

COMUNICADO DE HECHO DE IMPORTANCIA



Por este medio se da a conocer al público inversionista que EMPRESA NACIONAL DE ENERGÍA, S.A. presentará ante los Tenedores Indirectos de los Bonos Corporativos Serie B cuyo registro fue autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la Resolución SMV No. 201-13 del 6 de junio de 2013 una solicitud de registro de modificaciones a ciertos términos y condiciones. La mencionada solicitud propone la siguiente modificación de términos:

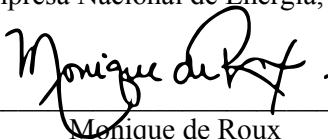
| Término y Condición | Término y Condición Original | | Término y Condición Propuesto | |
|-------------------------|--------------------------------------|--------|--------------------------------------|--------|
| Tasa de interés: | Libor 3 meses + 3.50%. Mínimo: 5.50% | | Libor 3 meses + 3.00%. Mínimo: 5.00% | |
| Pago de capital: | Actual | | Propuesta | |
| | 15-Dec-16 | 2.50% | 15-Dec-16 | 2.50% |
| | 15-Jun-17 | 2.50% | 15-Jun-17 | 2.50% |
| | 15-Dec-17 | 2.50% | 15-Dec-17 | 2.50% |
| | 15-Jun-18 | 2.50% | 15-Jun-18 | 2.50% |
| | 15-Dec-18 | 2.50% | 15-Dec-18 | 2.50% |
| | 15-Jun-19 | 2.50% | 15-Jun-19 | 2.50% |
| | 15-Dec-19 | 2.50% | 15-Dec-19 | 2.50% |
| | 15-Jun-20 | 2.50% | 15-Jun-20 | 0.00% |
| | 15-Dec-20 | 3.75% | 15-Dec-20 | 0.00% |
| | 15-Jun-21 | 3.75% | 15-Jun-21 | 2.500% |
| | 15-Dec-21 | 3.75% | 15-Dec-21 | 2.500% |
| | 15-Jun-22 | 3.75% | 15-Jun-22 | 2.500% |
| | 15-Dec-22 | 3.75% | 15-Dec-22 | 2.500% |
| | 15-Jun-23 | 3.75% | 15-Jun-23 | 2.500% |
| | 15-Dec-23 | 3.75% | 15-Dec-23 | 2.500% |
| | 15-Jun-24 | 3.75% | 15-Jun-24 | 2.500% |
| | 15-Dec-24 | 3.75% | 15-Dec-24 | 2.500% |
| | 15-Jun-25 | 3.75% | 15-Jun-25 | 2.500% |
| | 15-Dec-25 | 21.25% | 15-Dec-25 | 2.500% |
| | 15-Jun-26 | 21.25% | 15-Jun-26 | 2.500% |
| | | | 15-Dec-26 | 2.500% |
| | | | 15-Jun-27 | 2.500% |
| | | | 15-Dec-27 | 2.500% |
| | | | 15-Jun-28 | 2.500% |
| | | | 15-Dec-28 | 2.500% |
| | | | 15-Jun-29 | 42.50% |

| | | |
|------------------------------|---|--|
| Redención anticipada: | En todos los casos de redenciones, ya sean éstas totales o parciales, la redención anticipada se hará en una Fecha de Pago de Interés (la “Fecha de Redención”) y el Emisor deberá asegurarse que, con posterioridad a la redención, el Emisor esté en cumplimiento de las razones financieras previstas en la Sección III (A)(14)(a) de este Prospecto Informativo. | En todos los casos de redenciones, ya sean éstas totales o parciales, la redención anticipada se hará el 15 de cualquier mes del año (la “Fecha de Redención”) y el Emisor deberá asegurarse que, con posterioridad a la redención, el Emisor esté en cumplimiento de las razones financieras previstas en la Sección III (A)(14)(a) de este Prospecto Informativo. |
| Fecha de vencimiento | 15 de junio de 2026 | 15 de junio de 2029 |
| Razones financieras | <p>Mientras no se haya pagado en su totalidad los Bonos y, a menos que la Mayoría de los Tenedores disponga otra cosa, el Emisor se obliga a que, a partir de la Fecha de Terminación del Período de Gracia de Pago de Capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Cada Proyecto mantendrá, en todo momento, una razón de EBITDA (últimos doce meses) sobre Servicio de la Deuda igual o mayor a uno punto veinte (1.20) veces; ▪ El Emisor mantendrá una razón de Patrimonio Tangible Neto a Deuda Financiera mayor o igual a cero punto veinticinco (0.25) veces. | <p>Mientras no se haya pagado en su totalidad los Bonos y, a menos que la Mayoría de los Tenedores disponga otra cosa, el Emisor se obliga a que, (a) desde la Fecha de Terminación del Período de Gracia de Pago de Capital y hasta el 30 de marzo de 2020; y (b) desde el 31 de marzo de 2022:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ El proyecto Bugaba II mantendrá una razón de EBITDA (últimos doce meses) sobre Servicio de la Deuda igual o mayor a uno punto veinte (1.20) veces; ▪ El Emisor mantendrá una razón de Patrimonio Tangible Neto a Deuda Financiera mayor o igual a cero punto veinticinco (0.25) veces. |

Para mayor información sobre la modificación propuesta, puede enviar sus consultas a la atención de la Señora Monique de Roux por correo electrónico a mderoux@enesa.com.pa.

Panamá, 25 de marzo de 2020.

Empresa Nacional de Energía, S.A.



Monique de Roux
Directora Financiera y Administrativa