

Informe Trimestral de la Administración de la Emisión y de la Cuenta de Reserva Emisión de Bonos BRADE

EMPRESA: Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI)

Trimestre con cierre: 30 de septiembre de 2011

LUGAR: Managua, Nicaragua

Contenido

- I. Introducción
- II. Objetivo del informe
- III. Informe:
 - 1. Colocación de la emisión de los Bonos BRADE
 - 2. Pago de Intereses de los Bonos.
 - 3. Administración de la cuenta de reserva.
- IV. Anexos

I. INTRODUCCIÓN

Este informe elaborado por **Inversiones de Centroamérica, S.A. (INVERCASA)** se presenta a la Junta Directiva de la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con el fin de dar a conocer los aspectos correspondientes a la Administración de la Emisión y de la Cuenta de Reserva de la emisión de los Bonos BRADE.

II. OBJETIVOS

2.1. Objetivo General

El Objetivo General del presente informe es evaluar la administración de la emisión y de la cuenta de reserva, colocación, pago de los intereses y de la administración de la cuenta de reserva.

III. INFORME:

3.1. Colocación de la Emisión:

Al 30 de junio del 2011, la Empresa Administradora de Aeropuertos ha colocado la cantidad de U\$42,000,000.00 (Cuarenta y dos millones de dólares) en Bonos BRADE de los U\$60,000,000.00 (Sesenta millones de dólares), lo que equivale a un 70% del total de la emisión.

La emisión se ha dividido en las siguientes series:

Serie	Monto	Monto colocado	Pendiente de colocar
Serie A	U\$5,000,000.00	U\$5,000,000.00	U\$0.00
Serie B	U\$15,000,000.00	U\$15,000,000.00	U\$0.00
Serie C	U\$20,000,000.00	U\$20,000,000.00	U\$0.00
Serie D	U\$20,000,000.00	U\$2,000,000.00	U\$18,000,000.00

Detalle de la Colocación de los Bonos BRADES, Puesto de Bolsa INVERCASA

Serie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Fecha Operación	Monto Facial (US\$)	Tasa Nominal (%)
SERIE A	01/04/2009	01/04/2014	02/04/2009	2000,000.00	8.00
SERIE A	01/04/2009	01/04/2014	22/04/2009	3000,000.00	8.00
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	19/05/2009	3000,000.00	8.25
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	31/08/2009	1000,000.00	8.25
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	23/09/2009	1000,000.00	8.25
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	01/10/2009	500,000.00	8.25
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	16/11/2009	2000,000.00	8.25
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	22/12/2009	1000,000.00	8.25
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	15/01/2010	1000,000.00	8.25
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	04/02/2010	4000,000.00	8.25
SERIE B	01/04/2009	01/04/2019	04/02/2010	1500,000.00	8.25
SERIE C	01/04/2009	01/04/2024	11/03/2010	11000,000.00	8.50
SERIE C	01/04/2009	01/04/2024	18/03/2010	9000,000.00	8.50
SERIE D	01/04/2009	01/04/2029	18/03/2010	2000,000.00	9.00
				42000,000.00	

3.2. Pago de Intereses de los Bonos.

A la fecha se han realizado cuatro pagos de intereses, el último pago se efectuó el 1 de abril del 2011. Los intereses de las series que estaban colocadas hasta ese momento salieron de las cuentas bancarias de la EAAI.

3.3. Administración de la cuenta de reserva.

Al 30 de septiembre del 2011 la cuenta de Reserva tiene provisionado la suma de US\$2,214,518.39 (Dos millones doscientos catorce mil quinientos dieciocho dólares con 39/100), divididos de la siguiente Manera: en la cuenta en Dólares N° 1001-03-17163991 existe un saldo US\$2,203,227.73 (Dos millones doscientos tres mil doscientos veintisiete dólares con 73/100) y en la cuenta en Córdoba No. 1001-03-07163985 un saldo de C\$256,250.59 (Doscientos cincuenta y seis mil doscientos cincuenta córdobas con 59/100).

Según el prospecto de los Bonos BRADE, la colocación completa de los US\$60Millones requería una provisión en la cuenta de Reserva de US\$1Millón, lo cual corresponde a 1.67% de la emisión completa. Para los US\$42 Millones se cuenta con una reserva de US\$2,214,518.39 lo cual corresponde a 5.27% de la emisión. Por lo tanto, según las

suposiciones hechas para la elaboración del prospecto de la emisión la EAAI la provisión va acorde a lo planificado.

Los supuestos de aprovisionamiento para la cuenta de Reserva realizados en las proyecciones del Prospecto incluyen una inversión de estos fondos obteniendo una tasa de rendimiento anual del 5%. La ganancia en interés que está generando actualmente la cuenta de Reserva es del 1.95% para la cuenta en dólares y del 1.86% para la cuenta en córdobas. Por lo tanto es de suma urgencia que se inviertan estos fondos en instrumentos financieros que por lo menos generen el 5% de rendimiento.

Adjuntamos en los ANEXOS, los Estados de Cuenta de las cuentas en dólares y en córdobas del mes de Septiembre de 2011.

IV. ANEXOS

Estado de cuenta: Cuenta de reserva en dólares

Estado de cuenta: Cuenta de reserva en córdobas

