Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
04/02/2015 3:45 PM r.graciano
37570

COMPAÑIA DE ELECTRICIDAD DE PUERTO PLATA, S. A.

Procedimientos Previamente Acordados de Representación de Bonos Corporativos por US$25,000,000, aprobados por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, mediante la segunda resolución de fecha 19 de noviembre de 2013, conforme a la Ley de Mercado de Valores 19-00 y su reglamento de aplicación, Decreto No. 729.04 y la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas de Individuales de Responsabilidad Limitada (479.08) y su modificación Ley 31-11

Al 31 de diciembrede 2014

COMPAÑIA DE ELECTRICIDAD DE PUERTO PLATA, S. A.

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS
AL 31 DE DICIEMBREDE 2014

Contenido

Página

INFORME DEL REPRESENTANTE DE LA MASA DE LOS OBLIGACIONISTASSOBRE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS 1

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS 1

A) AUTENTICIDAD DE LOS VALORES DE OFERTA PÚBLICA 1
B) TITULARIDAD DE LAS GARANTÍAS DE LA EMISIÓN 2
C) NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO 2
D) CONFIRMACIÓN DE LA VIGENCIA Y COBERTURA DE LOS CONTRATOS DE SEGUROSDE LOS MUEBLES E INMUEBLES PUESTOS EN GARANTÍA 2
E) PAGOS POR CONCEPTO DE INTERESES SOBRE EL CAPITAL 2
F) NIVEL DE LIQUIDEZ DEL EMISOR 3
G) USOS DE LOS FONDOS OBTENIDOS: 3
H) COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES SEGÚN LAS CONDICIONES ESTABLECIDASEN EL PROSPECTO DE COLOCACIÓN. 4
I) CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN 4
J) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL EMISOR. 4
K) REMISIÓN PERIÓDICA DE INFORMACIONES A LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES. 4
L) MONTO TOTAL COLOCADO DE LA EMISIÓN 6
M) PROCEDIMIENTO DE REDENCIÓN ANTICIPADA DE LA EMISIÓN. 7
N) ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES DEL EMISOR. 7
O) NEGOCIACIÓN DE VALORES EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES. 7
P) ADQUISICIÓN O FUSIÓN DEL EMISOR CON OTRAS COMPAÑÍAS. 7
Q) SITUACIONES QUE PUDIERAN ENTORPECER LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR 7
R) ASAMBLEA ORDINARIA O EXTRAORDINARIA 8
S) SITUACIÓN LEGAL DEL EMISOR 8
T) MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN 8
U) LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACTIVOS 8
V) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA 9
W) OTROS PROCEDIMIENTOS 9

HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS 10

ANEXOS 11

ANEXO I 12
ANEXO II 13

Tel: 809-472-1565
Fax: 809-472-1925
www.bdo.com.do

Av. José Ortega y Gasset No. 46
Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco
Edificio Profesional Ortega
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
04/02/2015 3:45 PM r.graciano
37570

Informe del Representante de la Masa de los Obligacionistas sobre la aplicación de procedimientos previamente acordados

A los Obligacionistas de Bonos Corporativos de:
Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más abajo, los cuales fueron previamente acordados con la **Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.**,emisor de los Bonos Corporativospor valor de US$25,000,000, mediante contrato de Emisión y Designación del Representante de la Masa de los Obligacionistas (en lo adelante denominada BDO, es la empresa responsable como representante ante la Superintendencia de Valores, S. A., de la Masa de Obligacionistas), firmado entre las partes en fecha 16 de diciembre de 2013, conforme a los requerimientos establecidos en la Ley de Mercado de Valores No.19-00, y su Reglamento de Aplicación, según Decreto 664-12, el cual deroga al anterior Reglamento No. 729-04, Capítulo III, Artículos 63 hasta el 81, la Ley de Sociedades No. 479-08, y su modificación Ley 31-11 y lasResoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). La suficiencia y eficacia de estos procedimientos es de la responsabilidad de**Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.**,debidamente registrada en la SIV, como emisor de Bonos conforme a la referencia, SIVEM-077y No. RegistroSIVEV-036,segúnla segunda resolución de fecha 19 de noviembre 2013.

Consecuentemente, no efectuamos ninguna representación con respecto a la interpretación legal o proporcionaríamos ninguna convicción, acerca de cualquier materia que se relacione con los procedimientos a ejecutar, los cuales no constituirán una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y no estaremos comprometidos a realizar procedimientos adicionales o una auditoría, de acuerdo con las Normas profesionales.

Nuestro trabajo de procedimientos previamente acordados en cumplimiento a nuestra función de Representante de La Masa de los Obligacionistas, está sustentado en las responsabilidades especificadas en la Ley de Mercado de Valores (No. 19-00), el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores (Decreto No.664-12 el cual deroga el anterior Decreto No. 729-04), la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada (No. 479-08),sus modificaciones con la Ley 31-11 y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y el Consejo Nacional de Valores; donde está previsto realizar ciertos procesos que se complementan con los procedimientos ejecutados y detallados a continuación:

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

Los procedimientos fueron realizados únicamente para ayudarles a evaluar el cumplimiento de los deberes y responsabilidades que le corresponden a**Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S.A.**,como emisor de los Bonos Corporativos que representamos y se resumen como sigue:

a) Autenticidad de los Valores de Oferta Pública

Verificamos que la emisión fue debidamenteaprobada por el Consejo de Administración de **Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.**, mediante Certificación de Acta celebrada el 03 de mayo de 2013, y por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), mediante la Segunda Resolución emitida en fecha 19 de noviembre de 2013.

Los Bonos Corporativos serán nominativos, emitidos en forma desmaterializada mediante anotación a cuenta.Los valores de la emisión están representados por medio de anotaciones en cuenta y los mismos constan en Acto Auténtico instrumentado por Notario Público y un Macrotítulo por la totalidad de la Emisión, los cuales son depositados en Cevaldom, que custodiará los mismos, en el entendido de que los valores emitidos contra el referido Macrotítuloserán colocados a través de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

El Macrotítulo emitido se encuentra en custodia de Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S.A., conforme a los acuerdos especificados en el Contrato de Servicios para el Registro y Administración de Valores de fecha 16 de diciembre de 2013, representado en ese entonces por laSeñora Jeddy Yannina Medina Bera (Presidenta del Consejo de Directores).

BDO, S.R.L., una sociedad de responsabilidad limitada de la República Dominicana, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

a) El total de Bonos Corporativos se encuentracompuesto de la siguiente forma:

Tramo	Serie	Fecha Emisión de los Bonos de acuerdo a Oferta Pública.	Fecha Cancelación de los Bonos de acuerdo a Oferta Pública.	Cantidad de Títulos	Nominación US$	Total US$
1	A	28 de enero 2014	28 de enero 2019	5,000	1,000	5,000,000
2	B	19 de febrero 2014	19 de febrero 2019	5,000	1,000	5,000,000
3	C	19 de febrero 2014	19 de febrero 2019	5,000	1,000	5,000,000
4	D	12 de marzo 2014	12 de marzo 2019	5,000	1,000	5,000,000
5	E	12 de marzo 2014	12 de marzo 2019	5,000	1,000	5,000,000
Total emitido						**25,000,000**

b) **Titularidad de las Garantías de la Emisión**

Verificamos el Prospecto de Colocación de los Bonos Corporativos donde se establece que la emisión realizada no posee garantía específica, sino que esta será una acreencia quirografaria, poseyendo los Obligacionistas una prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

c) **Nivel de cumplimiento del Administrador Extraordinario**

Verificamos en el Prospecto de Colocación de Bonos Corporativos que la presente emisiónno requiere de un Administrador Extraordinario.

d) **Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros de los muebles e inmuebles puestos en garantía**

Verificamos el Prospecto de Colocación de los Bonos Corporativos donde se establece que la emisión realizada no posee garantía específica, sino que esta será una acreencia quirografaria, poseyendo losObligacionistas una prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

e) **Pagos por concepto de intereses sobre el capital**

Conforme está establecido en el Reglamento de aplicación Decreto No. 709-04 de la Ley de Mercado de Valores,la Ley de Sociedades No. 479-08 y su modificación Ley 31-11 yen las Resoluciones emitidas por la SIV, BDO como Representante de la Masa de los Obligacionistas,revisó los pagos correspondientes a los intereses devengados por los Bonos Corporativos.En este sentido ejecutamos los siguientes procedimientos:

- Observamos que los intereses fueron pagados mensualmente, a partir de la fecha de emisión de cada tramo, tal y como está establecido en el Prospecto de Colocación, véase punto 2.1.2.6.1 de periodicidad en pago de los intereses.

- Asimismo los intereses se calcularon desde el día del inicio del mes hasta el últimodía del mismo, empleando la convención: 365/365; correspondiente a años de 365 días, de doce (12) meses, con la duración mensual calendario que corresponde a cada uno de estos, excepto para el mes de febrero, al que le corresponderán veintiocho (28) días. Estas convenciones se deberán utilizar de la misma manera para años bisiestos.

- Para el cálculo de los intereses sobre la base del valor nominal tomando la tasa fija anual y en dólares en cada Serie en los Avisos de Oferta Pública, correspondientes y en el Prospecto Simplificado de cada Tramo. Siendo la fórmula la siguiente:

Intereses = Capital x (VN*i/365)*días corrientes, donde: VN=Valor Nominal de los bonos adquiridos; i= Tasa de interés fija publicada en el Aviso de Colocación de la Emisión y Días= a los días transcurridos entre la fecha de la emisión de los Bonos y el día inmediatamente anterior a la fecha de pago de los intereses.

- Observamos que los pagos de intereses fueron efectuados oportunamente vía transferencia electrónica interbancaria (ACH), a través del agente de pago CEVALDOM.

- Observamos que el pago de intereses correspondiente al último mes del trimestre contempla el pago anticipado de días correspondientes al siguiente mes.

- Al 31 de diciembre de 2014, trazamos a los registros contables el monto correspondiente a la provisión de intereses devengados a esa fecha.

- Las tasas de interés de los Tramos I, II, III, IV y V, son fijas hasta sus vencimientos.

- Ver detalle en el **Anexo I** del informe correspondiente al trimestre de -octubre-diciembre 2014.

f) Nivel de Liquidez del Emisor

Observamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no exige que el Emisor deba cumplir con índice

g) Usos de los Fondos Obtenidos:

De acuerdo al Prospecto de Colocación de los Bonos Corporativos y al Programa de Emisión, los recursos obtenidosserán para incrementar el capital de trabajo del Emisor, en las partidas de cuentas por cobrar a clientes, combustibles y compra de partes y amortización de deuda a largo plazo accionistas del Emisor, redención anticipada de la anterior emisión, asimismo dichos fondos no serán utilizados en la adquisición de establecimientos comerciales o compañías.Los usos de los fondos se detallan a continuación:

Usos de Fondos	**US$**
Liquidación deuda	25,000,000
Total	**25, 000,000**

Observamos la entrada de los fondos obtenidos por el Emisor de la colocación de los Bonos Corporativos,mediante la cuenta corriente operativa de la Entidad #36791465 del Citibank, donde verificamos que desde el inicio de la colocación hasta el 31 de diciembre2014, fueron colocados al 100% el valor total de los bonos corporativos por valor de US$25, 000,000.

Comparamos los recursos obtenidos de los bonos colocados con la cuenta contable acreedora No. 232002, donde el Emisor, registró las obligaciones de capital contraídas por dicha colocación con un balance al 31 de diciembre de 2014 ascendente a US$25,000,000, correspondiente a los cincos Tramos, notando que tanto los recursos obtenidos como las obligaciones registradas se correspondían satisfactoriamente en monto.

Trazamos en las conciliaciones bancarias y sus informaciones soportes del Emisor la entrada de los recursos recibidos de los bonos con los datos contables presentados en la cuenta corriente en el Citibank, sin excepción.

Verificamos la correcta presentación y revelación de los estados financieros preparados internamente por el Emisorpara el trimestre octubre-diciembrede 2014,en los cuales se refleja una obligación por los bonos colocados a esas fechas.

h) **Colocación y negociación de los valores según las condiciones establecidas en elProspecto de Colocación.**

Conforme a las obligaciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento de Aplicación, así como también en el contrato de Emisión y Designación del Representante de la Masa de los Obligacionistas, Ley de Sociedades No. 479-08, sus modificaciones con la Ley 31-11y en el Prospecto de Colocación; BDO verificó el cumplimiento de las responsabilidades asumidas por Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A., como emisor de los Bonos Corporativos por valor original de US$25,000,000 a la fecha de este informe, tal y como lo indicamos anteriormente de la totalidad de los bonos al 31 de diciembre de 2014, están ofertados y demandados.

i) **Calificación de Riesgo de la Emisión**

Observamos que FitchRatings, empresa calificadora de la emisión, ratificó en A-(dom) la Emisión de Bonos de hasta US$25,000,000, presentando un cambio a perspectiva negativa en la calificación emitida el 19 de enero de 2015, debido a la reciente decisión del Estado Dominicano de suspender la instalación de una tercera barcaza de generación de energía y por el vencimiento de los contratos con las empresas distribuidoras de electricidad en septiembre de 2014.

j) **Nivel de endeudamiento del Emisor.**

Observamos, en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no exige que el Emisor deba cumplir con índices de endeudamiento.

k) **Remisión periódica de informaciones a la Superintendencia de Valores.**

Obtuvimos de parte del Emisor las comunicaciones relacionadas a los bonos colocados enviadas y recibidas de la SIV y otras entidades o personas que guarden relación con el Emisor, con la finalidad de tener conocimiento de los temas tratados en dichas comunicaciones y verificar el cumplimiento del Emisor en cuanto a los documentos e informaciones que debe remitir periódicamente a la Superintendencia de Valores.

Dichas comunicaciones enviadas durante el trimestre de octubre-diciembre 2014,se detallan a continuación:

COMUNICACIONES ENVIADAS

- Comunicación No. 35533 de fecha 1 de octubre de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, notificando como hecho relevante la remisión en original de acta de asamblea general extraordinaria celebrada en 15 de abril 2014, nomina de accionistas y lista de accionistas de fecha 15 de abril 2014, junto a los estatus sociales adecuados a la Ley General No. 479-08.

- Comunicación No. 36027 de fecha 29 de octubre de 2014 dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana,remitiendo la información financiera, balance general, estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondiente al trimestre Julio-Septiembre 2014.

- Comunicaciónde fecha 29 de octubre de 2014 dirigida a la Bolsa de Valores de la República Dominicana, remitiendo la información financiera, balance general, estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondiente al trimestre Julio-Septiembre 2014.

- Comunicación No. 36302 de fecha 12 de noviembre de 2014 dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, remitiendo la información sobre las personas y empresas vinculadas a Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S.A.

- Comunicación No. 36511 de fecha 28 de noviembre de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, notificando como hecho relevante la venta de la barcaza Estrella del Norte a la empresa KANAN OVERSEAS, INC., de Panamá. De igual manera con esa misma comunicación se realizó laremisión de la copia del acta de asamblea extraordinaria de fecha 13 de noviembre de 2014, donde se aprueba la venta de la barcaza, junto con la nómina de accionistasy lista de suscriptores.

- Comunicación No. 36964 de fecha 30 de diciembre de 2014, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, en respuesta a la comunicación recibida No. 30149 de fecha 29 de diciembre de 2014, acogiendo el requerimiento solicitado, publicando de forma inmediata la información en su página web.

Descripción	Periodicidad	Conforme al Calendario de la SIV	Conforme a la Comunicación de Acuse de Recibo Por la SIV	Observación
Estados Financieros Comparativos Abril-Junio	Trimestral	29/07/2014	25/07/2014	Ninguna
Estados Financieros Comparativos Julio- Septiembre	Trimestral	29/10/2014		29/10/2014
Estados Financieros Comparativos Octubre-Diciembre	Trimestral	04/02/2015		Conforme calendario

COMUNICACIONES RECIBIDAS

- Comunicación No. 29615 de fecha 3 de noviembre 2014, recibida de parte de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, donde la Superintendencia remite la circular que establece las disposiciones para la remisión de la información, a los fines de mantener actualizado el registro de mercado de valores y productos.

- Comunicación No. 30149 de fecha 29 de diciembre de 2014, recibida de parte de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, donde la SIV requiere la publicación en la página web del hecho relevante relacionado con la venta de la barcaza.

- Comunicación No. 30177 de fecha 30 de diciembre de 2014, recibida de parte de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, donde la SIV requiere el estatus de los contratos con las distribuidoras de electricidad y el plan de negocio o estrategia para incrementar su capacidad productiva y mantener sus índices financieros.

HECHOS RELEVANTES CONFORME A LA RESOLUCION R-CNV-2008-02-MV

- En fecha 28 de noviembre se notifica la venta de la barcaza Estrella del Norte a la empresa KANAN OVERSEAS, INC., de Panamá, aprobada mediante asamblea general extraordinaria enfecha 13 de noviembre de 2014.

- En fecha 16 de diciembre de 2014 fue declarada la repartición de dividendos por la suma deUS$10,000,000, aprobado en acta de asamblea de la misma fecha.

l) **Monto total colocado de la Emisión**

Pudimos comprobar que del total de bonos emitidos por Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.,al 31 de diciembre de 2014, están colocados US$25,000,000, correspondiente a los cincos tramos especificados en el prospecto de inversión, representando el 100% del total de los bonos emitidos, los cuales estuvieron distribuidos de la siguiente forma:

PRIMER TRAMO			
Composición de tenedores	Facial	Títulos	Valor Total
Serie A			
Personas físicas	1.00	2,924,941	US$ 2,924,941
Personas jurídicas	1.00	2,075,059	2,075,059
Total Primer Tramo		**5,000,000**	**US$ 5,000,000**
SEGUNDO TRAMO			
Composición de tenedores			
Serie B			
Personas físicas	1.00	4,752,639	US$ 4,752,639
Personas jurídicas	1.00	47,367	247,367
Total Segundo Tramo		**5,000,000**	**US$ 5,000,000**
TERCER TRAMO			
Composición de tenedores			
Serie C			
Personas físicas	1.00	4,028,400	US$ 4,028,400
Personas jurídicas	1.00	971,600	971,600
Total Tercer Tramo		**5,000,000**	**US$ 5,000,000**
CUARTO TRAMO			
Composición de tenedores			
Serie D			
Personas físicas	1.00	3,308,727	US$ 3,308,727
Personas jurídicas	1.00	1,691,273	1,691,273
Total Cuarto Tramo		**5,000,000**	**US$ 5,000,000**
QUINTO TRAMO			
Composición de tenedores			
Serie E			
Personas físicas	1.00	4, 394,823	US$ 4, 394,823
Personas jurídicas	1.00	605,177	605,177
Total Quinto Tramo		**5,000,000**	**US$ 5,000,000**
Total colocado y emitido al 31 de diciembre de 2014		**25,000,000**	**US$ 25,000,000**

Estos datos fueron validados con la confirmación recibida de Cevaldom, los mismos guardan similitud con los registros contables del Emisor.

Trazamos a los estados financieros del trimestreoctubre-diciembre 2014, el pasivo registrado de la deuda a largo plazo correspondiente a los Bonos Corporativos emitidos por valor de US$25,000,000, notando que dicho valor se encuentra reflejado en el balance generalcomo deuda a largo plazo.

m) Procedimiento de redención anticipada de la Emisión.

Pudimos observar que el Emisor, conforme a lo especificado en el Prospecto de Colocación establecido en el capítulo 2.1.2.7., de los Bonos Corporativos de la Compañía de Electricidad de Puerto Plata S.A., establece la amortización del capital,así como también contempla la opción de redención anticipada de dichos títulos.Pudimos verificar que en el trimestre de octubre-diciembre 2014, la Empresa había colocadoen su totalidad los tramos I,II, III, IV y V.

n) Enajenación de las acciones del Emisor

Verificamos mediante variación analítica de los estados financieros del Emisor que durante el trimestre octubre-diciembre 2014, no existieron variaciones en la cuenta de capital pagado; en adición recibimos una comunicación digital de fecha 6 de enero 2015emitida por el Emisor, donde se nos informa que la Entidad no ha realizado enajenación de acciones.

Un detalle de los accionistas que componen el capital social de la Empresa:

Accionistas	% Participación
IC Power Holdings (CEPP-Cayman) Limited	48.33
IC Power Holdings (CEPP) Limited	48.34
Basic Energy, LTD	3.33

o) Negociación de valores en los mercados internacionales.

Mediante comunicación digital de fecha 6 de enero de 2015, emitida por el Emisor, se nos comunica que durante el trimestre **octubre-diciembre 2014**,no existen nuevas emisionesde valores y negociaciones en mercados internacionales por parte del Emisor.

p) Adquisición o fusión del Emisor con otras compañías.

Mediante comunicación digital de fecha 6 de enero 2015, emitida por el Emisor, se nos comunica que durante el trimestre objeto de revisión no ha existido ninguna actividad de fusión u adquisición por parte de la Empresa, ni de terceros que involucren al Emisor.

q) Situaciones que pudieran entorpecer las actividades del Emisor

Mediante comunicación digital de fecha 6 de enero 2015, emitida por el Emisor, se nos comunica que durante el trimestre **octubre-diciembre 2014**, no se presentaron situaciones que pudieran entorpecer las actividades del emisor.

El efecto en la situación financiera que pueda ocasionar la reciente decisión del Estado Dominicano de suspender la instalación de una tercera barcaza de generación de energía.

r) **Asamblea Ordinaria o Extraordinaria**

En fecha 13 de noviembre de 2014 fue celebrada la Asamblea extraordinaria, en la cual no se tomaron decisiones que afectaran las operaciones de los Bonos emitidos y colocados por valor de US$25,000,000.

En fecha 26 de noviembre 2014 fue celebrada la Asamblea General Ordinaria de la Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S.A., en la cual no se tomaron decisiones que afectaran las operaciones de los Bonos emitidos y colocados por valor de US$25,000,000.

En fecha 16 de diciembre de 2014 fue celebrada la Asamblea General Ordinaria de la Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A., en la cual se declara la repartición de dividendos por la suma de USD10,000,000.

s) **Situación legal del Emisor**

Al 31 de diciembre de 2014, el Emisor maneja sus asuntos legales con dos oficinas de abogados, recibimos comunicación de fecha 14 de enero de 2015, de uno de sus asesores quién nos informan que durante el trimestre octubre-diciembre 2014, existen acciones legales, litigios y notificaciones, que actualmente están pendientes de fallo ante el Juzgado y se mantienen pendiente de fallar al 31 de diciembrede 2014.

No recibimos comunicación de parte de la otra oficina sobre los casos que maneja de la empresa en los tribunales.

t) **Modificaciones al contrato de Emisión**

Verificamos que durante el trimestre de octubre-diciembre, el Emisor no solicitó modificaciones al contrato de Emisión, según las comunicaciones obtenidas y detalladas en el literal **(K).**

u) **La adquisición y enajenación de activos**

Verificamos mediantevariación analítica realizada al Balance General del Emisor en el trimestre de octubre-diciembre 2014, que las variaciones más significativas se corresponden a lo siguiente:

- Aumento en 35% en la cuenta de efectivos (cash and cash equivalentes) principalmente por cobros recibidos de las instituciones estatales (EDES).
- Disminución de un 28% en el renglón de cuentas por cobrar comerciales (trade, net), debido a los cobros recibidos de EDENORTE y EDESUR.
- Aumento de un 100%en el renglón de cuentas por cobrarcompañías relacionadas(Related Companies),por préstamos a la relacionada IC-Power.
- Aumento de un 93%, en el renglón de otras cuentas por cobrar (other), debido a anticipos realizado a proveedores.
- Disminución de un 12% en el renglón de inventarios (Inventory), debido a disminución de inventario de combustibles.
- Aumento de un 368%, en la cuenta de gastos anticipados (prepaid expenses) debido al registro de impuestos anticipados.
- Disminución de un 35.86% en el renglón de propiedad, planta y equipo (Property, plant and equiment, net), debido a la baja por venta de la Barcaza Estrella Norte (CEPP II) con valor en libro de USD$15,883,204.
- Disminuciónde un 49% en las cuentas por pagar comerciales (trade) por pago en la facturación de combustible.

- Disminución de un 220% en las deudas a corto plazo (short term debt) por pago de préstamos con las instituciones financieras.

- Disminución de un 100%, en el impuesto sobre la renta por pagar (Income Tax Payable), por ajustes de corrección a la provisión de impuesto sobre la renta.

- Disminución de un 13%, de la cuenta impuestos diferidos por pagar (DeferredtaxLiability) debido a correcciones del activo y pasivo diferido.

- Disminución de un 44%, de la cuenta ganancia retenida (retained-earnings) debido al pago de dividendos.

v) Cambios en la estructura administrativa

Mediante comunicación formal emitida por el Emisor en fecha 6 de enero 2015, observamos que durante el trimestre **octubre-diciembre 2014**, no se realizaron cambios en la estructura del Consejo de Administración de la Entidad.

w) Otros Procedimientos

Además de lastareas expresadas en los párrafos anteriores, conforme a las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación, realizamos las siguientes tareas:

- Recibimos deCompañía Electricidad de Puerto PlataS. A., la carta de representación 30 de enero 2015, debidamente firmada y sellada, documento que resume de manera general las condiciones surgidas durante nuestro proceso de revisión, así como la integridad de losregistros contables y operaciones relacionadas a los bonos emitidos y demás.

HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

No se identificaron hallazgos a los procedimientos ejecutados y especificados en las letras desde la (a hasta la w).

Los resultados de nuestra revisión, presentados en este informe, no deben ser considerados como garantía para los Obligacionistas de conservar o vender los bonos productos de la emisión realizada por el Emisor; dicho informe ha sido preparado para dar cumplimiento con lo especificado en el Artículo 16 de la Resolución R-CNV-2013-03-MV que deroga el Artículo 12 de la Resolución R-CNV-2007-06-MV, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. El alcance de esta revisión comprende básicamente el trimestre de octubre-diciembre 2014.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoría, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros de **Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.**,o ciertos elementos específicos, cuentas u otras partidas, por lo cual no expresamos tal opinión. Si hubiéramos sido contratados para ejecutar procedimientos adicionales a los procedimientos acordados, otros asuntos pudiesen haber llamado nuestra atención y hubiesen sido reportados a ustedes.

Este reporte ha sido preparado con el propósito de que BDO, como Representante de la Masa de los Obligacionistas de los Bonos Corporativos de **Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A.**,aprobados por valor de US$25,000,000 y conforme a los requerimientos especificados en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00, su Reglamento de Aplicación, y Ley de Sociedades No.479-08, y sus modificaciones con la Ley 31-11, informaresobre los resultados obtenidos durante el desarrollo de nuestra revisión, conforme a los objetivos que fueron asignados a nuestra función, por lo que no debe distribuirse con ningún propósito que no sea el especificado, y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidad sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.

BDO

30 de enero de 2015
Distrito Nacional, República Dominicana

ANEXOS

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
04/02/2015 3:45 PM r.graciano
37570

ANEXO I

NOTAS DEL TRAMO I

Los cupones del tramo son pagados los días 29de cada mes y estaban compuestos por un monto de US$5, 000,000.

Meses	Fechas Desde	Fechas Hasta	Días Transcurridos	Tramo I	Fija	Cupón Pagado
Octubre	29/09/2014	28/10/2014	30	US$5, 000,000	6.00%	US$ 24,657.53
Noviembre	29/10/2014	28/11/2014	31	5, 000,000	6.00%	25,479.45
Diciembre	29/11/2014	28/12/2014	30	5, 000,000	6.00%	24,657.53
						US$75,616.51
Provisión						
Diciembre	29/12/2014	30/12/2014	3	5, 000,000	6.00%	US$2,465.75

NOTAS DEL TRAMO II y III

Los cupones del tramo II y III son pagados los días 19 de cada mes y está compuesto por un monto de US$5, 000,000 cada uno.

Un detalle del método de cálculos de los intereses pagados correspondiente al tramoII y III es como sigue:

Meses	Fechas Desde	Fechas Hasta	Días Transcurridos	Tramo II y III	Fija	Cupón Pagado
Octubre	20/09/2014	19/10/2014	30	US$10, 000,000	6.00%	US$49,315.07
Noviembre	20/10/2014	19/11/2014	31	10, 000,000	6.00%	50,958.90
Diciembre	20/11/2014	19/12/2014	31	10, 000,000	6.00%	50,958.90
						US$151,232.88
Provisión						
Diciembre	20/12/2014	30/12/2014	11	10, 000,000	6.00%	US$18,082.19

NOTAS DEL TRAMO IV y V

Los cupones del tramo IV y V son pagados los días 26 de cada mes y está compuesto por un monto de US$5, 000,000 cada uno.

Un detalle del método de cálculos de los intereses pagados correspondiente al tramo IV y V es como sigue:

Meses	Fechas Desde	Fechas Hasta	Días Transcurridos	Tramo IV y V	Fija	Cupón Pagado
Octubre	13/09/2014	12/10/2014	30	US$10, 000,000	6.00%	US$49,315.07
Noviembre	13/10/2014	12/11/2014	31	10, 000,000	6.00%	50,958.90
Diciembre	13/11/2014	12/12/2014	31	10, 000,000	6.00%	50,958.90
						US$151,232.88
Provisión						
Diciembre	13/12/2014	30/12/2014	18	10, 000,000	6.00%	US$ 29,589.04

ANEXO II

ESPECTATIVAS INDICADAS POR LA CALIFICADORA FITCH RATINGS

Un detalle de las clasificaciones de los Bonos corporativos por valor de US$25,000,000, correspondiente a los trimestresenero, febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre 2014. Un desglose de las calificaciones otorgada, es como sigue:

Fecha Estados Financieros	Fecha Calificación Fitch	Fitch Afirma Calificación
31 de diciembre de 2013	08 de abril de 2014	A-(dom)
31 de marzo de 2014	01 de julio de 2014	A-(dom)
30 de junio de 2014	14 de octubre 2014	A-(dom)
30 de septiembre de 2014	19 de enero 2015	A-(dom)