

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

EMISOR: Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI)

PERÍODO: Trimestre con cierre al 30 de septiembre de 2016

LUGAR: Managua, Nicaragua.



INDICE DE CONTENIDO

	1
1) INTRODUCCIÓN	2
2) OBJETIVOS	2
2.1) OBJETIVO GENERAL	2
3) INFORME	2
3.1) RESUMEN DEL PROGRAMA DE EMISIONES	2
3.2) EVOLUCIÓN DE LA COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN.	2
3.3) PAGOS DE PRINCIPAL DE LOS BONOS BRADE.	3
3.4) PAGO DE INTERESES DE LOS BONOS.	4
3.5) ESTADO DE LA CUENTA DE RESERVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016.	5
4) RECOMENDACIONES PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA EMISIÓN Y LA CUENTA DE RESERVA DE LOS BONOS BRADE.	6
5) INVERSIÓN DE LOS FONDOS DE LA CUENTA DE RESERVA.	7
6) ANEXOS	8
6.1) ESTADOS DE CUENTA: CUENTA DE RESERVA EN DÓLARES N° 10010317163991, EN BANPRO.	8
6.2) BOLETÍN DE OPERACIONES DE LA BVDN DE LOS PRIMEROS NUEVE (9) MESES DEL 2016.	9

1) INTRODUCCIÓN

El presente 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 de los Bonos para el Refinanciamiento de Adeudos (BRADE) y de la Cuenta de Reserva de los mismos.

2) OBJETIVOS

2.1) 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 de los mismos, así como el servicio de la deuda a los inversionistas de la emisión.

3) INFORME

3.1) 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			

3.2) Evolución de la colocación de la Emisión.

El plazo original para la colocación del programa de emisiones venció el 01 de abril de 2011, a esa fecha el monto colocado era de U\$ 42,000,000.00 (Cuarenta y dos millones de Dólares) en aquel entonces se procedió a solicitar ante la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), extensión/prórroga de un año más para la colocación de los Valores que a esa fecha aún no habían sido colocados, es decir hasta el 01 de abril de 2012. La solicitud fue aceptada y concedida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Al 01 de abril de 2012 los valores pendientes de colocar sumaban aún un saldo de U\$ 18,000,000.00 (dieciocho millones de Dólares), mismos que quedaron sin colocar de la serie “D”, la serie con plazo de 20 años.

Ya anteriormente, el 07 de Febrero del 2012, la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), mediante comunicado de Hecho Relevante dirigido a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) procedió con la disminución del monto autorizado (US\$60,000,000.00) conforme al saldo efectivamente colocado, quedando finalmente el monto autorizado del programa de emisiones en cuarenta y dos millones de Dólares netos (**U\$ 42,000,000.00**), mismos que equivalen al saldo efectivamente colocado.

A continuación, se detallan las operaciones de colocación de los Bonos BRADE en el Mercado Primario en Oferta Pública, actividad de intermediación bursátil realizada por INVERCASA Puesto de Bolsa por medio del sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN).

Nombre de la Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Fecha de la operación.	Monto de la Operación.	Tasa de interés nominal (%).	Montos colocados por Serie
Serie A	01/04/2009	01/04/2014	02/04/2009	U\$ 2,000,000.00	8.00%	U\$ 5,000,000.00
Serie A	01/04/2009	01/04/2014	22/04/2009	U\$ 3,000,000.00		
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	19/05/2009	U\$ 3,000,000.00	8.25%	U\$ 15,000,000.00
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	31/08/2009	U\$ 1,000,000.00		
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	23/09/2009	U\$ 1,000,000.00		
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	01/10/2009	U\$ 500,000.00		
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	16/11/2009	U\$ 2,000,000.00		
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	22/12/2009	U\$ 1,000,000.00		
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	15/01/2010	U\$ 1,000,000.00		
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	04/02/2010	U\$ 4,000,000.00		
Serie B	01/04/2009	01/04/2019	04/02/2010	U\$ 1,500,000.00		
Serie C	01/04/2009	01/04/2024	11/03/2010	U\$ 11,000,000.00	8.50%	U\$ 20,000,000.00
Serie C	01/04/2009	01/04/2024	18/03/2010	U\$ 9,000,000.00		
Serie D	01/04/2009	01/04/2029	18/03/2010	U\$ 2,000,000.00	9.00%	U\$ 2,000,000.00
Total				U\$ 42,000,000.00		U\$ 42,000,000.00

3.3) Pagos de principal de los Bonos BRADE.

El 01 de abril de 2014 fue la fecha de vencimiento de la “Serie A” del programa de emisiones, la cual era por un monto de cinco millones de Dólares (U\$5,000,000.00), la entidad aeroportuaria procedió oportunamente en tiempo y forma con el traslado de los fondos necesarios para la atención del servicio de la deuda (principal de la “Serie A” e intereses del programa de emisiones correspondientes al décimo cupón semestral) prevista para el 01 de abril 2014.

De esta manera, luego del pago del vencimiento de la “Serie A” por cinco millones de Dólares (U\$5,000,00.00) el 01 de abril de 2014, el monto total colocado del programa se ajusta en treinta y siete millones de Dólares (U\$ 37,000,000.00), mismos que se mantienen al cierre del año 2015 y que corresponden en su totalidad a los montos colocados en las Series B, C y D, respectivamente, según el siguiente detalle.

Serie	Monto colocado	
Serie B	U\$	15000,000.00
Serie C	U\$	20000,000.00
Serie D	U\$	2000,000.00
Gran Total	U\$	37000,000.00

3.4) Pago de Intereses de los Bonos.

Al 30 de septiembre de 2016 se han realizado exitosamente catorce (14) pagos de cupones semestrales de intereses de los Bonos BRADE, todos los pagos han sido realizados en las fechas previstas para tal efecto según el calendario previsto del programa. A continuación, se detallan las fechas de pago de los supones de interés:

- 1) 01 de octubre 2009
- 2) 01 de abril 2010
- 3) 01 de octubre 2010
- 4) 01 de abril 2011
- 5) 01 de octubre 2011
- 6) 01 de abril 2012
- 7) 01 de octubre 2012
- 8) 01 de abril 2013
- 9) 01 de octubre 2013
- 10) 01 de abril 2014
- 11) 01 de octubre 2014
- 12) 01 de abril 2015
- 13) 01 de octubre 2015
- 14) 01 de abril 2016

Las fuentes de efectivo para el pago de todos los cupones de intereses de las series que conforman el programa de emisiones de los Bonos BRADE proviene de las cuentas bancarias de la EAAI.

3.5) Estado de la Cuenta de Reserva al 30 de septiembre de 2016.

El monto colocado al 30 de septiembre de 2016 es de treinta y siete millones de Dólares (U\$ 37,000,000.00), mismos que corresponden al monto total colocado consolidado entre las Series B, C y D del programa de emisiones tal y como se explica anteriormente en acápite 3.2) del presente informe.

A esta misma fecha la Cuenta de Reserva tiene provisionado la suma de **dos millones doscientos ochenta y cinco mil quinientos once Dólares con 16/100 (U\$2,285,511.16)**, los cuales se encuentran depositados en la cuenta N° 1001-03-17163991 en moneda Dólares en el Banco de la Producción (BANPRO). Un resumen de los movimientos de la referida cuenta en el trimestre observado se presenta a continuación:

Mes	Saldo Inicial	Saldo Final	Saldo Final (MM)	Saldo promedio	Intereses del mes	Depósitos del mes	Rdto. Mensual	Rdto. anualizado
jul-16	\$ 1,082,855.66	\$ 1,083,474.20	\$ 1.08	\$ 1,083,164.93	\$ 618.54	\$ 0.00	0.06%	0.6724%
ago-16	\$ 1,083,474.20	\$ 1,884,358.66	\$ 1.88	\$ 1,483,916.43	\$ 884.46	\$ 800,000.00	0.06%	0.6749%
sep-16	\$ 1,884,358.66	\$ 2,285,511.16	\$ 2.29	\$ 2,084,934.91	\$ 1,152.50	\$ 400,000.00	0.06%	0.6749%

4) Recomendaciones para la administración de la emisión y la cuenta de reserva de los Bonos BRADE.

Al cierre del tercer (3er) trimestre del año 2016 los fondos totales provisionados en la cuenta de reserva ascienden a dos millones doscientos ochenta y cinco mil quinientos once Dólares con 16/100 (U\$2,285,511.16), mismos que representan el 6.18% de los treinta y siete millones de Dólares (U\$ 37,000,000.00) efectivamente colocados del programa de emisiones.

En virtud de lo anterior por este medio se presenta a consideración de la administración de la entidad aeroportuaria la necesidad de definir un cronograma de depósitos en las cuentas de reserva que permita garantizar el pago del principal de las series B, C y D del programa de emisiones de los Bonos BRADE en sus respectivas fechas de vencimiento.

Adicionalmente, los supuestos de aprovisionamiento para la cuenta de reserva realizados en las proyecciones del Prospecto Informativo de la emisión incluyen una re-inversión de estos fondos obteniendo una tasa de rendimiento anual del 5%, aproximadamente. La ganancia en interés anual que efectivamente está generando la cuenta de reserva al cierre del mes de septiembre del año 2016 es del **0.6749%**.

En los anexos del presente informe se adjunta el boletín de operaciones de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN) correspondiente a los primeros nueve (9) meses del año 2016. En este boletín podemos ver que el rendimiento promedio transado en el mercado para instrumentos en Dólares a 180 días plazo (plazo solo de referencia) asciende a **5.49%**, valor muy por encima del interés observado en las cuentas de reserva.

Asimismo, adjuntamos en los ANEXOS los estados de cuenta de la cuenta de reserva de la emisión de los Bonos BRADE correspondientes a los meses de julio, agosto y septiembre de 2016, respectivamente.

5) Inversión de los fondos de la cuenta de reserva.

A la fecha de elaboración del presente informe, no se ha realizado ninguna inversión en instrumentos financieros con los fondos de la cuenta de reserva. A efectos de mejorar el rendimiento generado por estos fondos, INVERCASA Puesto de Bolsa mantiene y reitera su recomendación y propuesta a la dirección de la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI) de considerar y evaluar alternativas de inversión disponibles en el mercado bursátil local con plazos de vencimiento que calcen o coincidan adecuadamente con las fechas de vencimiento de los principales de las tres (3) series que conforman el programa de emisiones, entre las alternativas disponibles que se pueden considerar están los Bonos de Pago por Indemnización (BPI's) y los reportos opcionales.

6) ANEXOS

6.1) Estados de cuenta: Cuenta de reserva en Dólares N° 10010317163991, en BANPRO.

6.2) Boletín de operaciones de la BVDN de los primeros nueve (9) meses del 2016.

Volumen Negociado : **C\$ 32,066,461,376.77**

Tipo de Cambio Promedio : **28,5295**

Rendimientos

CORDOBAS

Días	Mínimo %	Promedio %	Máximo %	Volumen (Miles)
7	0.20	3.37	6.00	9,684,116.28
15	0.21	2.36	6.00	4,089,390.01
30	0.30	2.42	4.50	2,826,408.75
60	3.50	3.92	4.00	299,959.96
90	1.80	1.83	3.50	284,166.40
180	3.60	3.68	5.00	1,968,638.06
270	4.00	4.17	5.86	787,282.20
360	4.48	4.82	5.90	216,429.40
540	6.50	7.80	20.89	588,810.82
720	6.75	8.10	20.38	663,531.74
900	7.06	7.78	8.00	893,833.19
1080	7.18	5.83	7.50	294,498.75
> 1080	5.11	7.96	11.18	567,172.83
Total ...				23,164,238.38

DOLARES

Días	Mínimo %	Promedio %	Máximo %	Volumen (Miles)
7	1.95	4.05	6.00	164,092.87
15	2.95	4.06	5.00	35,743.40
30	2.49	3.58	7.50	44,713.82
60	3.00	3.80	5.70	6,149.58
90	3.50	4.09	5.01	4,379.48
180	3.75	5.49	6.50	36,198.41
270	4.46	6.71	6.75	2,039.03
360	4.35	6.86	7.00	11,856.00
540	6.00	6.63	7.25	1,000.00
720	6.65	7.08	7.50	1,000.00
900	6.00	6.00	6.00	415.00
Total ...				307,587.60

Nota : Los rendimientos en córdobas son indexados al dólar

Mercado Primario

Renta Fija

CORDOBAS

Días	Emisor	Instrumento	Rendimiento %			Volumen (Miles)
			Mínimo	Promedio	Máximo	
	6 BCN	LETRAD	0.25	0.25	0.25	280,365.00
	7 BCN	LETRAD	0.20	0.24	0.31	2,120,754.06
	8 BCN	LETRAD	0.21	0.21	0.21	149,148.89
	13 BCN	LETRAD	0.30	0.30	0.30	224,843.10
	14 BCN	LETRAD	0.25	0.29	0.31	1,306,844.70
	15 BCN	LETRAD	0.30	0.30	0.31	224,998.90
	29 BCN	LETRAD	0.41	0.41	0.41	288,593.00
	30 BCN	LETRAD	0.30	0.44	0.45	308,193.20
	31 BCN	LETRAD	0.45	0.45	0.45	224,579.40
	32 BCN	LETRAD	0.45	0.45	0.45	309,370.20
	90 BCN	LETRAD	1.80	1.80	1.80	279,581.00
	178 BCN	LETRAD	3.60	3.64	3.75	1,329,779.70
	180 BCN	LETRAD	3.60	3.60	3.60	560,207.00
	265 BCN	LETRAD	4.00	4.13	4.20	701,959.00
	268 BCN	LETRAD	4.47	4.47	4.47	84,818.70
	353 BCN	LETRAD	4.58	4.58	4.58	16,790.52
	354 BCN	LETRAD	4.48	4.75	5.05	185,242.40
	360 FAMA	BONO\$DLC	5.90	5.90	5.90	14,396.48
	540 FAMA	BONO\$DLC	6.50	6.50	6.50	14,246.35
	720 FAMA	BONO\$DLC	6.75	6.75	6.75	8,661.27
	720 MHCP	BONO\$D	7.90	7.91	7.96	280,667.93
	1080 FAMA	BATV				58,000.00
	1080 MHCP	BONO\$D	7.86	7.89	8.00	840,378.01
	1440 MHCP	BONO\$D	7.94	7.99	8.00	180,127.31
	1800 MHCP	BONO\$D	7.96	7.96	7.96	143.49
	2520 MHCP	BONO\$D	8.40	8.40	8.40	78,858.34
	2520 MHCP	BONOSA\$	7.89	7.94	7.94	41,873.80
Total ...						10,113,421.75

DOLARES

Días	Emisor	Instrumento	Rendimiento %			Volumen (Miles)
			Mínimo	Promedio	Máximo	
	180 AGRICORP	PC\$D	6.50	6.50	6.50	9,000.00
	180 CREDIF	PC\$D	5.75	5.75	5.75	1,300.00
	180 FACTORIN	PC\$D	5.75	5.75	5.75	2,300.00
	270 CREDIF	PC\$D	6.75	6.75	6.75	1,750.00
	270 FACTORIN	PC\$D	6.75	6.75	6.75	250.00
	360 AGRICORP	BONO\$D	7.00	7.00	7.00	4,500.00
	360 BDF	BONO\$D	5.20	5.20	5.20	481.00
	360 CREDIF	BONO\$D	7.00	7.00	7.00	2,450.00
	360 FACTORIN	BONO\$D	7.00	7.00	7.00	2,800.00
	360 FAMA	BONO\$D	5.75	5.75	5.75	600.00
	360 FICAP	BONO\$D	7.00	7.00	7.00	1,000.00
	540 FAMA	BONO\$D	6.00	6.00	6.00	500.00
	540 FICAP	BONO\$D	7.25	7.25	7.25	500.00
	720 FAMA	BONO\$D	6.65	6.65	6.65	500.00
	720 FICAP	BONO\$D	7.50	7.50	7.50	500.00
	1080 BDF	BONO\$D	6.00	6.00	6.00	415.00

Mercado Primario

Renta Fija

DOLARES

Días	Emisor	Instrumento	Rendimiento %			Volumen (Miles)
			Mínimo	Promedio	Máximo	
Total ...						28,846.00

Contrato de Reportos Opcionales y Reportos - Rendimientos

CORDOBAS

Días	Mínimo %	Promedio %	Máximo %	Volumen (Miles)
7	1.98	4.40	6.00	7,282,997.22
15	1.88	4.18	6.00	2,183,554.42
30	2.50	3.74	4.50	1,695,672.95
60	3.50	3.92	4.00	299,959.96
90	3.50	3.50	3.50	4,585.40
180	4.25	4.97	5.00	78,651.36
Total ...				11,545,421.30

DOLARES

Días	Mínimo %	Promedio %	Máximo %	Volumen (Miles)
7	1.95	4.05	6.00	164,092.87
15	2.95	4.06	5.00	35,743.40
30	2.49	3.58	7.50	44,713.82
60	3.00	3.80	5.00	6,044.58
90	3.50	4.09	5.01	4,379.48
180	4.00	5.07	6.00	23,109.41
270	6.00	6.00	6.00	4.03
Total ...				278,087.60

Nota : Los rendimientos en córdobas son indexados al dólar

Operaciones Internacionales Renta Variable - FONDO DE INVERSION

DOLARES

Internacional Compra

Emisor	Instrumento	Precios			Volumen (Miles)
		Mínimo	Promedio	Máximo	
VISTASFI	PFI	5,392.06	5,466.34	5,532.53	1,962.25
Total ...					1,962.25

Mercado Secundario Renta Variable - FONDO DE INVERSION

DOLARES

Emisor	Instrumento	Precios			Volumen (Miles)
		Mínimo	Promedio	Máximo	
VISTASFI	PFI	5,478.08	5,540.27	5,640.44	1,972.15
ZETA	PFI	1,069.00	1,077.02	1,096.69	513.72
Total ...					2,485.87

Mercado Secundario Renta Fija

CORDOBAS

Días	Emisor	Instrumento	Precio %			Rendimiento %			Volumen (Miles)
			Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	
270	MHCP	CBPI\$	96.20	96.20	96.20	5.86	5.86	5.86	504.50
540	MHCP	BONO\$D	96.40	96.42	96.60	7.35	7.39	7.75	97,113.25
540	MHCP	CBPI\$	75.00	76.72	77.45	19.20	19.69	20.89	8.44
720	MHCP	BONO\$D	101.80	102.20	102.70	7.77	8.12	8.50	654,840.24
720	MHCP	CBPI\$	70.00	70.57	72.00	19.23	20.04	20.38	30.23
900	MHCP	BONO\$D	102.00	102.96	103.60	7.06	7.57	8.00	249,581.83
1080	MHCP	BONO\$D	97.00	97.00	97.00	7.18	7.30	7.50	236,498.75
> 1080	MHCP	BONO\$D	96.00	96.01	96.50	7.57	7.84	7.95	157,085.14
2018	MHCP	BPI\$D	96.75	96.76	96.82	7.51	8.04	8.17	574.55
2019	MHCP	BPI\$D	95.80	95.80	95.80	7.50	7.50	7.50	73.65
2020	MHCP	BPI\$D	94.82	94.82	94.82	7.50	7.50	7.50	466.43
2020	MHCP	BPI\$F	92.00	92.47	93.00	7.79	8.59	9.31	36.35
2021	MHCP	BPI\$D	93.58	94.60	98.62	5.11	7.03	7.40	16,764.81
2023	MHCP	BPI\$D	91.00	95.39	97.41	5.39	5.92	7.03	1,910.81
2023	MHCP	BPI\$F	93.00	93.00	93.00	6.54	6.54	6.54	24.20
2024	MHCP	BPI\$D	92.00	92.00	92.00	6.57	6.59	6.61	1,601.92
2025	MHCP	BPI\$D	82.50	85.72	86.97	7.25	7.54	8.44	22,796.33
2025	MHCP	BPI\$F	77.00	77.00	77.00	9.76	9.76	9.76	26.92
2026	MHCP	BPI\$D	80.00	83.68	83.77	7.54	7.57	8.66	11,374.83
2027	MHCP	BPI\$D	78.00	82.02	85.00	7.03	7.68	8.56	11,893.61
2027	MHCP	BPI\$F	85.00	85.00	85.00	7.20	7.20	7.20	28.61
2028	MHCP	BPI\$D	73.90	75.89	80.00	7.64	8.40	8.75	5,805.70
2028	MHCP	BPI\$F	69.00	69.00	69.00	9.88	9.88	9.88	14.47
2029	MHCP	BPI\$D	65.00	71.74	85.00	6.18	8.22	9.50	14,222.42
2029	MHCP	BPI\$F	73.00	73.00	73.00	8.79	8.79	8.79	13.89
2030	MHCP	BPI\$D	58.00	63.72	73.00	7.44	8.91	9.92	17,326.56
2030	MHCP	BPI\$F	56.60	61.07	65.00	9.57	10.25	11.18	82.60
2031	MHCP	BPI\$D	60.00	61.09	63.00	8.72	9.02	9.25	4,694.28
Total ...									1,505,395.32

DOLARES

Mercado Secundario
Renta Fija

DOLARES

Días	Emisor	Instrumento	Precio %			Rendimiento %			Volumen (Miles)
			Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	
60	AGRICORP	PC\$D	100.21	100.21	100.21	3.42	3.47	3.74	100.00
60	FACTORIN	BONO\$D	100.00	100.00	100.00	5.70	5.70	5.70	5.00
180	AGRICORP	BONO\$D	100.00	100.40	100.70	4.02	4.85	5.69	360.00
180	AGRICORP	PC\$D	100.59	100.59	100.59	3.75	3.77	3.78	45.00
180	CREDIF	BONO\$D	100.00	100.00	100.00	5.68	5.68	5.68	61.00
180	CREDIF	PC\$D	99.75	99.75	99.75	6.41	6.41	6.41	20.00
180	FACTORIN	PC\$D	100.00	100.00	100.00	4.44	4.44	4.44	3.00
270	AGRICORP	BONO\$D	99.70	100.56	100.70	4.46	4.69	6.12	35.00
360	AGRICORP	BONO\$D	99.50	100.83	101.16	4.35	4.74	6.33	25.00
								Total . . .	654.00

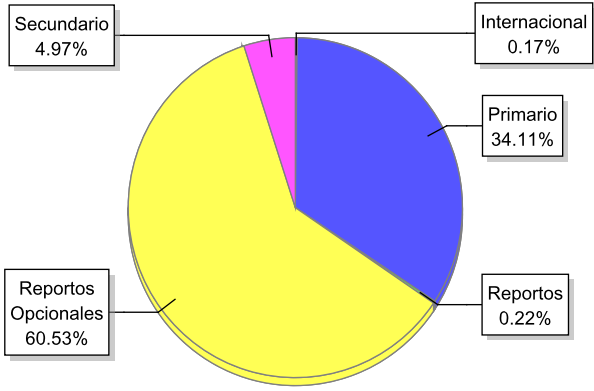
* Para BPI'S leer año de vencimiento

Volumen Negociado

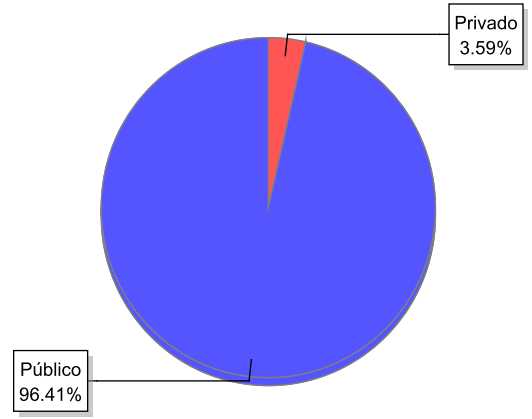
Instrumentos	Emisores	Moneda	Vol. Negociado	%
Sector Privado				
Internacional Compra				
Mercado Internacional				
PARTICIPACION DE FONDOS DE INVERSION (PFI)	VISTA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A. (VISTASFI)	DOLARES	1,962,245.93	0.17 %
Mercado Primario				
BONO AMORTIZABLE DE TASA VARIABLE (BATV)	FINANCIERA FAMA (FAMA)	CORDOBAS	58,000,000.00	0.18 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	BANCO DE FINANZAS (BDF)	DOLARES	896,000.00	0.08 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	CORPORACION AGRICOLA S.A. (AGRICORP)	DOLARES	4,500,000.00	0.40 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	CREDIFACTOR (CREDIF)	DOLARES	2,450,000.00	0.22 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	FACTORING, S.A (FACTORIN)	DOLARES	2,800,000.00	0.25 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	FINANCIA CAPITAL, SA. (FICAP)	DOLARES	2,000,000.00	0.18 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	FINANCIERA FAMA (FAMA)	DOLARES	1,600,000.00	0.14 %
BONO EN DOLARES LIQUIDADO EN CORDOBAS (BONO\$DLC)	FINANCIERA FAMA (FAMA)	CORDOBAS	37,304,104.00	0.12 %
PAPEL COMERCIAL EN DOLARES DESMATERIALIZADO (PC\$D)	CORPORACION AGRICOLA S.A. (AGRICORP)	DOLARES	9,000,000.00	0.80 %
PAPEL COMERCIAL EN DOLARES DESMATERIALIZADO (PC\$D)	CREDIFACTOR (CREDIF)	DOLARES	3,050,000.00	0.27 %
PAPEL COMERCIAL EN DOLARES DESMATERIALIZADO (PC\$D)	FACTORING, S.A (FACTORIN)	DOLARES	2,550,000.00	0.23 %
Mercado Rep. Opcional				
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	CORPORACION AGRICOLA S.A. (AGRICORP)	DOLARES	298,368.91	0.03 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	CREDIFACTOR (CREDIF)	DOLARES	34,220.53	0.00 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	FACTORING, S.A (FACTORIN)	DOLARES	50,330.58	0.00 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	FINANCIERA FAMA (FAMA)	DOLARES	157,224.43	0.01 %
PAPEL COMERCIAL EN DOLARES DESMATERIALIZADO (PC\$D)	CORPORACION AGRICOLA S.A. (AGRICORP)	DOLARES	100,305.27	0.01 %
PAPEL COMERCIAL EN DOLARES DESMATERIALIZADO (PC\$D)	CREDIFACTOR (CREDIF)	DOLARES	3,519.28	0.00 %
Mercado Reportos				
PARTICIPACION DE FONDOS DE INVERSION (PFI)	FONDO DE INVERSIÓN POPULAR INMOBILIARIO ZETA NO DI (ZETA)	DOLARES	701,861.03	0.06 %
PARTICIPACION DE FONDOS DE INVERSION (PFI)	VISTA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A. (VISTASFI)	DOLARES	1,716,304.87	0.15 %
Mercado Secundario				
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	CORPORACION AGRICOLA S.A. (AGRICORP)	DOLARES	420,000.00	0.04 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	CREDIFACTOR (CREDIF)	DOLARES	61,000.00	0.01 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	FACTORING, S.A (FACTORIN)	DOLARES	5,000.00	0.00 %
PAPEL COMERCIAL EN DOLARES DESMATERIALIZADO (PC\$D)	CORPORACION AGRICOLA S.A. (AGRICORP)	DOLARES	145,000.00	0.01 %
PAPEL COMERCIAL EN DOLARES DESMATERIALIZADO (PC\$D)	CREDIFACTOR (CREDIF)	DOLARES	20,000.00	0.00 %
PAPEL COMERCIAL EN DOLARES DESMATERIALIZADO (PC\$D)	FACTORING, S.A (FACTORIN)	DOLARES	3,000.00	0.00 %
PARTICIPACION DE FONDOS DE INVERSION (PFI)	FONDO DE INVERSIÓN POPULAR INMOBILIARIO ZETA NO DI (ZETA)	DOLARES	513,723.29	0.05 %
PARTICIPACION DE FONDOS DE INVERSION (PFI)	VISTA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A. (VISTASFI)	DOLARES	1,972,150.87	0.17 %
Sector Público				
Mercado Primario				
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	CORDOBAS	1,380,175,077.40	4.30 %
BONOS DE LA REPUBLICA NIC AMORTIZABLES (BONOS\$)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	CORDOBAS	41,873,801.70	0.13 %
LETRA DESMATERIALIZADA (LETRAD)	BANCO CENTRAL DE NICARAGUA (BCN)	CORDOBAS	8,596,068,770.00	26.81 %
Mercado Rep. Opcional				
AMORTIZACION DE BPI (AMORT)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	DOLARES	445,086.66	0.04 %
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	CORDOBAS	1,842,930,897.43	14.19 %
		DOLARES	94,869,592.79	
BONO POR INDEMNIZACIÓN DESMATERIALIZADO (BPI\$D)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	CORDOBAS	2,993,509,258.78	13.25 %
		DOLARES	44,108,216.48	
LETRA DESMATERIALIZADA (LETRAD)	BANCO CENTRAL DE NICARAGUA (BCN)	CORDOBAS	6,708,981,146.49	33.00 %
		DOLARES	135,602,566.47	
Mercado Secundario				
BONO EN DOLARES DESMATERIALIZADO (BONO\$D)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	CORDOBAS	1,395,119,216.40	4.35 %
BONO POR INDEMNIZACIÓN FRACCION (BPI\$F)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	CORDOBAS	227,040.78	0.00 %
BONO POR INDEMNIZACIÓN DESMATERIALIZADO (BPI\$D)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	CORDOBAS	109,505,895.58	0.34 %
CUPON DE BPI ESTANDARIZADO (CBPI\$)	MINISTERIO DE HACIENDA (MHCP)	CORDOBAS	543,168.93	0.00 %

100.00 %

Volumen Negociado: Desglose por Mercado

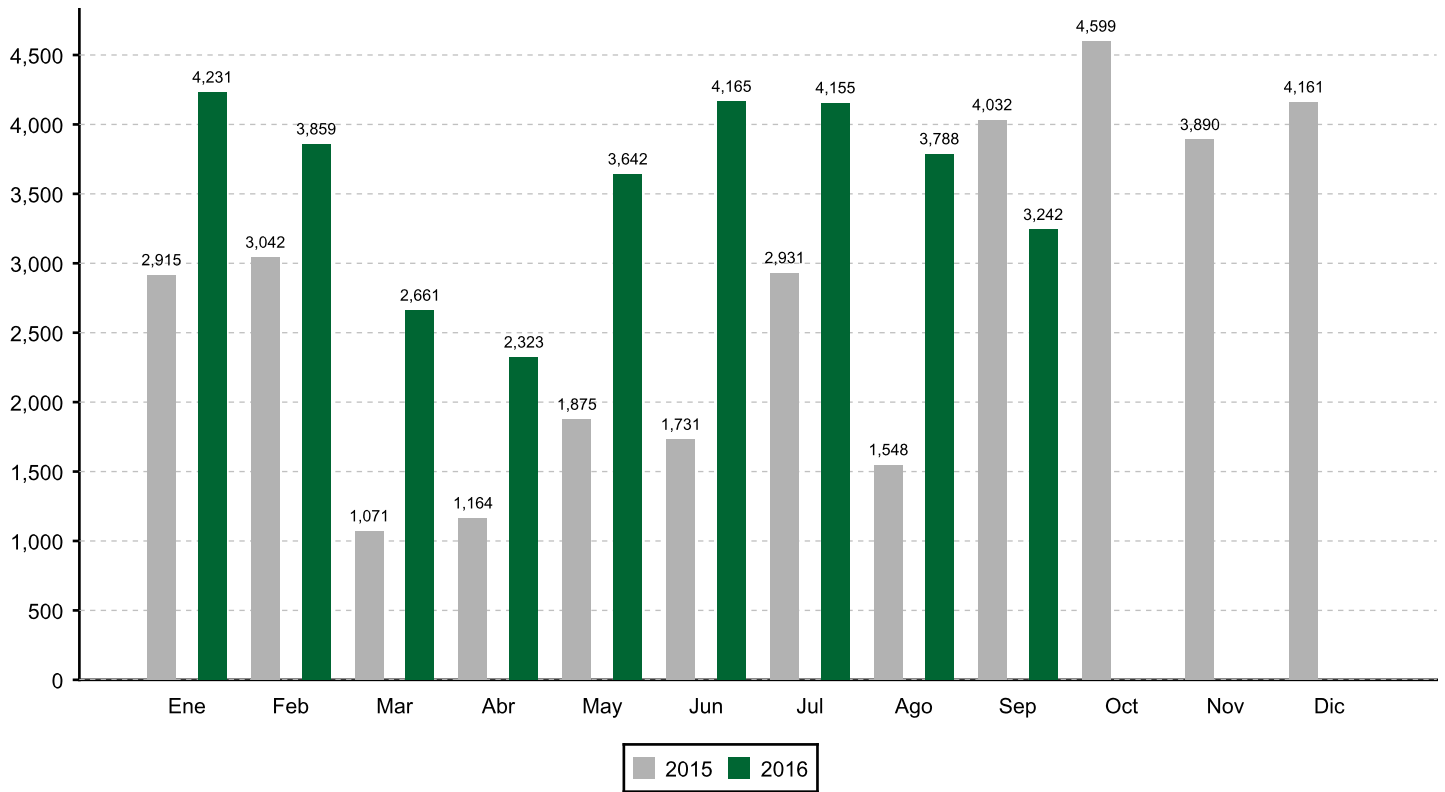


Volumen Negociado: Desglose por Sector

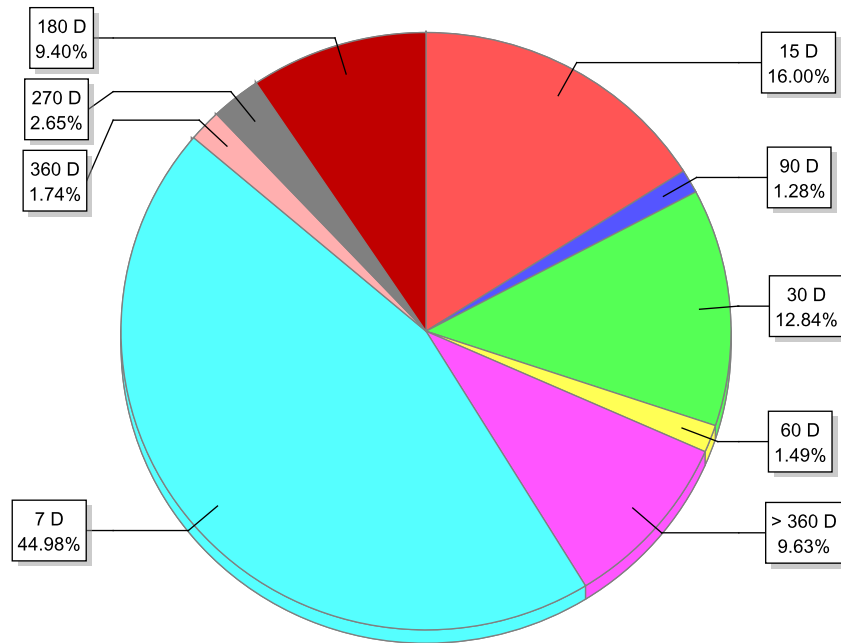


EVOLUCION DEL VOLUMEN NEGOCIADO

(Millones de C\$)



Volumen Negociado: Desglose por Plazo



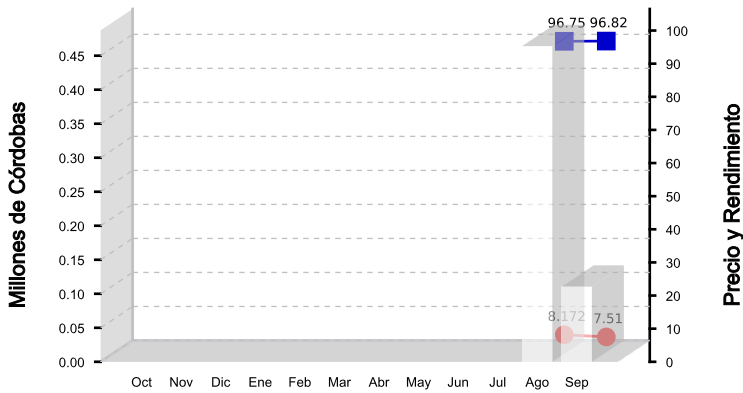
Bonos de Pago por Indemnización (BPI'S)

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

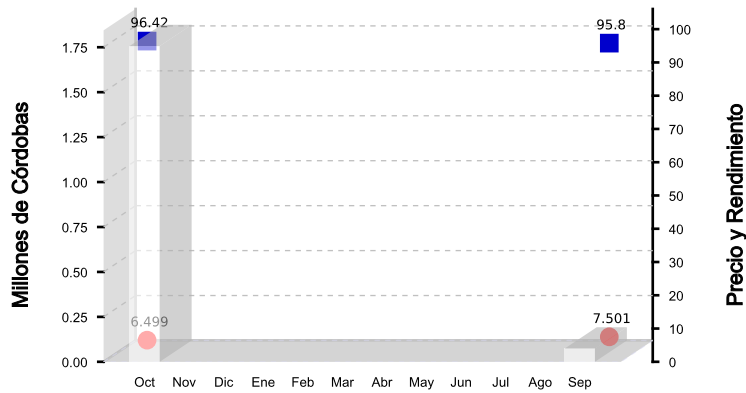
(Mercado Secundario)

Volumen Negociado
 Precio
 Rendimiento

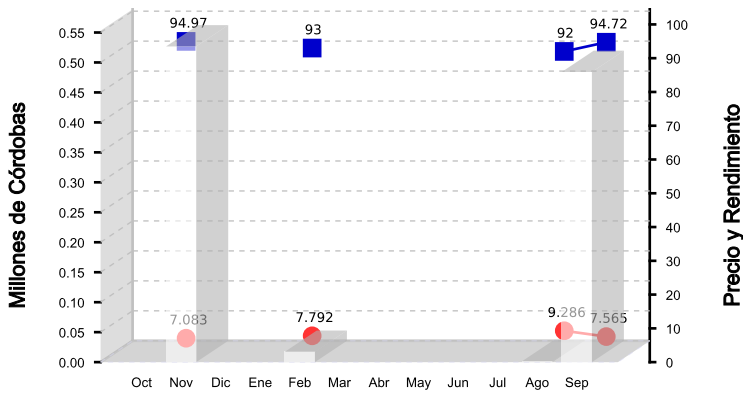
Vencimiento : 2018



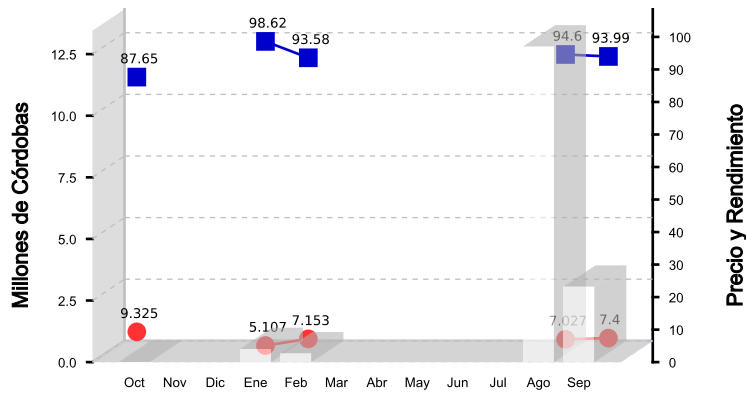
Vencimiento : 2019



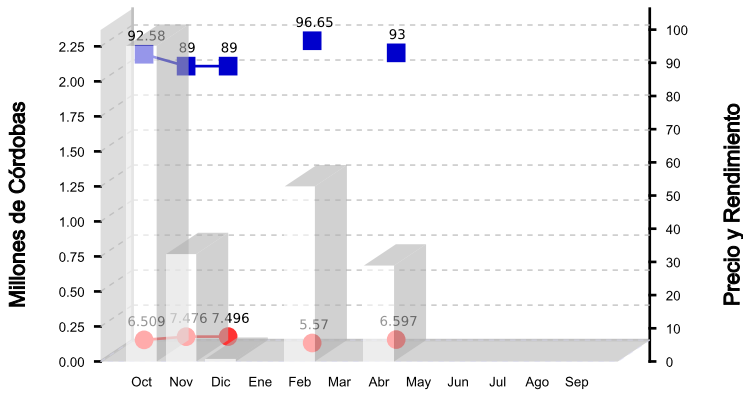
Vencimiento : 2020



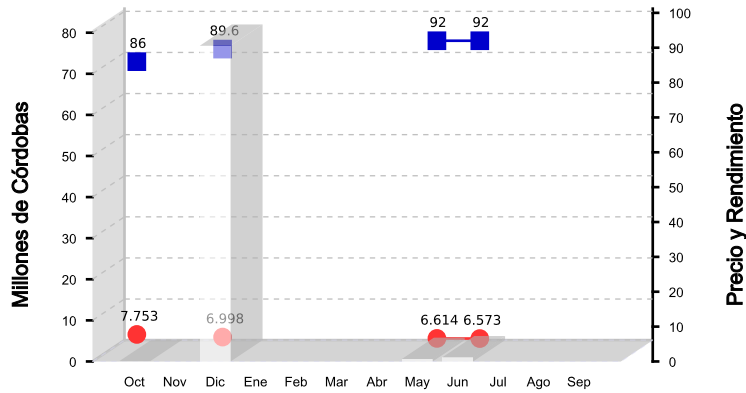
Vencimiento : 2021



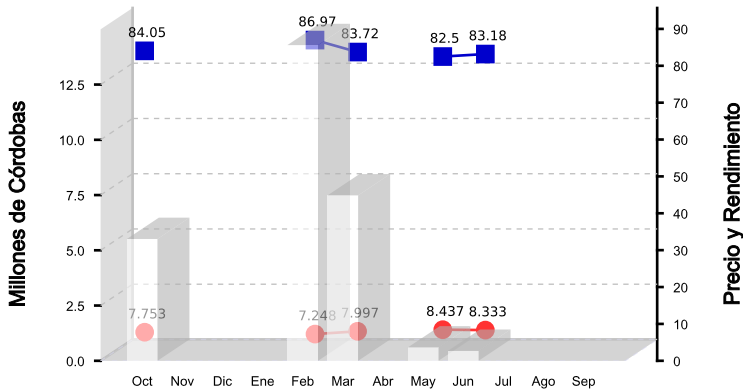
Vencimiento : 2023



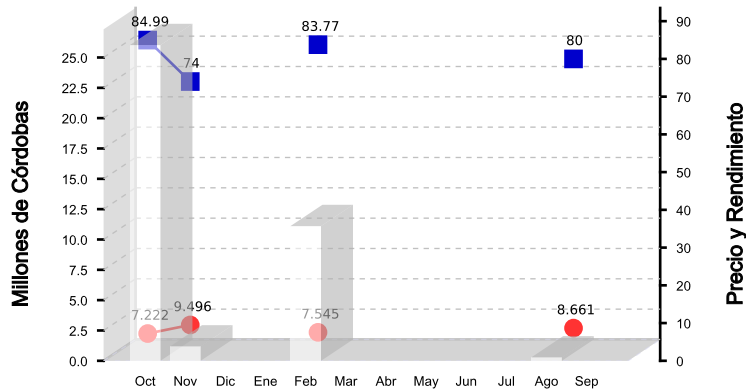
Vencimiento : 2024



Vencimiento : 2025



Vencimiento : 2026

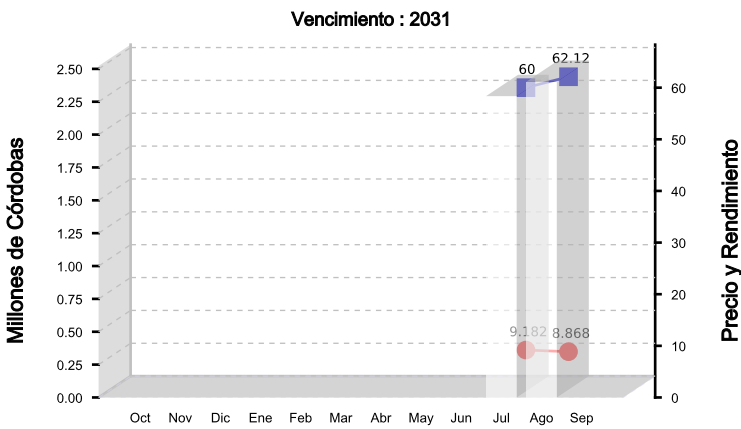
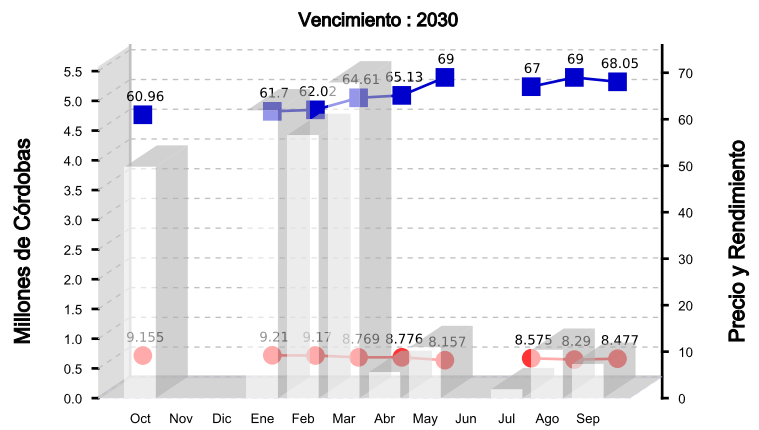
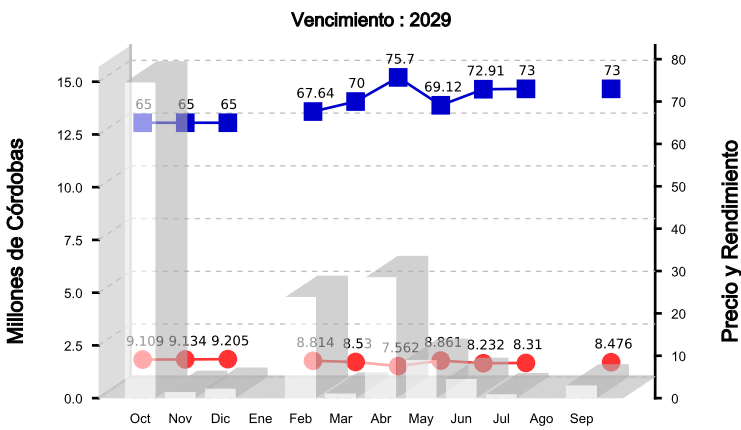
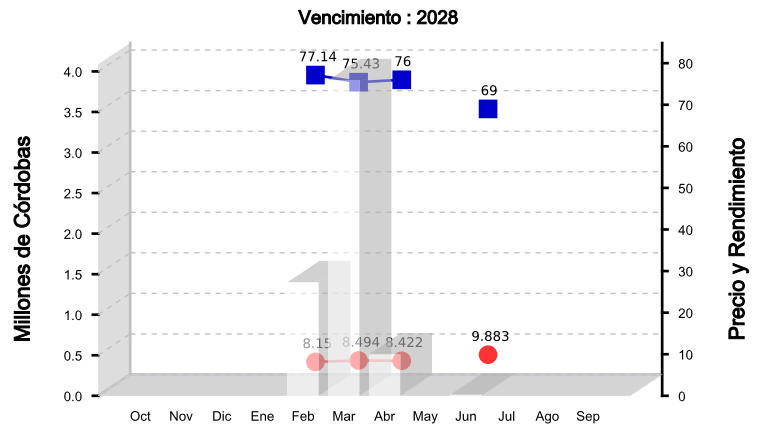
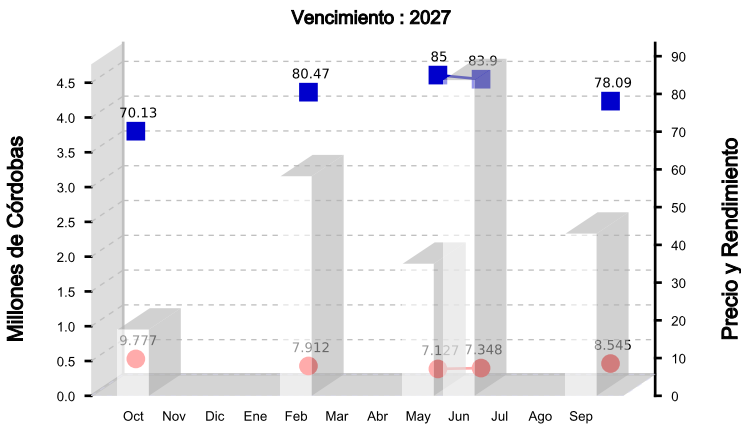


Bonos de Pago por Indemnización (BPI'S)

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

(Mercado Secundario)

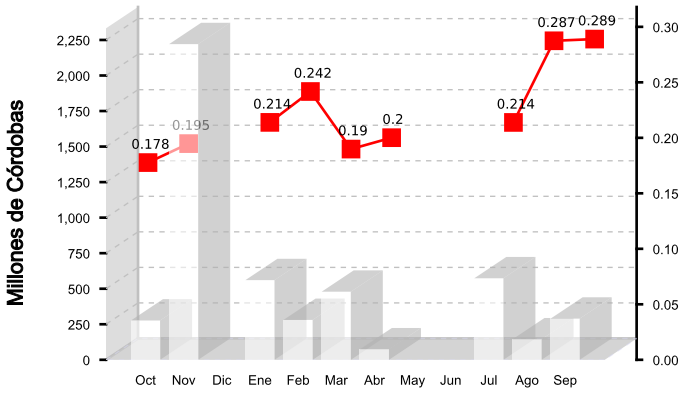
Volumen Negociado
 Precio
 Rendimiento



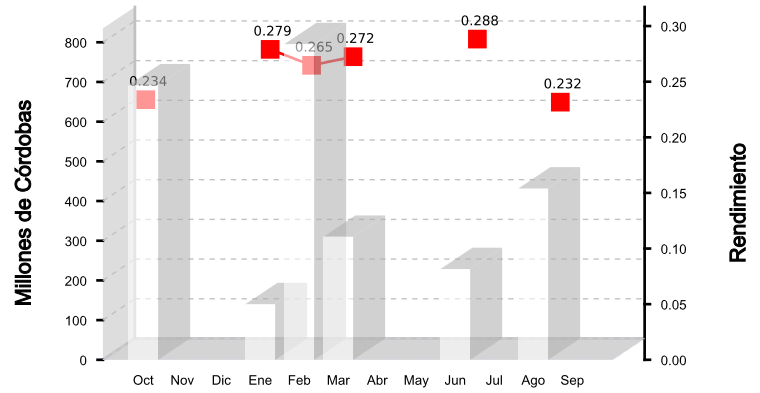
Bonos y Letras
Banco Central de Nicaragua
(Mercado Primario)

□ Volumen Negociado ■ Rendimiento

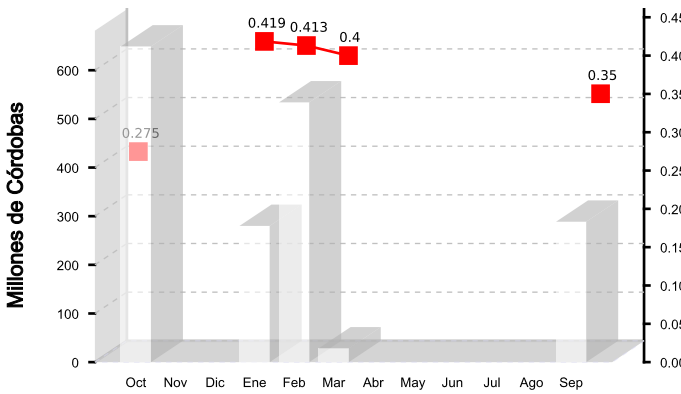
7 DIAS



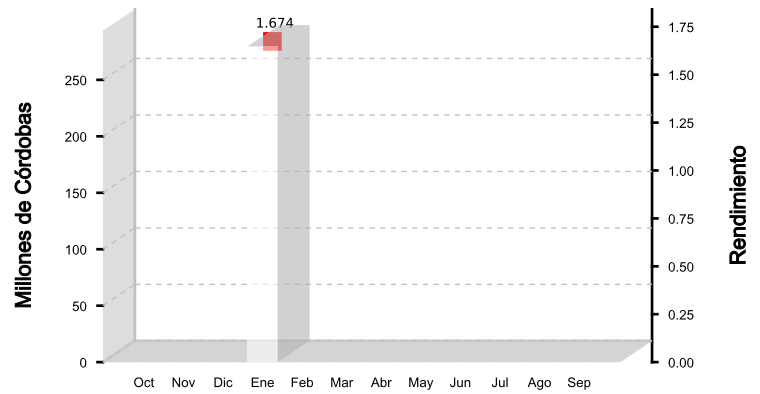
15 DIAS



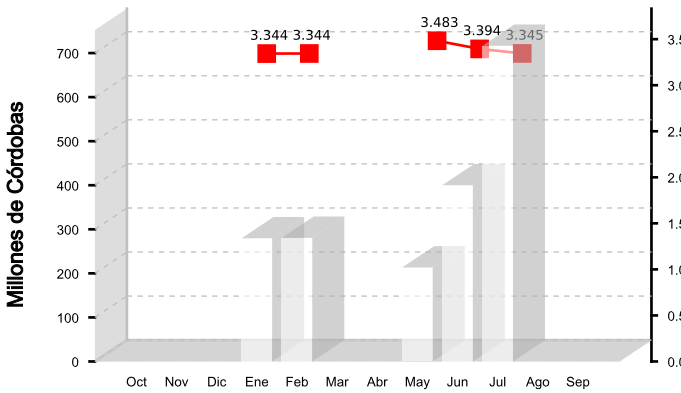
30 DIAS



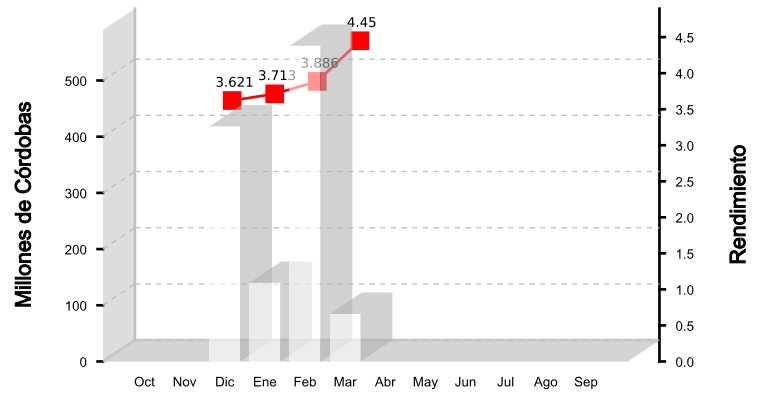
90 DIAS



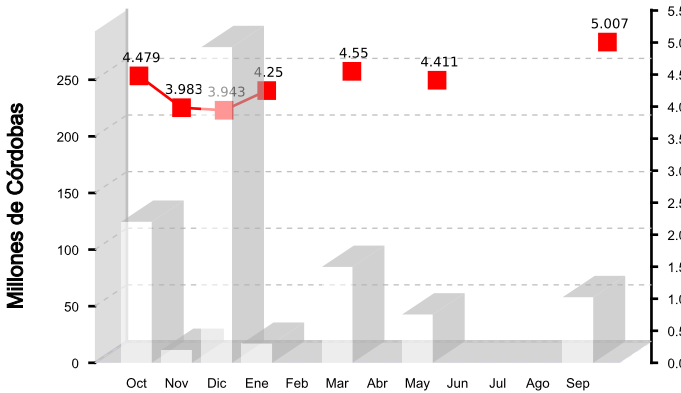
180 DIAS



270 DIAS

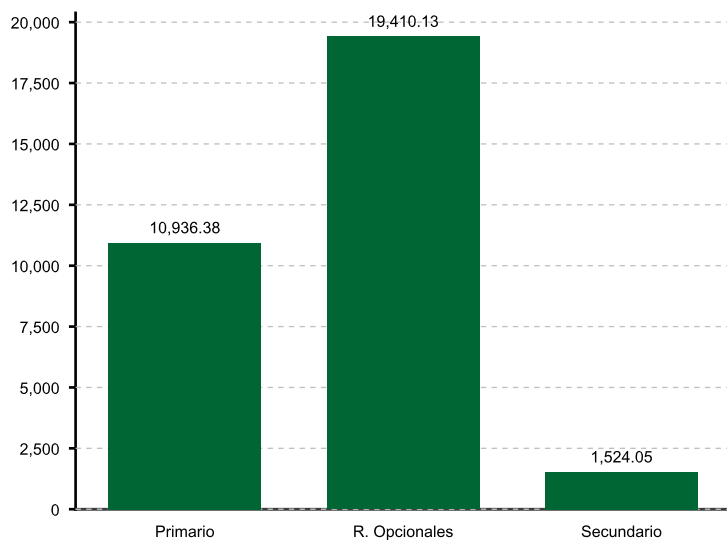


360 DIAS



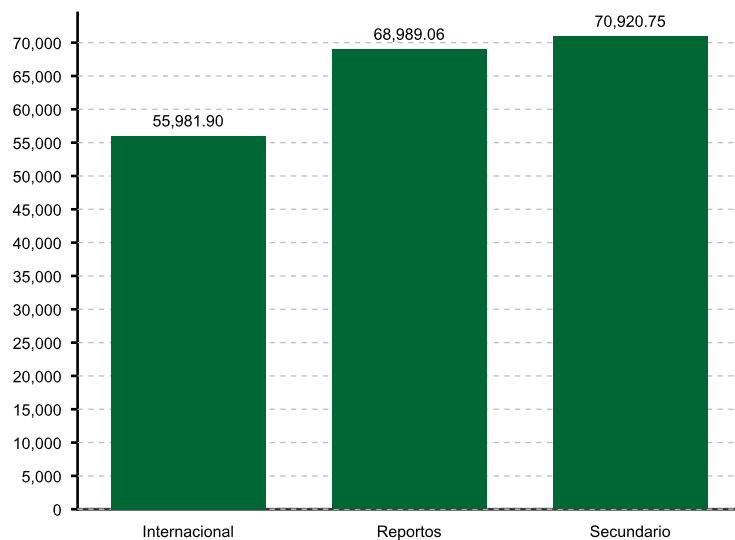
Renta Fija

Volumen Negociado por Mercado
(Millones de C\$)



Renta Variable

Volumen Negociado por Mercado
(Miles de C\$)



Participación de los Puestos de Bolsa en el Mercado

	Total	Internacional	Primario	Reportos	Reportos Opc.	Secundario
BAC VALORES	11.54 %		1.01 %		16.20 %	0.39 %
INVERCASA	20.27 %	100.00 %	4.35 %	100.00 %	22.33 %	59.19 %
INVERNIC	17.36 %		13.88 %		19.00 %	13.08 %
LAFISE VALORES	13.42 %		4.03 %		15.79 %	25.36 %
PROVALORES	37.41 %		76.73 %		26.68 %	1.99 %

Operaciones Anuladas

Fecha de Anulación	Fecha de Sesión	No. de Operación	Emisor	Instrumento	Fecha de Liquidación	Días al Venc.	Tasa Interés	Cant. de Tit./Acc.	Valor de la Operación	Precio	Rendimiento	
Moneda : CORDOBAS												
Renta Fija												
Mercado : Primario												
26/02/2016	25/02/2016	114404	BCN	LETRAD	27/02/2016	265	0.0000	200	56,290,000.00	97.6792	4.05	
Mercado : Reportos Opcionales												
13/07/2016	12/07/2016	115434	MHCP	BONO\$D	12/07/2016	8	10.0000	50	1,190,802.44	83.0986	4.99	
22/07/2016	21/07/2016	115505	MHCP	BONO\$D	21/07/2016	7	3.5000	9	214,657.27	83.1201	3.50	
Mercado : Secundario												
13/01/2016	13/01/2016	113907	MHCP	BPI\$D	13/01/2016	1,818	5.0000	18	534,248.66	98.6200	5.11	
01/09/2016	31/08/2016	115676	MHCP	BONO\$D	31/08/2016	1,045	6.5000	1,345	38,805,402.00	97.0000	7.30	
01/09/2016	31/08/2016	115891	MHCP	BONO\$D	31/08/2016	1,045	6.5000	1,155	33,323,598.00	97.0000	7.30	
									Total por Moneda . . .	130,358,708.37		

Moneda : **DOLARES**

Renta Fija

Mercado : **Primario**

22/02/2016	22/02/2016	114306	FACTORIN	BONO\$D	22/02/2016	360	7.0000	25	25,000.00	100.0000	7.00
22/02/2016	22/02/2016	114307	FACTORIN	BONO\$D	22/02/2016	360	7.0000	15	15,000.00	100.0000	7.00
22/02/2016	22/02/2016	114308	FACTORIN	PC\$D	22/02/2016	270	6.7500	16	16,000.00	100.0000	6.75
22/02/2016	22/02/2016	114309	FACTORIN	PC\$D	22/02/2016	270	6.7500	26	26,000.00	100.0000	6.75
22/02/2016	22/02/2016	114310	FACTORIN	PC\$D	22/02/2016	270	6.7500	10	10,000.00	100.0000	6.75

Operaciones Anuladas

Fecha de Anulación	Fecha de Sesión	No. de Operación	Emisor	Instrumento	Fecha de Liquidación	Días al Venc.	Tasa Interés	Cant. de Tit./Acc.	Valor de la Operación	Precio	Rendimiento	
04/05/2016	04/05/2016	114866	AGRICORP	PC\$D	04/05/2016	180	6.5000	15	75,000.00	100.0000	6.50	
27/05/2016	23/05/2016	115020	FAMA	BONO\$D	27/05/2016	540	6.0000	100	100,000.00	99.9986	6.00	
Mercado : Reportos Opcionales												
22/01/2016	21/01/2016	114096	MHCP	BONO\$D	21/01/2016	15	8.0000	70	57,157.09	81.6530	3.00	
22/01/2016	22/01/2016	114101	MHCP	BPI\$D	22/01/2016	60	4.5000	80	42,320.88	49.8644	5.00	
15/02/2016	15/02/2016	114275	MHCP	BPI\$D	15/02/2016	29	5.0000	147	122,249.12	78.3888	2.75	
29/06/2016	28/06/2016	115287	BCN	LETRAD	28/06/2016	7	0.0000	131	993,653.10	75.8514	3.75	
29/06/2016	29/06/2016	115293	MHCP	BONO\$D	29/06/2016	1	3.5000	24	19,200.39	80.0016	4.49	
19/09/2016	16/09/2016	116041	MHCP	BPI\$D	16/09/2016	3	5.0000	5,000	4,000,411.01	75.4154	2.50	
Mercado : Secundario												
13/09/2016	13/09/2016	115962	AGRICORP	PC\$D	13/09/2016	51	6.5000	20	100,000.00	100.2100	3.74	
Renta Variable - FONDO DE INVERSION												
Mercado : Reportos												
02/03/2016	02/03/2016	114455	VISTASFI	PFI	02/03/2016			150	100,277.66	668.5177		
Mercado : Secundario												
19/05/2016	19/05/2016	114985	ZETA	PFI	19/05/2016			1	1,090.86	1,090.8600		
									Total por Moneda . . .	5,703,360.11		

* Fin del Reporte