

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

EMISOR: Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI)

PERÍODO: Trimestre con cierre: 30 de Junio 2012.

LUGAR: Managua, Nicaragua.

FECHA: 10 de Julio 2012.



INVERCASA
PUESTO DE BOLSA

BOLETA DE RECIBO DE MANAGUA, S. A.
RECIBIDO
Nombre: *Felipe* Fecha: *25/9/12*
Firma: *[Signature]* Hora: *2:00pm*

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 Córdobas.....	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 de los Bonos BRADE (Bonos para el refinanciamiento de adeudos) y de la Cuenta de Reserva, la colocación y el pago de los intereses a los inversionistas de la emisión.

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 30 de Junio del 2012, la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI) había 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) originalmente autorizados por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, monto 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, a esa fecha el monto colocado era de U\$ 42,000,000.00 (Cuarenta y dos millones de Dólares) en ese momento se procedió a solicitar ante la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), 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 colocaron 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 Puesto 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 seis 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.
- f) 01 de Abril 2012.

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

d) Estado de la Cuenta de Reserva al 30 de Junio del 2012.

Monto colocado al 30 de Junio del 2012: **U\$ 42,000,000.00**

Fecha	Banco	N° de cuenta	Saldo	Moneda	T.C.O.	Valor en U\$	% del monto colocado
30/06/2012	BANPRO	10010317163991	U\$ 2,555,224.26	Dolares	23.5409	U\$ 2,555,224.26	6.08%
30/06/2012	BANPRO	10010307163985	C\$ 257,397.15	Córdobas	23.5409	U\$ 10,934.04	0.03%
					Totales	U\$ 2,566,158.30	6.11%

Al 30 de Junio del 2012 la cuenta de Reserva tiene provisionado la suma de **US\$ 2,566,158.30** (Dos millones quinientos sesenta y seis mil, ciento cincuenta y ocho Dólares con 30/100), divididos de la siguiente Manera: en la cuenta en Dólares N° 1001-03-17163991 existe un saldo US\$ 2,555,224.36 (Dos millones quinientos cincuenta y cinco mil, doscientos veinte y cuatro Dólares con 26/100) y en la cuenta en córdobas No. 1001-03-07163985 un saldo de C\$257,397.15 (Doscientos cincuenta y siete mil, trescientos noventa y siete Córdobas con 15/100).

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 U\$ 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\$2,566,158.30** (Dos millones, quinientos sesenta y seis mil, ciento cincuenta y ocho dólares con 30/100) monto que corresponde al **6.11%** de los U\$ 42,000,000.00 (Cuarenta y dos millones de Dólares) colocados.

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 0.6746% para la cuenta en Dólares y del 0.6704% para la cuenta en Córdobas, respectivamente.

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 Abril, Mayo y Junio del 2012.

e) ANEXOS

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

**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		01/04/2012	30/04/2012

Saldo Anterior	256,966.09
Total Créditos	142.02
Total Débitos	0.00
Saldo Actual	257,108.11
Saldo Disponible	257,108.11

FECHA	TRANSACCION	REFERENCIA	MONTO	SALDO
30/04/2012	0	CAPITALIZACION DE INTERESES	1301 142.02	257,108.11

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



NO. DE CUENTA	MONEDA	DESDE	HASTA
10010307163985		01/05/2012	31/05/2012

Saldo Anterior	257,108.11
Total Créditos	146.75
Total Débitos	0.00
Saldo Actual	257,254.86
Saldo Disponible	257,254.86

FECHA	TRANSACCION	REFERENCIA		MONTO	SALDO
31/05/2012	0	CAPITALIZACION DE INTERESES	1301	146.75	257,254.86

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



NO. DE CUENTA	MONEDA	DESDE	HASTA
10010307163985		01/06/2012	30/06/2012

Saldo Anterior	257,254.86
Total Créditos	142.29
Total Débitos	0.00
Saldo Actual	257,397.15
Saldo Disponible	257,397.15

FECHA	TRANSACCION	REFERENCIA		MONTO	SALDO
30/06/2012	0	CAPITALIZACION DE INTERESES	1301	142.29	257,397.15