORIZADA POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA MEDIANTE LA RESOLUCIÓN 574 DEL 19 DE ABRIL DE 2012.

LA INSCRIPCIÓN EN EL RNVE Y LA AUTORIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA NO IMPLICAN CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA ACERCA DE LAS PERSONAS NATURALES O JURÍDICAS INSCRITAS, NI SOBRE EL PRECIO, LA BONDAD O LA NEGOCIABILIDAD DEL VALOR O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN, NI SOBRE LA SOLVENCIA DE LA ENTIDAD EMISORA.

LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES ORDINARIAS EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA NO IMPLICA CERTIFICACIÓN SOBRE LA BONDAD DE LOS VALORES O LA SOLVENCIA DE LA ENTIDAD EMISORA POR PARTE DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA.

SE CONSIDERA INDISPENSABLE LA LECTURA DEL PROSPECTO PARA QUE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS PUEDAN EVALUAR ADECUADAMENTE LA CONVENIENCIA DE LA INVERSIÓN.

## Estructurador y Agente Líder Colocador



4 de mayo de 2012

### Asesor Legal



### Agente Adjudicador

