

CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA MACAO, S. A. (CEPM)

PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS DE REPRESENTACIÓN DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS CORPORATIVOS POR US\$100,000,000, IDENTIFICADA CON LA REFERENCIA DE REGISTRO SIVEM-091, APROBADOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES, MEDIANTE LA SEGUNDA RESOLUCIÓN DE FECHA 08 DE SEPTIEMBRE DE 2015, CONFORME A LA LEY DE MERCADO DE VALORES 19-00 Y SU REGLAMENTO DE APLICACIÓN, DECRETO NO. 664-12 Y LA LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES Y EMPRESAS INDIVIDUALES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA NO. 479-08 Y SU MODIFICACIÓN LEY 31-11.

POR EL PERIODO DE TRES (3) MESES COMPRENDIDOS DESDE EL 1RO DE ENERO HASTA EL 31 DE MARZO DE 2017.

# CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA MACAO, S. A. (CEPM)

## Procedimientos Previamente Acordados

---

| Contenido   | Página    |
|---|-----------|
| <b>INFORME DEL REPRESENTANTE DE LA MASA DE LOS OBLIGACIONISTAS SOBRE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS</b> .....  | <b>1</b>  |
| <b>PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS</b> .....   | <b>1</b>  |
| A) LA AUTENTICIDAD DE LOS VALORES EN CUESTIÓN, SEAN FÍSICOS O ESTÉN REPRESENTADOS POR ANOTACIONES EN CUENTA.....  | 1         |
| B) VALOR ACTUALIZADO DE LAS GARANTÍAS PRENDARIAS O HIPOTECARIAS CONSTITUIDAS PARA LA EMISIÓN Y LAS MEDIDAS ADOPTADAS POR EL REPRESENTANTE PARA LA COMPROBACIÓN.....   | 2         |
| C) REPORTE DEL NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL ADMINISTRADOR EXTRAORDINARIO DE LA EMISIÓN.....  | 2         |
| D) REPORTE DEL NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO DE GARANTÍA DE LA EMISIÓN.....  | 2         |
| E) CONFIRMACIÓN DE LA VIGENCIA Y COBERTURA DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS SOBRE LOS BIENES MUEBLES E INMUEBLES DADOS EN GARANTÍA Y DE LAS ACCIONES LLEVADAS A CABO POR EL REPRESENTANTE DE LA MASA EN CASO DE HALLAZGOS QUE ATENTEN CONTRA LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES DE VALORES..... | 2         |
| F) CUMPLIMIENTO DEL PROCEDIMIENTO DE REVISIÓN DE LA TASA DE INTERÉS, EN CASO DE QUE SE HAYA ESPECIFICADO EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN Y LA CONSECUENTE MODIFICACIÓN DE LA MISMA.....  | 2         |
| G) NIVEL DE LIQUIDEZ CON QUE CUENTA EL EMISOR PARA FINES DE REDENCIÓN ANTICIPADA DE LOS VALORES, EN CASO DE HABERSE ESPECIFICADO EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN.....  | 3         |
| H) USOS DE LOS FONDOS POR PARTE DEL EMISOR, DE CONFORMIDAD CON LOS OBJETIVOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS ESTABLECIDOS EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN Y LAS MEDIDAS ADOPTADAS POR EL REPRESENTANTE DE LA MASA PARA LA COMPROBACIÓN.....   | 3         |
| I) COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES SEGÚN LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE COLOCACIÓN.....  | 4         |
| J) ACTUALIZACIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN Y DEL EMISOR, CONFORME A LA PERIODICIDAD ESTABLECIDA A TALES FINES EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN.....  | 4         |
| K) NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL EMISOR DE CONFORMIDAD A LO ESTABLECIDO EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN.....  | 5         |
| L) CUMPLIMIENTO DEL EMISOR EN CUANTO A LA REMISIÓN PERIÓDICA DE SUS ESTADOS FINANCIEROS A LA SUPERINTENDENCIA.....  | 5         |
| M) MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN QUE HA SIDO COLOCADA.....  | 5         |
| N) CUMPLIMIENTO DEL PROCEDIMIENTO DE REDENCIÓN ANTICIPADA POR PARTE DEL EMISOR.....   | 6         |
| O) ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES DEL EMISOR Y LAS POSICIONES DOMINANTES DENTRO DE LA COMPOSICIÓN ACCIONARIA, QUE REPRESENTEN POR LO MENOS EL DIEZ POR CIENTO (10%) DEL TOTAL DEL PATRIMONIO DEL EMISOR.....   | 7         |
| P) COLOCACIÓN O NEGOCIACIÓN DE VALORES POR PARTE DEL EMISOR EN MERCADOS INTERNACIONALES; ASÍ COMO CUALQUIER INFORMACIÓN RELEVANTE, COMO REDENCIÓN ANTICIPADA, AMORTIZACIÓN, ACUERDOS CON LOS TENEDORES DE LOS VALORES, ENTRE OTROS.....   | 7         |
| Q) PROCESOS DE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA DEL EMISOR, ESTABLECIENDO LOS AVANCES EN VIRTUD DEL ACUERDO SUSCRITO PARA ESOS FINES.....  | 7         |
| R) CUALQUIER ACTIVIDAD DEL EMISOR INTERNA O EXTERNA QUE PUDIERA ENTORPECER EL FUNCIONAMIENTO NORMAL DEL MISMO (LABORAL, ADMINISTRATIVO, CAUSAS DE FUERZA MAYOR ETC.).....   | 7         |
| S) CUALQUIER DOCUMENTO DE ÍNDOLE LEGAL QUE IMPLIQUEN PROCESOS DE NATURALEZA CIVIL, COMERCIAL, PENAL O ADMINISTRATIVO INCOADOS CONTRA EL EMISOR ASAMBLEA ORDINARIA O EXTRAORDINARIA.....   | 8         |
| T) MODIFICACIONES AL CONTRATO DE EMISIÓN.....   | 8         |
| U) LA ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACTIVOS POR PARTE DEL EMISOR QUE REPRESENTEN EL DIEZ POR CIENTO (10%) O MÁS DE SU CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.....   | 8         |
| V) CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA DEL EMISOR RELATIVOS A LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS Y DE LAS ESTRUCTURAS QUE SE RELACIONEN CON LA EMISIÓN.....   | 8         |
| W) CUALQUIER OTRA OBLIGACIÓN ESTABLECIDA EN EL PROSPECTO DE EMISIÓN, EL CONTRATO DE EMISIÓN Y LAS DISPOSICIONES NORMATIVAS VIGENTES, ASIMISMO CUALQUIER ELEMENTO O SUCESO QUE CONLLEVE IMPLICACIONES JURÍDICAS, DE REPUTACIÓN O ECONÓMICAS PARA EL EMISOR.....                        | 8         |
| <b>HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS</b> .....   | <b>10</b> |
| <b>ANEXO I</b> .....  | <b>12</b> |

---

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

A los Obligacionista de Bonos Corporativos de:  
**Consortio Energético Punta Cana - Macao, S. A.**

Hemos efectuado los procedimientos enumerados más abajo, los cuales fueron previamente acordados mediante Contrato de Emisión y Designación del Representante de la Masa de los Obligacionistas en fecha 26 de octubre de 2015 con el Consortio Energético Punta Cana - Macao, S. A., debidamente registrada en la SIV conforme a la referencia SIVEV-35, para la emisión de bonos corporativos por US\$100,000,000 identificada con la referencia SIVEM-091, conforme a los requerimientos establecidos en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00, el Reglamento de Aplicación, según Decreto No. 664-12, la Ley de Sociedades No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, y las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV). La suficiencia y eficiencia de los resultados de estos procedimientos es responsabilidad del Consortio Energético Punta Cana Macao, S. A.

No fuimos contratados para ejecutar una auditoría, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros del Consortio Energético Punta Cana - Macao, S. A., o ciertos elementos específicos, cuentas u otras partidas, por lo cual no expresamos tal opinión. Los procedimientos que se llevaron a cabo no constituyen una auditoría ni una revisión efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría o Normas Internacionales sobre Trabajos de Revisión. Por consiguiente, no efectuamos ninguna representación con respecto a la interpretación legal y queda entendido que dicho trabajo no está diseñado para proporcionar una opinión o conclusión que proporcione un nivel de seguridad y por tanto, no expresamos una opinión o conclusión de esa naturaleza.

Dentro de los procedimientos para el cumplimiento de las responsabilidades del Representante de la Masa de Obligacionistas, establecidas en la Ley de Mercado de Valores No.19-00, el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores conforme al Decreto No. 664-12, Ley de Sociedades No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, y la Resolución R-CNV-2016-14-MV sobre "Norma que establece disposiciones sobre las atribuciones y obligaciones del Representante de Tenedores de Valores en virtud de una Emisión de oferta Pública de Valores", está establecido realizar ciertos procedimientos que se complementan con los procedimientos ejecutados.

**PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS**

Los procedimientos fueron realizados únicamente con el propósito de evaluar el cumplimiento de los deberes y responsabilidades que le corresponden al Consortio Energético Punta Cana Macao, S. A., como emisor de los Bonos Corporativos que representamos y se resumen como sigue:

- a) **La Autenticidad de los valores en cuestión, sean físicos o estén representados por anotaciones en cuenta.**

Verificamos que la emisión fue debidamente aprobada por el Consejo de Administración del Consortio Energético Punta Cana Macao, S. A., mediante Certificación de Acta celebrada el 30 de abril de 2015 y su modificación de fecha 16 de julio de 2015 y por el Consejo Nacional de Valores, mediante la Segunda Resolución emitida en fecha 08 de Septiembre de 2015 y la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) mediante comunicación de fecha el 3 de noviembre de 2015.

Los Bonos Corporativos serán nominativos, emitidos en forma desmaterializada. 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 están depositados en 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 30 de septiembre de 2015, representado en ese entonces por el señor Freddy Rossi Soñé (Director General) y en representación del emisor por el señor Andres Slullitel (Director Financiero), quien 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, cuando aplique, de conformidad con el párrafo I del Art. 92 del Reglamento No. 664-12.

El programa de emisiones está compuesto por 4 emisiones por un total de US\$100,000,000.

El total de Bonos Corporativos emitidos se muestra como sigue:

| Emisión                          | Fecha Emisión de los Bonos de acuerdo a Oferta Pública. | Fecha Cancelación de los Bonos de Acuerdo a Oferta Pública. | Cantidad de Títulos de la Emisión | Nominación US\$ | Total US\$             |
|----------------------------------|---|---|-----------------------------------|-----------------|------------------------|
| 1                                | 12 de noviembre de 2015                                 | 12 de noviembre de 2025                                     | 25,000,000                        | 1.00            | 25,000,000             |
| 2                                | 20 de abril de 2016                                     | 20 de abril de 2026   | 15,000,000                        | 1.00            | 15,000,000             |
| 3                                | 20 de abril de 2016                                     | 20 de abril de 2026   | 25,000,000                        | 1.00            | 25,000,000             |
| 4                                | 20 de abril de 2016                                     | 20 de abril de 2026   | 35,000,000                        | 1.00            | 35,000,000             |
| <b>Total programa de emisión</b> |   |   |                                   |                 | <b>US\$100,000,000</b> |

**b) Valor actualizado de las garantías prendarias o hipotecarias constituidas para la emisión y las medidas adoptadas por el representante para la comprobación**

Verificamos el Prospecto de Emisión 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) Reporte del nivel de cumplimiento del Administrador Extraordinario de la Emisión**

Verificamos en el Prospecto de Colocación de Bonos Corporativos que la presente emisión no requiere de un Administrador Extraordinario.

**d) Reporte del nivel de cumplimiento del fiduciario del fideicomiso de garantía de la emisión**

Verificamos en el Prospecto de Colocación de Bonos Corporativos que para esta emisión no aplica el cumplimiento del fiduciario.

**e) Confirmación de la vigencia y cobertura de los contratos de seguros sobre los bienes muebles e inmuebles dados en garantía y de las acciones llevadas a cabo por el representante de la masa en caso de hallazgos que atenten contra los derechos de los tenedores de valores**

Verificamos el Prospecto de Colocación de los Bonos Corporativos donde se establece que la emisión realizada no posee garantía específica por lo que no requiere contratos de seguros.

**f) Cumplimiento del procedimiento de revisión de la tasa de interés, en caso de que se haya especificado en el prospecto de emisión y la consecuente modificación de la misma**

Conforme al prospecto de colocación las tasas de intereses fueron establecidas como sigue:

| Emisión | Tasa fija |
|---------|-----------|
| 1       | 5.15%     |
| 2       | 6.25%     |
| 3       | 6.25%     |
| 4       | 6.25%     |

Conforme el prospecto de emisión, los intereses devengados, serán computados sobre la base actual/365 correspondiente a los días naturales con los que cuenta el año. Actual considera los años bisiestos de 366 días.

Los pagos de los intereses sobre capital serán pagados según el siguiente esquema:

- Emisión 1: pagadera los días 12 de cada trimestre a partir del 12 de noviembre de 2015.

Para el trimestre enero-marzo de 2017 los intereses calculados ascienden a US\$324,521. Estos fueron pagados el 9 de febrero de 2017. Refiérase al (Anexo 1).

- Emisiones 2, 3 y 4 : pagaderos los días 20 de cada mes.

Para el trimestre enero-marzo de 2017 los intereses calculados y pagados ascienden a US\$799,117, pagados los días 19 de cada mes. (Anexo 1).

Los intereses pendientes de pago con relación al cierre hasta el 31 de marzo de 2017, fueron provisionados y registrados contablemente.

Sobre la base anterior citada, realizamos los siguientes procedimientos:

- Verificamos que los intereses se calcularon desde el día del inicio del mes y hasta el último día del mismo, empleando la convención: base actual/365 días hasta el 31 de marzo de 2017.
- Verificamos que 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 las Emisiones. Siendo la fórmula la siguiente:  $\text{Intereses} = \text{Capital} \times (\text{TI nominal anual} / 365) \times \text{días corrientes}$ .
- Observamos que los pagos de intereses fueron efectuados oportunamente vía transferencia electrónica interbancaria (ACH), a través del agente de pago (CEVALDOM).
- Verificamos los cálculo de provisión de los intereses pendientes de pago al cierre del trimestre enero - marzo de 2017 como sigue:
  - Emisión 1: US\$165,788 (Anexo 1).
  - Emisiones 2, 3 y 4: US\$97,670 para las (Anexo 1).

**g) Nivel de liquidez con que cuenta el emisor para fines de redención anticipada de los valores, en caso de haberse especificado en el prospecto de emisión**

Observamos en el Prospecto de Colocación que la emisión realizada no exige que el Emisor deba cumplir con un índice de liquidez específico, no obstante verificamos que para el trimestre revisado, CEPM no presenta deficiencias en cuanto al índice de liquidez, según se refleja en el informe de la calificadora de riesgo Feller Rate realizado en el mes de abril de 2017.

**h) Usos de los fondos por parte del emisor, de conformidad con los objetivos económicos y financieros establecidos en el prospecto de emisión y las medidas adoptadas por el representante de la masa para la comprobación**

De acuerdo al Prospecto de Colocación y Prospecto Simplificado de los Bonos Corporativos y al programa de emisión, los recursos obtenidos serán utilizados para repagar y/o amortizar los compromisos de deuda existentes o adquiridos previa al inicio de la colocación del Programa de Emisiones. Cualquier decisión de repago y/o amortización de deuda estará sujeta a las características contractuales de cada deuda y a las condiciones que se pudiesen negociar con los acreedores.

Un detalle de la recepción de fondos colocados es como sigue:

|  |                               |
|--|-------------------------------|
| Noviembre 2015 (Colocación 1era Emisión) | US\$ 25,000,000               |
| Abril 2016 (Permuta SIVEM-053)           | 30,929,000                    |
| Abril 2016 (Permuta SIVEM-065)           | <u>20,924,800</u>             |
| <b>Vigente</b>                           | <b>US\$ <u>76,853,800</u></b> |

- Verificamos la correcta presentación y revelación en los estados financieros preparados internamente por el emisor para el trimestre enero-marzo de 2017, donde se refleja un pasivo por valor de US\$25,000,000, específicamente la cuenta contable 00-22019100 Bonos p/Pagar Zemi-CORP-CORP y US\$51,853,800 en la cuenta 2201-1900 Docto. p/Bono Local.
- Verificamos que los fondos obtenidos de la Primera Emisión de Bonos Corporativos fueron usados en un 100% al repago de deuda por un valor de US\$ 25,000,000.
- Para la Segunda, Tercera y Cuarta Emisión por un valor de US\$75,000,000 y colocados 51,853,800, fue para sustituir la deuda existente por valores del presente Programa de Emisiones, con el objetivo de estandarizar las emisiones existentes, simplificar la operación del Emisor, unificar las tasas de interés, las opciones de pago anticipado y reflejar las actuales condiciones de tasas.
- Las comisiones y otros gastos provenientes del Programa de Emisiones no serán cubiertos por los recursos captados por el Emisor por la colocación.

**i) 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 Emisión y en el Prospecto de Colocación, verificamos el cumplimiento razonable de las responsabilidades asumidas por el Consorcio Energético Punta Cana-Macao S. A., como Emisor del programa de Bonos Corporativos por valor original de US\$100,000,000, de los cuales a la fecha de nuestro informe se encuentran colocados US\$76,853,800 correspondiente a la primera, segunda, tercera y cuarta emisión del programa de emisiones.

**j) Actualización de la calificación de riesgo de la emisión y del emisor, conforme a la periodicidad establecida a tales fines en el prospecto de emisión.**

La calificación de riesgo de la emisión es revisada periódicamente por las firmas Fitch Ratings y Feller Rate, las cuales en su más reciente informe presentaron lo siguiente:

- Fitch Ratings República Dominicana, S. R. L., en calificación emitida en abril de 2017, otorga la más alta calificación en la escala Nacional Dominicana, la calificación de AAA (dom) con perspectiva estable.
- Feller Rate Dominicana, S. R. L., en calificación emitida en abril de 2017, otorga una calificación AA+ (dom), con perspectiva estable.

Verificamos que los informes de calificación han sido presentados de forma oportuna de acuerdo al calendario de envío de información.

| Calificadora             | Calificación | Fecha de presentación | Fecha de los Estados |
|--------------------------|--------------|-----------------------|----------------------|
| Fitch Ratings Dominicana | AAA(dom)     | Abril, 2017           | 31/12/2016           |
| Feller Rate Dominicana   | AA+(dom)     | Abril, 2017           | 28/02/2017           |

k) Nivel de endeudamiento del emisor de conformidad a lo establecido en el prospecto de emisión

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

En el Mercado Dominicano CEPM posee otros Programas de Emisión de Bonos Corporativos bajo el registro de referencia SIVEM-053 por un monto original de US\$50,000,000, del cual a la fecha de nuestro informe mantiene vigente un valor de US\$4,395,000 y SIVEM-065 por un monto original de US\$50,000,000, del cual a la fecha de nuestro informe mantiene vigente un valor de US\$14,075,200.

l) Cumplimiento del emisor en cuanto a la remisión periódica de sus estados financieros a la Superintendencia

Obtuvimos las comunicaciones enviadas y recibidas, 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. En este sentido observamos que se presentaron y publicaron ciertas informaciones que se detallan más adelante.

| Descripción  | Periodicidad | Conforme al calendario de la SIV | Conforme a la comunicación de acuse de recibo por la SIV |
|--|--------------|----------------------------------|--|
| Estado de Situación Financiera en forma acumulada y comparativa con el período anterior. | Trimestral   | 24/04/2017                       | 24/04/2017   |
| Estado de Resultado Intermedio en forma acumulada y comparativa con el período anterior. | Trimestral   | 24/04/2017                       | 24/04/2017   |
| Estado de Flujo de Efectivo en forma acumulada y comparativa con el período anterior.    | Trimestral   | 24/04/2017                       | 24/04/2017   |

m) Monto total de la Emisión que ha sido colocada

El monto total de la emisión es de US\$100,000,000, de los cuales se ha colocado el valor de US\$76,853,800 representando el 76.85% del programa de emisiones. La distribución de estas colocaciones de acuerdo a listados obtenidos del Depósito Centralizado de Valores, S. A., (CEVALDOM) es como sigue:

| <b><u>PRIMERA EMISIÓN</u></b><br><b><u>Composición de Obligacionistas</u></b> | <b><u>Facial</u></b> | <b><u>Títulos</u></b>    | <b><u>Total</u></b>      |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personas físicas  | 1.00                 | 8,946,114                | 8,946,114                |
| Personas jurídicas  | 1.00                 | <u>16,053,886</u>        | <u>16,053,886</u>        |
| <b>Total primera emisión</b>  |                      | <b><u>25,000,000</u></b> | <b><u>25,000,000</u></b> |

**SEGUNDA EMISIÓN**

|                              |      |                          |                          |
|------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| Personas físicas             | 1.00 | 4,184,000                | 4,184,000                |
| Personas jurídicas           | 1.00 | <u>6,140,000</u>         | <u>6,140,000</u>         |
| <b>Total segundo emisión</b> |      | <b><u>10,324,000</u></b> | <b><u>10,324,000</u></b> |

**TERCERA EMISIÓN**

|                              |      |                          |                          |
|------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| Personas físicas             | 1.00 | 4,253,000                | 4,253,000                |
| Personas jurídicas           | 1.00 | <u>16,352,000</u>        | <u>16,352,000</u>        |
| <b>Total tercera emisión</b> |      | <b><u>20,605,000</u></b> | <b><u>20,605,000</u></b> |

**CUARTA EMISIÓN**

|                             |      |                          |                               |
|-----------------------------|------|--------------------------|-------------------------------|
| Personas físicas            | 1.00 | 362,500                  | 362,500                       |
| Personas jurídicas          | 1.00 | <u>20,562,300</u>        | <u>20,562,300</u>             |
| <b>Total cuarta emisión</b> |      | <b><u>20,924,800</u></b> | <b><u>20,924,800</u></b>      |
| <b>Total vigente</b>        |      | <b><u>76,853,800</u></b> | <b>US\$ <u>76,853,800</u></b> |

Estos datos fueron validados con la confirmación recibida de Cevaldom, Deposito Centralizado de Valores, S. A.

**n) Cumplimiento del procedimiento de redención anticipada por parte del Emisor**

Conforme a lo especificado en el Prospecto de Colocación de los Bonos Corporativos, el capital representado en los Bonos será amortizado en su totalidad en su fecha de vencimiento o en la fecha de redención anticipada en caso de que aplique (ver acápite 2.1.2.11 del prospecto), a través del Agente de Pago.

El Emisor tendrá el derecho de pagar de forma anticipada el valor total del monto colocado de cada Emisión del programa de Emisiones. Este derecho se especifica en el aviso de Colocación Primaria correspondiente.

El Emisor deberá informar el pago anticipado como Hecho Relevante a los Obligacionistas, al Agente de Pago y al Representante de la Masa con un mínimo de treinta (30) días calendarios previos a la fecha del pago anticipado.

El pago anticipado podrá coincidir o no con la fecha de pago de intereses. Dicho preaviso a los Obligacionistas se hará a través de un (1) periódico de circulación nacional. La publicación del preaviso contendrá la Emisión a prepagar, el monto, el Precio de Ejecución (definido en el acápite 2.1.2.11 .1), la fecha en la que se ejercerá el prepago y el procedimiento para la ejecución de la opción.

El pago se realizará a través del Agente de Custodia, Pago y Administrador del Programa de Emisiones, CEVALDOM.

Para la Primera Emisión la opción de pago podrá ser ejercida a partir del tercer año cumplido, desde la fecha de Emisión (inclusive).



- o) **Enajenación de las acciones del emisor y las posiciones dominantes dentro de la composición accionaria, que representen por lo menos el diez por ciento (10%) del total del patrimonio del emisor.**

Durante el trimestre enero-marzo de 2017, verificamos que no existieron variaciones importantes en la cuenta de capital pagado, en adición a comunicación formal emitida por el Emisor en fecha 19 de abril de 2017, en donde indica la no realización de enajenación de acciones.

- p) **Colocación o negociación de valores por parte del emisor en mercados internacionales; así como cualquier información relevante, como redención anticipada, amortización, acuerdos con los tenedores de los valores, entre otros.**

Mediante comunicación formal recibida el 19 de abril de 2017, así como la revisión de documentos y variaciones de informaciones financieras obtenidas, verificamos que durante el período revisado, no han existido negociaciones de valores en el mercado internacional.

- q) **Procesos de reestructuración societaria del emisor, estableciendo los avances en virtud del acuerdo suscrito para esos fines**

Mediante comunicación formal de fecha 19 de abril de 2017, fuimos informados que durante el período objeto de revisión no ha existido reestructuración societaria.

- r) **Cualquier actividad del emisor interna o externa que pudiera entorpecer el funcionamiento normal del mismo (laboral, administrativo, causas de fuerza mayor etc.)**

Mediante comunicación formal de fecha 19 de abril de 2017, fuimos informados de que durante el trimestre objeto de revisión no ha existido ningún evento o actividad que pudiera entorpecer el normal desenvolvimiento de las operaciones.

Adicionalmente observamos, que según el Informe de calificación de riesgo de la firma Fitch Ratings de fecha 12 de abril de 2017, que las expectativas de la calificación “son estables soportada por el fortalecimiento del flujo de caja y su perfil financiero conservador. Según este informe, CEPM registra estabilidad en su flujo de caja, al operar un sistema eléctrico aislado. Esto la beneficia frente a otras empresas generadoras que inyectan energía al sistema eléctrico interconectado y que están expuestas al riesgo de cobranza de las distribuidoras.

En cuanto al riesgo de concentración de ingresos, la calificación de la empresa considera el riesgo de concentración de las ventas en clientes de tensión media a través de contratos de compra de energía a largo plazo. Los 10 mayores clientes representan cerca del 60% de las ventas de energía de CEPM a diciembre de 2016. Este riesgo de concentración es mitigado por su condición de oferente monopólico y sus relaciones comerciales forjadas en el tiempo con sus principales clientes.

En cuanto a la reestructuración de la deuda CEPM reestructuró sus pasivos financieros en abril de 2016, lo que le permitió extender la vida promedio de sus bonos corporativos desde 2.4 años, antes de la reestructuración, hasta 8.7 años y redujo el costo de financiero en 66 puntos básicos la finalizar la operación. La reestructuración contribuyó a que CEPM retirara bonos existentes por USD\$77 millones, que vencían entre 2016 y 2019, mediante la colocación de un nuevo programa de bonos con vencimiento en 2026 por hasta USD\$100 millones, lo que arrojó una tasa de éxito de la oferta de intercambio de 77%.

Según el informe de calificación de riesgo de la firma Feller Rate de fecha 26 de abril de 2017, en los 2 primeros meses de 2017, los ingresos de CEPM aumentaron un 25.4% en relación a febrero de 2016, alcanzando los US\$32.7 millones, debido al alza en un 27.3% de los precios promedio de venta, complementado por el aumento de las ventas físicas un 7.5%, con respecto a igual periodo del año anterior. El alza de la tarifa por energía eléctrica se explica por el aumento del precio promedio del barril de petróleo en igual periodo y las cláusulas de indexación del precio de la energía en los contratos. Sin embargo, también se observó un alza en los costos de operación, debido al aumento de compra de energía y capacidad a mayor precio. El margen de EBITDA se ha mantenido estable, alcanzando un 30.5% a febrero 2017 comparado con 29.1% en diciembre de 2015.

- s) **Cualquier documento de índole legal que impliquen procesos de naturaleza civil, comercial, penal o administrativo incoados contra el emisor Asamblea Ordinaria o Extraordinaria**

En fecha 11 de abril de 2017, recibimos una comunicación de los abogados del Emisor donde nos informan que durante el trimestre enero-marzo de 2017, y hasta la fecha de la comunicación inclusive, no existieron acciones legales en contra del Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

- t) **Modificaciones al contrato de Emisión.**

Mediante comunicación formal de fecha 19 de abril de 2017, fuimos informados que durante el trimestre objeto de revisión no ha existido ningún evento o circunstancia que modifique las condiciones al contrato de emisión.

- u) **La adquisición y enajenación de activos por parte del emisor que representen el diez por ciento (10%) o más de su capital suscrito y pagado**

Conforme a la comunicación recibida mediante comunicación emitida por el Emisor en fecha 19 de abril de 2017, durante el trimestre octubre - diciembre 2016, no se realizaron ventas o enajenación significativas de activos

Adicional en nuestras revisiones no observamos variaciones significativas o que tengan impacto en la emisión, correspondiente a indicios de adquisición o enajenación de activos.

Las variaciones más significativas estuvieron centradas en:

- Disminución en el efectivo en caja y banco de un 23%, debido al pago de los dividendos de \$5 MM y a la inversión en CESPM por la adquisición del 10% de su capital por valor de \$7.3 MM.
- Disminución en los gastos pagados por anticipados de un 41%, debido a la reclasificación desde las CxC de los anticipos a suplidores por valor de \$1.5 MM y el pago del anticipo sobre la renta por el trimestre de \$1.9 MM.
- Aumento en las inversiones en asociadas de un 18%, debido al registro de la participación en los resultados de la subsidiaria CESPM por \$3.9 MM, y a la adquisición del 10% del capital de CESPM por valor de \$7.3 MM, la cual durante el trimestre enero-marzo 2017, se comunicó a la Superintendencia de Valores como hecho relevante la aprobación de la adquisición de una participación en la Sociedad CESPM HOLDINGS, LTD, por 1,200 acciones, aprobada en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 3 de marzo de 2017. Dicha transacción fue materializada el día 7 de marzo de 2017.
- Disminución en la propiedad, planta y equipo de un 6%, debido al retiro de varios generadores por desuso, \$3.4 MM y la creación de un imparment a los equipos de generación eólica por la suma de \$4.9 MM.

- v) **Cambios en la estructura administrativa del emisor relativos a los principales ejecutivos y de las estructuras que se relacionen con la emisión.**

Mediante comunicación formal recibida el 12 de abril del 2017, nos informan que durante el trimestre enero-marzo de 2017, no se produjeron cambios significativos en la organización que impacten la estructura de la misma.

- w) **Cualquier otra obligación establecida en el prospecto de emisión, el contrato de emisión y las disposiciones normativas vigentes, asimismo cualquier elemento o suceso que conlleve implicaciones jurídicas, de reputación o económicas para el emisor.**

Otros procedimientos adicionales realizados incluyen:

Realizamos una revisión de las comunicaciones intercambiadas por el Emisor y la Superintendencia de Valores y Actas celebradas y presentamos en resumen las más importantes, es como sigue:

- En fecha 8 de marzo de 2017, el Emisor remitió una comunicación como hecho relevante notificando a la Superintendencia de Valores la aprobación en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 3 de marzo de 2017, la adquisición de 1,200 acciones en la sociedad CESP HOLDINGS, LTD, transacción materializada el día 7 de marzo de 2017.
- En fecha 10 de marzo de 2017, la Superintendencia de Valores remitió una comunicación refiriendo a la comunicación enviada en fecha 8 de marzo de 2017 bajo el No.54816, donde solicitaban a CEPM copia de los documentos legales que avalan la adquisición por parte de CEPM de la participación en la sociedad CESP HOLDINGS, LTD., Además solicitar la nueva composición accionaria de CESP HOLDINGS, LTD., con la cantidad de acciones y los porcentajes de cada uno de los accionistas en un plazo no mayor a 3 días hábiles a partir de la recepción de la información.
- Mediante el Acta de la Reunión no Presencial del Consejo de Administración de CEPM, celebrada en fecha 3 de marzo de 2017, se aprueba la adquisición de las acciones de Citigroup Financial Products, INC., en la empresa CESP HOLDINGS LTD.
- Mediante el Acta de la Reunión no Presencial del Consejo de Administración de la Sociedad Anónima CEPM, celebrada en fecha 21 de marzo de 2017, se aprueba la suscripción de un contrato de compensador estático de potencia reactiva (SVC) con las sociedades ABB AB y Electroval, S.R.L., por un monto de US\$10,041,899, a fin de cumplir con las necesidades de la empresa. Igualmente se aprueba incurrir en hasta US\$500,000 adicionales, para la contratación de una empresa supervisora de la tramitación de los permisos correspondiente.
- Mediante el Acta de la Asamblea, General Extraordinaria de la Sociedad Anónima CEPM, celebrada en fecha 27 de marzo de 2017, se aprueba y autoriza el programa de emisiones y colocación de Bonos Corporativos por US\$23,000,000, a través de una Oferta Pública en el Mercado de Valores Dominicano. Se aprueba y autoriza la contratación de BHD León Puesto de Bolsas, S.A, como agente estructurador y colocador, a BDO Auditoría, S.R.L., como el representante de la Masa Obligacionista, de CEVALDOM Deposito Centralizado de Valores, S.A., como agente custodio, administrador y de pago del programa de emisiones; así como ratificar la contratación de los servicios de PricewaterhouseCoopers como auditores externos.
- En fecha 21 de febrero de 2017 CEPM realizó el pago de dividendos por US\$5,000,000 en favor de su accionista principal, la compañía CEPM Energy Ltd, aprobado por política de distribución de dividendo mediante Acta del 15 de julio de 2013 y ratificado mediante acta posterior a la fecha del informe el 02 de mayo de 2017.
- Recibir la carta de representación, documento que resume de manera general las condiciones surgidas durante nuestro proceso de revisión, así como la declaración de responsabilidad sobre la integridad de los registros contables y operaciones relacionadas a los bonos emitidos y demás.

## HALLAZGOS A LOS PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS

Realizamos los procedimientos previamente acordados, cuyos resultados identificados con las letras desde la “a” hasta la “w” forman parte integral de este informe de revisión.

Los resultados de nuestra revisión, 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 a lo especificado en el Artículo 16 de la resolución R-CNV-2016-14-MV emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana e incluye específicamente los cambios ocurridos en el trimestre enero-marzo de 2017.

Este reporte ha sido preparado con el propósito de que como Representante de la Masa de los Obligacionistas de los Bonos Corporativos de Consorcio Energético Punta Cana Macao, S.A., aprobados por valor de US\$100,000,000 y vigentes US\$76,853,800 y conforme a los requerimientos especificados en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00 y su Reglamento de Aplicación y Ley de Sociedades No. 479-08 y su modificación a través de la Ley 31-11, informemos 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 especificado y no debe ser utilizado por aquellos que no acordaron procedimientos, ni asumieron responsabilidad sobre la suficiencia de dichos procedimientos y sus propósitos.



10 de mayo de 2017  
Distrito Nacional, República Dominicana



# ANEXO

ANEXO I

CALCULO DE INTERESES

**PRIMERA EMISIÓN**

| INICIO                  | FECHA DE CIERRE       | DÍAS<br>TRANSCURRIDOS | MONTO          | TASA<br>FIJA | INTERES<br>DEVENGADO |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|--------------|----------------------|
| 12 DE NOVIEMBRE DE 2016 | 11 DE FEBRERO DE 2017 | 92                    | US\$25,000,000 | 5.15%        | US\$ 324,521         |
|                         |                       |                       |                |              | <u>324,521</u>       |

**PROVISIÓN DE INTERESES**

|                       |                     |    |                |       |                     |
|-----------------------|---------------------|----|----------------|-------|---------------------|
| 12 DE FEBRERO DE 2017 | 31 DE MARZO DE 2017 | 47 | US\$25,000,000 | 5.15% | <u>US\$ 165,788</u> |
|-----------------------|---------------------|----|----------------|-------|---------------------|

**SEGUNDA EMISIÓN**

| INICIO                  | FECHA DE CIERRE       | DÍAS<br>TRANSCURRIDOS | MONTO          | TASA<br>FIJA | INTERES<br>DEVENGADO |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|--------------|----------------------|
| 20 DE DICIEMBRE DE 2016 | 19 DE ENERO DE 2017   | 31                    | US\$10,324,000 | 6,25%        | US\$ 54,802          |
| 20 DE ENERO DE 2017     | 19 DE FEBRERO DE 2017 | 31                    | US\$10,324,000 | 6,25%        | 54,802               |
| 20 DE FEBRERO DE 2017   | 19 DE MARZO DE 2017   | 28                    | US\$10,324,000 | 6,25%        | <u>49,499</u>        |
|                         |                       |                       |                |              | <u>US\$ 159,103</u>  |

**PROVISIÓN DE INTERESES**

|                     |                     |    |                |       |                    |
|---------------------|---------------------|----|----------------|-------|--------------------|
| 20 DE MARZO DE 2017 | 31 DE MARZO DE 2017 | 11 | US\$10,324,000 | 6,25% | <u>US\$ 19,446</u> |
|---------------------|---------------------|----|----------------|-------|--------------------|

**TERCERA EMISIÓN**

| INICIO                  | FECHA DE CIERRE       | DIAS<br>TRANSCURRIDOS | MONTO          | TASA<br>FIJA | INTERES<br>DEVENGADO       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|--------------|----------------------------|
| 20 DE DICIEMBRE DE 2016 | 19 DE ENERO DE 2017   | 31                    | US\$20,605,000 | 6.25%        | US\$ 109,376               |
| 20 DE ENERO DE 2017     | 19 DE FEBRERO DE 2017 | 31                    | US\$20,605,000 | 6.25%        | 109,376                    |
| 20 DE FEBRERO DE 2017   | 19 DE MARZO DE 2017   | 28                    | US\$20,605,000 | 6.25%        | <u>98,791</u>              |
|                         |                       |                       |                |              | <b>US\$ <u>317,543</u></b> |

**PROVISIÓN DE INTERESES**

|                     |                     |    |                |       |                           |
|---------------------|---------------------|----|----------------|-------|---------------------------|
| 20 DE MARZO DE 2017 | 31 DE MARZO DE 2017 | 11 | US\$20,605,000 | 6.25% | <b>US\$ <u>38,811</u></b> |
|---------------------|---------------------|----|----------------|-------|---------------------------|

**CUARTA EMISIÓN**

| INICIO                  | FECHA DE CIERRE       | DIAS<br>TRANSCURRIDOS | MONTO           | TASA<br>FIJA | INTERES<br>DEVENGADO  |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|--------------|-----------------------|
| 20 DE DICIEMBRE DE 2016 | 19 DE ENERO DE 2017   | 31                    | US\$ 20,924,800 | 6.25%        | US\$ 111,073          |
| 20 DE ENERO DE 2017     | 19 DE FEBRERO DE 2017 | 31                    | US\$ 20,924,800 | 6.25%        | 111,073               |
| 20 DE FEBRERO DE 2017   | 19 DE MARZO DE 2017   | 28                    | US\$ 20,924,800 | 6.25%        | <u>100,324</u>        |
|                         |                       |                       |                 |              | <b><u>322,471</u></b> |

**PROVISIÓN DE INTERESES**

|                     |                     |    |                 |       |                           |
|---------------------|---------------------|----|-----------------|-------|---------------------------|
| 20 DE MARZO DE 2017 | 31 DE MARZO DE 2017 | 11 | US\$ 20,924,800 | 6.25% | <b>US\$ <u>39,413</u></b> |
|---------------------|---------------------|----|-----------------|-------|---------------------------|

Total provisión para las emisiones 2, 3 y 4

**US\$ 97,670**