

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.



EGE HAINA

Empresa Generadora de Electricidad Haina

Emisión de Bonos Corporativos USD 30,000,000 Cuarto Tramo SIVEM-041

República Dominicana

Octubre 2009

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. Esta presentación de términos y condiciones se realiza bajo el amparo del artículo 117 de la "Norma para los Intermediarios de Valores", donde se le permite al Agente Colocador efectuar análisis o sondeos de mercado, aún antes de ser autorizada la correspondiente Oferta Pública, en el entendido de que en ningún caso esta actividad implique compromiso alguno para el Inversionista. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

Datos Generales del Emisor

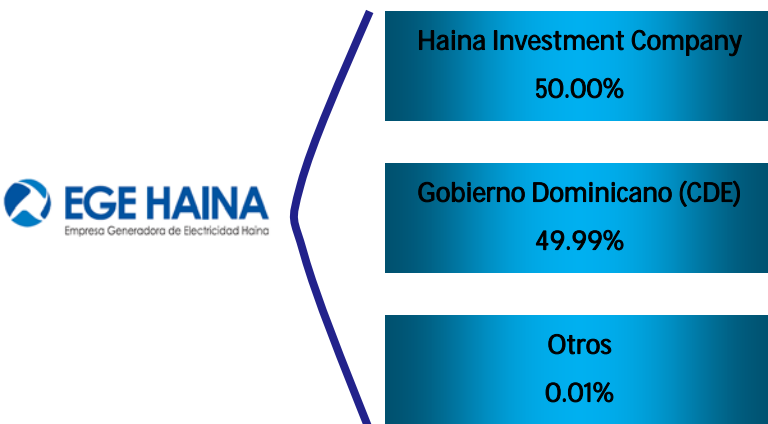
Breve Reseña del Emisor

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.

Constituida el 17 de agosto de 1999, es la mayor empresa de generación eléctrica del sistema interconectado de la República Dominicana, sobre la base de su capacidad instalada y su capacidad efectiva.

El auditor externo de EGE HAINA es Price Waterhouse Coopers.

Composición Accionaria



Generación de Energía



Actualmente opera 11 unidades de generación distribuidas en 6 plantas.

EGE Haina posee una capacidad instalada superior a los 548 MW, lo que representa aproximadamente el 19% de la capacidad total instalada del sistema interconectado del país.

Al 30 de Septiembre de 2009, EGE Haina ha generado 815 GWh de energía, que representan el 9.6% de los requerimientos de energía del sistema interconectado de la República Dominicana.

Composición Consejo de Directores

- **Presidente** Edgar Pichardo
- **Vicepresidente** Rafael Vélez
- **Secretario** Eduardo Selman
- **Vocal** Miguel Barletta
- **Vocal** Rolando González Bunster

Resumen del Cuarto Tramo

• Emisor	EGE Haina, S.A.	• Fecha de Aprobación De la Emisión	02 de marzo de 2009
• Clase de Títulos	Bonos Corporativos	• Uso de los Fondos	Optimización del capital de trabajo.
• Monto total de la Emisión	USD 30MM	• Amortización del Capital	A Vencimiento
• Monto del 4to. Tramo	USD 6MM	• Opción de Pago Anticipado Del Emisor	A partir del Primer(1er) año de la fecha de Emisión
• Plazo de la Emisión del 4to.Tramo	30 meses	• Calificación Emisor y Emisión	BBB (dom) a largo plazo por Fitch Ratings
• Tasas de Interés Fija	8.75% anual	• Fecha de Cumplimiento	T+1 (día hábil siguiente a la confirmación de la Adjudicación).
• Pago de Intereses	Mensual	• Representación de la Emisión	Los Valores de la Emisión están representados por medio de anotación en cuenta desmaterializado en CEVALDOM.
• Inversión Mínima	USD 1,000.00		
• Denominaciones	USD 1,000.00		
• Registro en la SIV	SIVEM-041		
• Registro en la BVRD	BVO903-BC025		

Este resumen de términos y condiciones indicativos no pretende describir todos los términos y condiciones que conciernen a esta transacción, ni ninguno de estos términos denotan cláusulas específicas de un contrato. Por el contrario, la intención es destacar ciertos puntos básicos de aclaración, los cuales enmarcan los términos y condiciones en los que la transacción descrita podría ser ejecutada, según las condiciones existentes del mercado. **Cualquier persona interesada en esta emisión debe leer detenidamente el Prospecto de Colocación.**

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.

Estructura de Activos*

Agosto 2009

En Miles USD

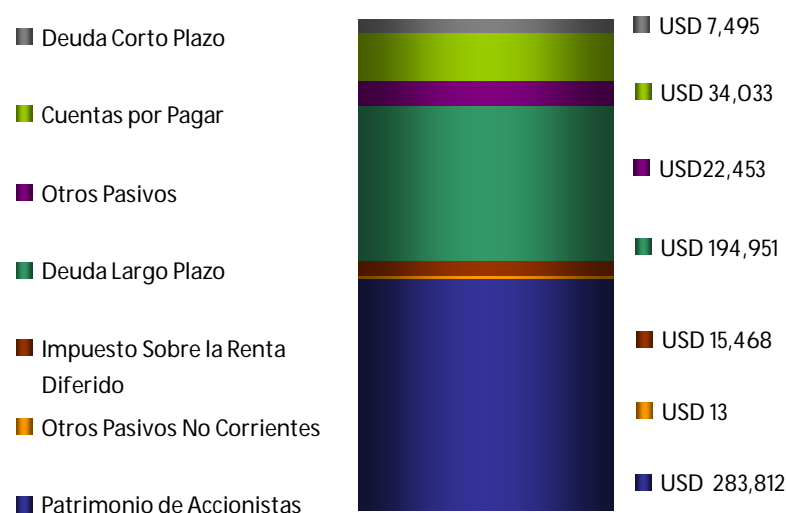


El total de Activos al 31 de Agosto 2009 fue de USD557.2MM

Total Pasivos y Patrimonio*

Agosto 2009

En Miles USD



El total de Pasivos al 31 de Agosto 2009 fue de USD 273.4MM

Resultados Acumulados*

Al 31 de Agosto 2009
En Miles USD

- Las **Ventas Netas** fueron de USD 181.8MM
- La **Utilidad Antes de Impuestos** fue de USD 11.1MM
- La **Utilidad Neta** fue de USD 7.8MM

*Estados Financieros No Auditado al 31 de Agosto de 2009.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.

Calificación de Riesgo BBB (dom)

Fitch República Dominicana, C.por A. **FitchRatings** ratificó la calificación de riesgo asignada a EGE Haina en nivel **BBB (dom)** el 31 de julio de 2009.

Dicha calificación indica que actualmente hay una baja expectativa de riesgo de crédito y capacidad de pago oportuno para con los compromisos financieros.

Comparativo Calificación de Riesgo otros Emisores

- CND: AA+ (dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- Banco BHD: AA-(dom) Largo Plazo y F-1+ Corto Plazo.
- BHD Valores: AA-(dom) Largo Plazo y F-1+ Corto Plazo.
- INCA: AA-(dom) Largo Plazo y F-1+ Corto Plazo.
- Banco Popular: AA-(dom) Largo Plazo y F-1+ Corto Plazo.
- Banco ADOPEM: A-(dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- Banco León: BBB+(dom) Largo Plazo y F-2 Corto Plazo.
- EGE Haina: BBB(dom) Largo Plazo.**
- Motor Crédito: BBB(dom) Largo Plazo.
- AES Andrés: BBB(dom) Largo Plazo.

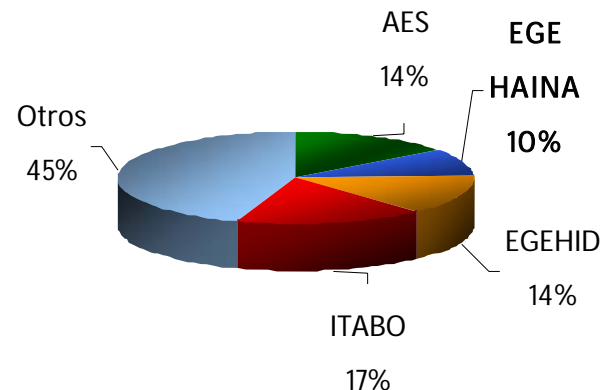
Fortaleza Competitiva del Emisor

Los niveles de liquidez mostrados por el Emisor están sustentados en el incremento de sus ingresos por ventas u otros ingresos. Para el segundo trimestre del 2009, el total de ingresos aumentó en USD13.3MM en comparación con el primer trimestre de dicho año.

Participación por Generación de Energía

(Acumulado a Septiembre 2009)

EGE Haina generó 815GWh de energía, que representa el 10% de la generación total acumulada del 1ro. de Enero al 30 de Septiembre 2009 año en el Sistema Interconectado de la República Dominicana.



*Fuente: Organismo Coordinador del SENI

**Otros está representado por 11 empresas.

EGE HAINA Indicadores Financieros

(No Auditados Agosto 2009)

Indicadores	Dic. 06	Dic. 07	Dic. 2008	No Auditados Agosto 2009
Indicadores de Liquidez ⁽¹⁾				
Indicador de Liquidez Corriente	1.54	4.11	3.30	3.86
Prueba Acida	1.29	3.74	2.99	3.33
Capital de Trabajo Neto	34,899,225	155,377,122	184,970,762	182,829,507
Indicadores de Endeudamiento ⁽²⁾				
Total pasivos / capital contable común*	0.67	0.77	0.84	0.96
Deuda financiera / Total Pasivos	0.37	0.22	0.30	0.23
Deuda largo plazo / Deuda Total	0.50	0.76	0.65	0.71
Indicadores de Rentabilidad ⁽³⁾				
Margen Beneficio Neto	10.98%	16.79%	12.70%	9.03%
Rentabilidad Capital Contable Común (ROE)	8.33%	13.52%	12.48%	2.74%
Rentabilidad de la Inversión en Activo (ROA)	4.72%	7.83%	6.90%	1.36%

Definiciones Indicadores Financieros

(1) Indicadores de Liquidez: Miden la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. A mayor indicador, mayor posición de liquidez.

(2) Indicadores de Endeudamiento: Miden en que grado y de que forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. *Si el indicador es mayor que 1 uno, significa que el Total de Pasivos es mayor que el Patrimonio.

(3) Indicadores de Rentabilidad: Son aquellos indicadores financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades. A mayor indicador, más rentable es la empresa. *Los indicadores de rentabilidad para los Estados No Auditados a Agosto 2009, comprenden 8 meses del año.*

Factores de Riesgos más Significativos

Mercado Secundario Limitado

En el caso de que los Tenedores de los Bonos accedan al mercado con el fin de liquidar su inversión antes del vencimiento, no se puede asegurar de que exista mercado secundario para los Bonos y no puede otorgarse garantía alguna al respecto. La liquidez del valor no representa mayor riesgo que el propio del mercado de valores, dependiendo de la oferta y demanda que este pueda generar en dicho mercado.

Como cualquier inversión en el Mercado de Valores, puede perder ó ganar valor si se vende antes de su vencimiento. No hay garantía, todo depende de la oferta y demanda que este pueda generar en dicho mercado.

Riesgo del Entorno País

EGE Haina en gran medida depende de las condiciones económicas prevaletentes en la República Dominicana, que atravesó una crisis económica que se agudizó en 2003 y la primera mitad de 2004. Si las condiciones económicas en la República Dominicana se deterioran de nuevo, la situación financiera o los resultados de las operaciones de EGE Haina podrían verse adversamente afectados.

Riesgo Operativo

EGE Haina puede experimentar dificultades operativas que podrían afectar su capacidad para producir electricidad. Estas dificultades pueden afectar sus equipos generadores, componentes electromecánicos y, en general, los activos que componen sus unidades de generación energética.

Riesgo Crediticios del Emisor

EGE Haina depende de la estabilidad y la situación financiera de sus tres clientes principales (EDE-Norte, EDE-Sur y EDE Este), la situación financiera y los resultados de las operaciones de EGE Haina pueden ser adversamente afectados por acontecimientos en la economía dominicana y el sector eléctrico que afectan la liquidez de estas compañías distribuidoras.

Exposición a las Tasas de Cambio de Divisas

El Emisor está expuesta al riesgo de la tasa de cambio debido a que su moneda funcional es el dólar estadounidense y, como resultado, debe convertir el valor de los activos y pasivos denominados en pesos dominicanos a dólares estadounidenses al compilar sus estados financieros. Esta conversión puede crear ganancias o pérdidas de divisas dependiendo de las fluctuaciones del valor relativo del peso dominicano frente al dólar estadounidense.

Exposición a las Tasas de Interés

EGE Haina está expuesta al riesgo resultante de cambios en las tasas de interés nacionales e internacionales, como resultado de la deuda del Emisor contratada a una tasa de interés variable, así como sus cuentas por pagar y por cobrar resultantes de las compras de electricidad en el mercado spot y las ventas de electricidad a EDE-Este, EDE-Norte y EDE-Sur que devengan intereses a la tasa nacional de interés para préstamos vigente para pesos dominicanos.

Contactos BHD Valores

Karla Ramírez

Gerente Finanzas Corporativas

karla_ramirez@bhdvalores.com.do
(809) 243-3015

Wilda Medina

2do VP Clientes

wilda_medina@bhdvalores.com.do
(809) 243-3149

Wendy Salcedo

Consultor Financiero

wendy_salcedo@bhdvalores.com.do
(809) 243-3260

Lexy Collado

Consultor Financiero

lexy_collado@bhdvalores.com.do
(809) 243-5226

Maritza Abreu

Consultor Financiero

maritza_abreu@bhdvalores.com.do
(809) 243-3349

María Martínez

Consultor Financiero

maria_martinez@bhdvalores.com.do
(809) 243-3124

Teléfono: 809-243-3600

Fax: 809-243-3491

Página Web: www.bhdvalores.com.do

Prospecto de Colocación: <http://www.bhdvalores.com.do/>