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

EMPRESA: Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI)

PERÍODO: Trimestre con cierre: 31 de Marzo 2012.

LUGAR: Managua, Nicaragua.

FECHA: Abril 2012.

Contenido

I. INTRODUCCIÓN.....	2
II. OBJETIVOS.....	2
a) Objetivo General.....	2
III. INFORME:.....	2
a) Resumen del programa de emisiones.....	2
b) Colocación de la Emisión:	2
c) Pago de Intereses de los Bonos.....	4
d) Estado de la cuenta de reserva al 31 de Diciembre 2011.....	4
e) ANEXOS.....	6
a) Estado de cuenta:	7
Cuenta de reserva en Dólares.....	7
b) Estado de cuenta:	8
Cuenta de reserva en Córdoba.....	8

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

a) 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:

a) Resumen del programa de emisiones.

Monto Máximo Autorizado	Equivalente a \$60,000,000.00 Dólares			
Valor Facial	Equivalente a \$10,000,000 Dólares			
Serie de la Emisión	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D
Montos	\$5,000,000.00	\$15,000,000.00	\$20,000,000.00	\$20,000,000.00
Tasa de Interés	8.00% anual	8.25% anual	8.50% anual	9.00% anual
Fecha de Emisión	1 de Abril 2009	1 de Abril 2009	1 de Abril 2009	1 de Abril 2009
Fecha de Vencimiento	1 de Abril 2014	1 de Abril 2019	1 de Abril 2024	1 de Abril 2029
Vigencia	5 años	10 años	15 años	20 años
Código ISIN	NIEAAI0B0019	NIEAAI0B0028	NIEAAI0B0037	NIEAAI0B0046
Garantía	Crédito General de la Empresa			
Agente de Pago:	INVERCASA Puesto de Bolsa			

b) Colocación de la Emisión:

Al 31 de Marzo del 2012, la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales había colocado la cantidad de U\$42,000,000.00 (Cuarenta y dos millones de Dólares) en Bonos BRADE (Bonos de Refinanciamiento de Adeudos) de los U\$60,000,000.00 (Sesenta millones de dólares) originalmente autorizados por la Superintendencia de Bancos y Otras

Instituciones Financieras, lo que equivale a un 70% del total del programa de emisiones autorizado.

El plazo original para la colocación del programa de emisiones venció el 01 de Abril de 2010, se procedió a solicitar ante la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, extensión/prórroga de un año más, hasta el 01 de Abril 2011, para la colocación del saldo sin colocar. La solicitud fue aceptada por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Al 01 de Abril 2011 el saldo pendiente de colocar era de U\$ 18,000,000.00, mismos que quedaron sin colocar de la serie "D", serie con plazo de 20 años.

La emisión se ha dividido en cuatro series, de las cuales se colocó según el siguiente detalle:

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

El 07 de Febrero del 2012, la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), mediante comunicado de Hecho Relevante a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras procedió con la disminución del monto autorizado conforme al saldo efectivamente colocado, quedando el saldo final del programa de emisiones en U\$ 42,000,000.00 (cuarenta y dos millones de Dólares netos).

A continuación se detalla de la colocación de los Bonos BRADE, realizado por INVERCASA Puerto de Bolsa.

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	

c) Pago de Intereses de los Bonos.

A la fecha se han realizado exitosamente cinco pagos de cupones de intereses, en las siguientes fechas:

- a) 01 de Octubre 2009.
- b) 01 de Abril 2010.
- c) 01 de Octubre 2010.
- d) 01 de Abril 2011.
- e) 01 de Octubre 2011.

El pago de cupones de intereses de las series que estaban colocadas hasta ese momento provienen de las cuentas bancarias de la EAAI.

d) Estado de la cuenta de reserva al 31 de Diciembre 2011.

Monto colocado al 31 de Marzo 2012: **U\$ 42,000,000.00**

Fecha	Banco	N° de cuenta	Saldo	Moneda	T.C.O.	Valor en US\$	% del total
31/03/2012	BANPRO	10010317163991	US\$ 2,381,014.36	Dolares	23.2571	US\$ 2,381,014.36	5.67%
31/03/2012	BANPRO	10010307163985	C\$ 256,966.09	Córdobas	23.2571	US\$ 11,048.93	0.03%
					Totales	US\$ 2,392,063.29	5.70%

Al 31 de Marzo del 2012 la cuenta de Reserva tiene provisionado la suma de **US\$ 2,392,063.29** (Dos millones trescientos noventa y dos mil sesenta y tres dólares con 29/100), divididos de la siguiente Manera: en la cuenta en Dólares N° 1001-03-17163991 existe un saldo US\$ 2,381,014.36 (Dos millones trescientos ochenta y un mil catorce dólares con 36/100) y en la cuenta en córdobas No. 1001-03-07163985 un saldo de C\$256,966.09 (Doscientos cincuenta y seis mil novecientos sesenta y seis córdobas con 09/100).

Según las proyecciones del prospecto informativo de los Bonos BRADE, actualizado a Marzo 2011, bajo el supuesto de la colocación completa de los US\$60,000,000.00 se requería una provisión en la cuenta de Reserva de al menos el **4.5%** (de los US\$ 60,000,000.00). Sin embargo, para los US\$42,000,000.00 efectivamente colocados a la fecha se cuenta con un saldo neto en la cuenta de reserva de **US\$2,392,063.29**, monto que corresponde al **5.70%** del monto colocado.

Los supuestos de aprovisionamiento para la cuenta de Reserva realizados en las proyecciones del Prospecto Incluyen incluyen una re-inversión de estos fondos obteniendo una tasa de rendimiento anual del 5%, aproximadamente. La ganancia en interés que efectivamente está generando actualmente la cuenta de Reserva es del 0.6732% para las cuenta en dólares y del 0.6709% para la cuenta en córdobas.

Adjuntamos en los ANEXOS, los Estados de Cuenta, tanto de la cuenta en córdobas como de la cuenta en dólares, correspondientes a los meses de Enero, Febrero y Marzo del 2012.

e) ANEXOS

**a) Estado de cuenta:
Cuenta de reserva en Dólares
N° 10010317163991, en BANPRO.**

NOMBRE

**EMPRESA ADMINISTRADORA DE AEROPUERTOS
INTERNACIONALES (EAAI) E INVERCASA**

DIRECCION

KM. 11-½ CARRETERA NORTE, MANAGUA



NO. DE CUENTA	MONEDA	DESDE	HASTA
10010317163991		01/02/2012	29/02/2012

Saldo Anterior	2,293,398.55
Total Créditos	86,263.24
Total Débitos	7.00
Saldo Actual	2,379,654.79
Saldo Disponible	2,379,654.79

FECHA	TRANSACCION	REFERENCIA		MONTO	SALDO
06/02/2012	DP 86905349	DEP: ENMANUEL SALVADOR BAEZ HERNANDEZ	3301	85.000.00	2,378,398.55
13/02/2012	CM 2696037	COMISION POR EMISION DE CERTIFICACIONES DE SALDC	1301	7.00 -	2,378,391.55
29/02/2012	0	CAPITALIZACION DE INTERESES	1301	1,263.24	2,379,654.79

**b) Estado de cuenta:
Cuenta de reserva en Córdoba
N° 10010307163985, en BANPRO.**

NOMBRE
 EMPRESA ADMINISTRADORA DE AEROPUERTOS
 INTERNACIONALES (EAAI) E INVERCASA
 DIRECCION
 KM. 11-½ CARRETERA NORTE, MANAGUA



NO. DE CUENTA	MONEDA	DESDE	HASTA
10010307163985		01/01/2012	31/01/2012

Saldo Anterior	256,685.30
Total Créditos	146.75
Total Débitos	0.00
Saldo Actual	256,832.05
Saldo Disponible	256,832.05

FECHA	TRANSACCION	REFERENCIA		MONTO	SALDO
31/01/2012	0	CAPITALIZACION DE INTERESES	1301	146.75	256,832.05

NOMBRE
 EMPRESA ADMINISTRADORA DE AEROPUERTOS
 INTERNACIONALES (EAAI) E INVERCASA
 DIRECCION
 KM. 11-½ CARRETERA NORTE, MANAGUA



NO. DE CUENTA	MONEDA	DESDE	HASTA
10010307163985		01/02/2012	29/02/2012

Saldo Anterior	256,832.05
Total Créditos	137.29
Total Débitos	150.00
Saldo Actual	256,819.34
Saldo Disponible	256,819.34

FECHA	TRANSACCION	REFERENCIA	MONTO	SALDO
10/02/2012	CM 2694253	COMISION POR EMISION DE CONFIRMACIONES DE SALDC 1301	150.00 -	256,682.05
29/02/2012	0	CAPITALIZACION DE INTERESES 1301	137.29	256,819.34

