Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.

Procedimientos Previamente Acordados de Representación de Bonos Corporativos por US$30,000,000, Aprobados por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, Mediante la Segunda Resolución de Fecha 02 de Marzo 2009, Conforme a la Ley de Mercado de Valores 19-00 y su Reglamento de Aplicación, Decreto No. 729.04

Al 30 de Junio de 2012

CONTENIDO

Página

INFORME DEL REPRESENTANTE DEFINITIVO DE TENEDORES SOBRE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS **3**

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS **3**

A) AUTENTICIDAD DE LOS VALORES DE OFERTA PÚBLICA 3
B) TITULARIDAD DE LAS GARANTÍAS DE LA EMISIÓN 4
C) NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO 4
D) CONFIRMACIÓN DE LA VIGENCIA Y COBERTURA DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS DE LOS MUEBLES E INMUEBLES PUESTOS EN GARANTÍA 4
E) PAGOS POR CONCEPTO DE INTERESES SOBRE EL CAPITAL 5
F) NIVEL DE LIQUIDEZ DEL EMISOR 5
G) USOS DE LOS FONDOS OBTENIDOS: 5
H) COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES SEGÚN LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE COLOCACIÓN. 7
I) CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN 7
J) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL EMISOR. 7
K) REMISIÓN PERIÓDICA DE INFORMACIONES A LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES. 7
L) MONTO TOTAL COLOCADO DE LA EMISIÓN 9
M) PROCEDIMIENTO DE REDENCIÓN ANTICIPADA DE LA EMISIÓN. 10
N) ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES DEL EMISOR 10
O) NEGOCIACIÓN DE VALORES EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES. 10
P) ADQUISICIÓN O FUSIÓN DEL EMISOR CON OTRAS COMPAÑÍAS. 10
Q) SITUACIONES QUE PUDIERAN ENTORPECER LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR 10
R) ASAMBLEA ORDINARIA O EXTRAORDINARIA 11
S) SITUACIÓN LEGAL DEL EMISOR 11
T) MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN 11
U) LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACTIVOS 11
V) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA 12
W) OTROS PROCEDIMIENTOS 12

HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS **12**

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

Informe del Representante Definitivo de Tenedores
Sobre la aplicación de procedimientos previamente acordados

A los Tenedores de Bonos Corporativos de:
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más abajo, los cuales fueron previamente acordados con **EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.** emisor de los Bonos Corporativos por valor de US$30,000,000, mediante contrato de Representación Provisional de Tenedores, firmado entre las partes en fecha 20 de marzo de 2009 (ratificado como Representantes Definitivos en fecha 10 de mayo del 2010), conforme a los requerimientos establecidos en la Ley de Mercado de Valores No.19-00, y su Reglamento de Aplicación según Decreto No. 729-04, Capítulo III, Artículos 63 hasta el 81, y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). La suficiencia y eficacia de estos procedimientos es de la responsabilidad de **Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A,** debidamente registrada en la SIV como emisor de Bonos conforme a la referencia, SIVEM-041 y No. Registro SIVEV-025, la segunda Resolución de fecha 02 de marzo de 2009.

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. 729-04), 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 **Empresa Generadora de Electricidad Haina, 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 debidamente aprobada por el Consejo de Administración de **Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.,** mediante Certificación de Acta celebrada el 16 de septiembre de 2008, y por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), mediante la Segunda Resolución emitida en fecha 02 de marzo de 2009.

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 a BDO.

Los Bonos Corporativos serán nominativos, emitidos en forma desmaterializada mediante anotación en 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 Macrotítulo serán 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 15 de marzo de 2009, representado en ese entonces por la Señora Jeddy Yannina Medina Bera (Presidenta del Consejo de Directores) y en representación del emisor el Señor Pastor Sanjurjo.

El total de Bonos Corporativos se encuentra compuesto 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	G	Cancelado	Cancelado	3,000,000	1,000	3,000,000
	H	Cancelado	Cancelado	3,000,000	1,000	3,000,000
2	I	Cancelado	Cancelado	3,000,000	1,000	3,000,000
	J	Cancelado	Cancelado	3,000,000	1,000	3,000,000
3	K	Cancelado	Cancelado	3,000,000	1,000	3,000,000
	L	Cancelado	Cancelado	3,000,000	1,000	3,000,000
4	M	Cancelado	Cancelado	3,000,000	1,000	3,000,000
	N	Cancelado	Cancelado	3,000,000	1,000	3,000,000
5	O	18 de diciembre de 2009	18 de diciembre de 2012	3,000,000	1,000	3,000,000
	P	18 de diciembre de 2009	18 de diciembre de 2012	3,000,000	1,000	3,000,000
					Total emitido	**US$30,000,000**

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 tenedores una prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

c) Nivel de cumplimiento del Administrador Extraordinario

Verificamos el Prospecto de Colocación de Bonos Corporativos que la presente emisión no 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 los tenedores una prenda común sobre la totalidad del patrimonio del Emisor.

e) **Pagos por concepto de Intereses sobre el Capital**

Conforme está establecida en el Reglamento de aplicación Decreto No. 709-04 de la Ley de Mercado de Valores en la 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 se pagaron 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 y hasta el último día 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 se tomó la tasa nominal anual fijada en cada Serie en los Avisos de Oferta Pública, correspondientes y en el Prospecto Simplificado de cada Tramo. Siendo la formula la siguiente:

  Intereses = Capital x (TI nominal anual /365) x días corrientes.

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

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 de liquidez.

g) **Usos de los Fondos Obtenidos:**

De acuerdo al Prospecto de Colocación de los Bonos Corporativos y al Programa de Emisión, los recursos obtenidos serán para incrementar el capital de trabajo del Emisor, por lo que no se prevé su uso para adquisición de activos distintos a los relacionados al negocio del Emisor, asimismo dichos fondos no serán utilizados en la adquisición de establecimientos comerciales o compañías.

Observamos la entrada a los fondos obtenidos por el Emisor de la colocación de los Bonos Corporativos, mediante la cuenta corriente operativa de la Entidad #0012002201 del Citibank, cuya segregación de las transacciones relacionadas a dicha emisión, fue como sigue:

Entrada		
Abril 2009	US$ 5,593,000	
Mayo 2009	595,333	
Junio 2009	5,811,667	
Julio 2009	2,040,461	
Agosto 2009	1,886,197	
Septiembre 2009	2,086,331	
Octubre 2009	6,007,063	
Diciembre 2009	6,008,774	
Total Colocado al 30 de Junio, 2010	US$ 30,028,826	
Diferencia	28,826	(a)
Total de Bonos Computados al 30-06-2010	US$ 30,000,000	
Cancelaciones		
Octubre 2010	US$ 6,000,000	
Total de Bonos Computados al 31-12-2010	24,000,000	
Mayo 2011	6,000,000	
Total de Bonos Computados al 30-6-2011	18,000,000	
Julio 2011	6,000,000	
Total de Bonos Computados al 31-12-2011	12,000,000	
Abril 2012	6,000,000	
Total de Bonos Computados al 30-6-2012	6,000,000	

(a) Esta diferencia se corresponde a los intereses pagados anticipadamente por parte de los tenedores durante el 2009.

- Trazamos en su momento 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.

- Trazamos con la contabilidad del cliente así como con los desembolsos realizados por Cevaldom el pago de capital de acuerdo con el prospecto de colocación el tramo uno, el cual tiene fecha de cancelación 22 de octubre de 2010, observamos que esta se ha ejecutado de forma adecuada.

- Trazamos con la contabilidad del cliente así como con los desembolsos realizados por Cevaldom el pago de capital de acuerdo con el prospecto de colocación el Tramo Dos, el cual tiene fecha de cancelación 26 de mayo de 2011, observamos que esta se ha ejecutado de forma adecuada.

- Trazamos con la contabilidad del cliente así como con los desembolsos realizados por Cevaldom el pago de capital de acuerdo con el prospecto de colocación el Tramo Tres, el cual tiene fecha de cancelación 22 de julio de 2011, observamos que esta se ha ejecutado de forma adecuada.

- Trazamos con la contabilidad del cliente así como con los desembolsos realizados por Cevaldom el pago de capital de acuerdo con el prospecto de colocación el Tramo Cuatro, el cual tiene fecha de cancelación 22 de abril de 2012, observamos que esta se ha ejecutado de forma adecuada

h) Colocación y negociación de los valores según las condiciones establecidas en el Prospecto 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 Representación Provisional de los Tenedores (ratificado como definitivo) y en el Prospecto de Colocación; BDO verificó el cumplimiento de las responsabilidades asumidas por Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. como emisor de los Bonos Corporativos por valor original de US$30,000,000, a la fecha de este informe, tal y como lo indicamos anteriormente de la totalidad de los bonos al 30 de junio de 2012, están colocados US$6,000,000 debido al pago de capital correspondiente al Primer, segundo , tercer y Cuarto Tramo.

Durante el trimestre de abril-junio de 2012, según confirmación suministrada por CEVALDOM, se realizaron negociaciones en el Mercado Secundario de la manera siguiente:

Quinto Tramo - Serie P

Fecha	Vendedor	Comprador	Títulos Valores	Valores en poder del nuevo comprador
30/mayo/2012	Persona jurídica	Persona física	9	9,000
29/mayo/2012	Persona jurídica	Persona física	10	10,000
03/abril/2012	Persona física	Persona jurídica	10	10,000
Totales	-	-	**29**	**29,000**

i) Calificación de Riesgo de la Emisión

Observamos que FitchRatings, empresa calificadora de la emisión, ratificó en A-(dom) la Emisión de Bonos, en la calificación emitida el 16 de julio de 2012.

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, no obstante el Emisor posee una emisión en mercados internacionales por US$175,000,000 Bonos 144ª Regulación S. Emitidos por Haina Finance donde el Emisor no podrá incurrir en endeudamiento adicional, si en la fecha de la potencial transacción y luego de dar efecto al mismo, el índice EBITDA sobre los intereses netos para el mismo período resulte menor a 2.5; el índice de endeudamiento neto sobre EBITDA sea mayor a 3.5 ; exista un incumplimiento o evento de incumplimiento; la cuenta de reserva de intereses no esté totalmente cubierta.

Al 30 de junio de 2012, permanecen en el mercado US$164, 867,000.00, de esa emisión internacional, los bonos restantes han sido rescatados por EGE HAINA.

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 abril-junio de 2012, se detallan a continuación:

COMUNICACIONES ENVIADAS

- Comunicación de fecha 25 de abril de 2012, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, remitiendo los Estados Financieros Auditados para el 2011, así como la solicitud de prórroga para el depósito ante la SIV del Acta de Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas a celebrarse en junio del año en curso.

- Comunicación de fecha 02 de mayo de 2012, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, como acuse de recibo de la aprobación de la prorroga otorgada hasta el 30 de junio para el envío del Acta de Asamblea General Ordinaria Certificada por el Registro Mercantil.

- Comunicación de fecha 10 de mayo de 2012, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, informando que en cumplimiento de la Norma EGE HAINA ha mantenido sus estándares de control y prevención de lavado dinero durante todo el año fiscal 2011.

- Comunicación de fecha 14 de mayo de 2012, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, remitiendo los Estados Financieros Consolidados no Auditados al 30 de abril de 2012 en US$ de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP).

- Comunicación de fecha 13 de junio de 2012, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, Remitiendo los Estados Financieros Consolidados no auditados al 31 de mayo de 2012 en US$ de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP).

- Comunicación de fecha 14 de junio de 2012, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, solicitando la posibilidad de que EGE HAINA continúe presentando sus informaciones financieras ante la SIV bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP).

COMUNICACIONES RECIBIDAS

- Comunicación numero 021676 de fecha 01 de mayo de 2012, dirigida a la Empresa Generadora de Electricidad de Haina, S.A. otorgando una prórroga hasta el 30 de junio de 2012 para el depósito del Acta de Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas debidamente certificada por el Registro Mercantil a cargo de la Cámara de Comercio y Producción.

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

Pudimos verificar que del total de bonos aprobados a Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. al 30 de junio de 2012, se habían colocados US$30,000,000 representando el 100% del total a emitir y vigente US$6,000,000.

A la fecha de nuestro informe los bonos están distribuidos de la siguiente forma de acuerdo a listados obtenidos del Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM):

QUINTO TRAMO

Composición de tenedores	Facial	Títulos	Total
Serie O			
Personas físicas	1,000	2,792	2,792,000
Personas jurídicas	1,000	208	208,000
		3,000	3,000,000
Serie P			
Personas físicas	1,000	2,774	2,774,000
Personas jurídicas	1,000	226	226,000
		3,000	3,000,000
Total Quinto Tramo		**6,000**	**6,000,000**
Total vigente al 30 de junio de 2012		**6,000**	**US$6,000,000**

m) **Monto Total colocado de la Emisión**

Pudimos verificar que del total de bonos aprobados a Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. se habían colocado US$30,000,000 representando el 100% del total a emitir y vigentes al 30 de junio de 2012 US$6,000,000.

- Comparamos los recursos obtenidos de los bonos colocados con la cuenta contable acreedora No. 22001101, (anteriormente 28001015 por el cambio de sistema contable), donde el Emisor, registró las obligaciones de capital contraídas por dicha colocación con un balance al 30 de junio de 2012, de cero, y la cuenta contable acreedora No. 21001202 (anteriormente 21001015 por el cambio de sistema contable) en donde se registraron US$6,000,000 correspondientes al quinto Tramo, como porción de corto plazo, por ser sus vencimientos en el año 2012, notando que tanto los recursos obtenidos como las obligaciones registradas se correspondían satisfactoriamente en monto.

- Verificamos la correcta presentación y revelación de los estados financieros preparados internamente por el Emisor para el trimestre abril-junio de 2012, en base consolidada, en los cuales se refleja la obligación por los bonos colocados a esas fechas.

- Trazamos el pasivo registrado de la deuda a largo plazo correspondiente a los bonos ordinarios emitidos por valor de US$30,000,000 a los estados financieros que contienen las operaciones de los meses de abril, mayo y junio de 2012, específicamente la cuenta contable 22001101 Corp. Bonos Locales (anteriormente 28001015 por el cambio de sistema contable), con un balance de US$6,000,000 notando similitud en los mismos, en combinación con la cuenta contable 21001202 Corp. Tramo corriente Bonos. Al 30 de junio de 2012, el pasivo registrado de la deuda a largo plazo es cero.

n) **Procedimiento de redención anticipada de la Emisión.**

Pudimos observar que el Emisor, conforme a lo especificado en el Prospecto de Colocación de los Bonos Corporativos, establece amortización del capital, y existe la opción de redención anticipada de dichos títulos, según se encuentra establecido en el capítulo 2.1.2.9. Durante el trimestre de abril a junio de 2012, no se ha realizado redención anticipada de los bonos emitidos, sino a sus fechas de vencimiento. Además lo pudimos comprobar con el análisis realizado de los intereses y pagos de las comisiones realizadas a Depósito Centralizado de valores.

Trazamos a la variación analitica del emisor y verificamos que en el trimestre objeto de revisión no se realizaron redención anticipada de bonos.

o) **Enajenación de las acciones del Emisor**

Verificamos mediante variación analítica de los estados financieros del Emisor que durante el trimestre abril-junio de 2012, no existieron variaciones en la cuenta de capital pagado, en adición obtuvimos una comunicación formal emitida por el Emisor, donde se indica la no realización de enajenación de acciones.

Trazamos a la composición accionaria del emisor y verificamos que en el trimestre objeto de revisión no se realizaron enajenaciones de acciones.

p) **Negociación de valores en los mercados internacionales.**

Notamos que al momento de Emisión de los Bonos Corporativos el Emisor es garante incondicional e irrevocable de la emisión de US$175 Millones de Bonos de referencia 144A emitidos por Haina Finance, (empresa controlada 100% por el Emisor). Dicha emisión se encuentra registrada y listada en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

Al 30 de junio de 2012, permanecen en el mercado US$164,867,000.00, de esa emisión internacional, los bonos restantes han sido rescatados por EGE HAINA.

Verificamos mediante la variación analítica de sus informaciones financieras que no se realizaron negociaciones en mercados internacionales adicionales.

q) **Adquisición o fusión del Emisor con otras compañías.**

Mediante comunicación de fecha 17 de julio de 2012, emitida por el Emisor, se 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.

Trazamos a la variación analítica del emisor y verificamos que en el trimestre objeto de revisión no se realizaron adquisiciones ni fusión con otras compañías.

r) **Situaciones que pudieran entorpecer las actividades del Emisor**

Mediante comunicación de fecha 17 de julio de 2012, emitida por el Emisor, se comunica que durante el trimestre objeto de revisión no ha existido ninguna actividad que haya entorpecido el normal desenvolvimiento de las operaciones y actividad del Emisor.

s) **Asamblea Ordinaria o Extraordinaria**

Durante el trimestre abril-junio de 2012, se realizo el Acta de Asamblea General Ordinaria y el Acta de la Reunión del Consejo de Administración de EGE HAINA.

- Acta de Reunión del Consejo de Administración de La Sociedad Comercial de Empresas Generadoras de Electricidad Haina, S. A. Celebrada el 10 del mes de Mayo de 2012.

- Asamblea General Ordinaria de La Sociedad Comercial de Empresas Generadoras de Electricidad Haina, S. A. Celebrada en fecha 06 de Junio de 2012.

Recibidas las actas de asamblea celebradas por el Consejo de Administración y la Asamblea General Ordinaria de La Sociedad Comercial de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., constatamos que en las mismas se aprueban resoluciones relacionadas a la actividad de la Empresa.

t) **Situación Legal del Emisor**

Recibimos del Emisor comunicación formal de fecha 04 de julio de 2012, donde nos informan que durante el trimestre abril-julio de 2012, no existieron acciones legales, litigios y notificaciones, que tengan un efecto material adverso en la posición financiera, resultados de operaciones o flujos de efectivo del Emisor.

u) **Modificaciones al contrato de Emisión**

Verificamos que durante el trimestre de abril-junio de 2012, el Emisor no solicitó modificaciones al contrato de Emisión, según las comunicaciones obtenidas y detalladas en el literal **(K).**

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

Verificamos mediante variación analítica realizada al Balance General del Emisor en el trimestre de abril a junio de 2012, que las variaciones más significativas en las partidas del balance en comparación con el trimestre de enero a marzo de 2012, se corresponden a lo siguiente:

- Disminución de un 20% en el reglón de Efectivo y Equivalentes por efecto de la acumulación en las cuentas por cobrar en comparación con el período anterior.

- Aumento de un 100% en el renglón de Efectivo Restringido por la reclasificación de montos destinados para el proyecto Quisqueya 2.

- Disminución de un 67% en el renglón de Otros Activos Corrientes principalmente por la compra de energía pagada por anticipado a CDEEE completamente liquidado.

- Disminución de un 51% en el reglón de la Porción Corriente de la Deuda a Corto Plazo por el pago del tramo cuatro por un valor de US$ 6MM de la emisión de bonos por US$ 30MM.

- Disminución de un 139% en el renglón de Impuestos por Pagar por el pago de impuestos en el mes de abril.

- Aumento de un 100% en el renglón de Derivados de Pasivos Financieros por la transacción de Swap de tasa variable a fija para el de préstamo con el Citibank.

- Disminución de un 55% en el renglón de Otros Pasivos por el pago de intereses en Abril del bono 144A.

w) Cambios en la estructura administrativa

Mediante comunicación formal emitida por el Emisor en fecha 18 de julio de 2012, se nos informo que durante el trimestre abril-junio de 2012, no se han realizado cambios en la estructura administrativa de la Entidad.

x) Otros Procedimientos

Además de los procedimientos expresados en los párrafos anteriores, conforme a las condiciones establecidas en el Prospecto de Colocación, realizamos los siguientes procedimientos:

- Recibimos de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. la carta de representación, documento que resume de manera general las condiciones surgidas durante nuestro proceso de revisión, así como la integridad de los registros contables y operaciones relacionadas a los bonos emitidos y demás.

- Posterior al 30 de junio de 2012 se envió comunicación de fecha 12 de julio de 2012, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, remitiendo Estados Financieros Consolidados no auditados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 en US$ de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP).

- Posterior al 30 de junio de 2012 se envió comunicación de fecha 04 de julio de 2012, dirigida a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana como hecho relevante la notificación del préstamo firmado con el Citibank NA para la construcción de los proyectos Los Cocos 2 y Quisqueya 2. Distinto a este hecho no se han sucedido eventos que afecten la integridad de los Bonos Corporativos emitidos por valor de US$30,000,000 y vigentes US$6,000,000

- Posterior al 30 de junio de 2012, observamos mediante comunicación recibida en fecha 17 de julio de 2012 nos fue notificado el desembolso de una parte del préstamo firmado con el Citibank NA para la construcción de los proyectos Los Cocos 2 y Quisqueya 2 distinto a este hecho no se han sucedido eventos que afecten la integridad de los Bonos Corporativos emitidos por valor de US$30,000,000 y vigentes US$6,000,000.

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 tenedores 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 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 abril a junio de 2012.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoría, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros de **Empresa Generadora De Electricidad De Haina, 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 Definitivo de Tenedores de los Bonos Corporativos de **Empresa Generadora De Electricidad De Haina, S. A.**, aprobados por valor de US$30,000,000 y conforme a los requerimientos especificados en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00, y su Reglamento de Aplicación, informe sobre 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 especificados, y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidad sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.

BDO está debidamente registrada en la SIV, con la referencia SVAE-3, emitida en la Segunda Resolución del 18 de diciembre de 2003.

BDO

BDO

13 de agosto de 2012
Distrito Nacional, República Dominicana