

Central American Bank for Economic Integration

APPENDIX A

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

TERMS AND CONDITIONS

For

The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 1 Due 2014
The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 2 Due 2016
And
The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 3 Due 2021

The following is the full text of the terms and conditions (the “**Conditions**”) of (a) The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 1 Due 2014, (b) The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 2 Due 2016 and (c) The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 3 Due 2021 (collectively referred to as the “**Bonds**”) issued by Central American Bank for Economic Integration (the “**Issuer**”) with CIMB Thai Bank Public Company Limited as the Bondholders’ Representative. The Issuer was granted approval from the Ministry of Finance of Thailand to offer for the sale of Bonds in Thailand pursuant to the Ministry of Finance Notification Re: Permission to Issue Thai Baht Bonds or Debentures in Thailand dated 11 April 2006. The Bonds are authorized by a resolution of the Board of Directors of the Issuer dated 2 April 2008. The Bonds shall be issued and offered in reliance upon the Notification No. Thor Jor. 14/2552 (as defined below).

In this regard, the Bondholders shall be deemed to have a thorough knowledge and understanding of the provisions of these Conditions and to have given their consent to the appointment of the Bondholders’ Representative and to agree to the terms and conditions of such appointment set out in the Bondholders’ Representative Appointment Agreement (as defined below).

The Issuer has appointed the Registrar pursuant to the Registrar Appointment Agreement. The Bondholders (as defined below) are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of and understand, all provisions of these Conditions and the Bondholders’ Representative Appointment Agreement.

Execution copies of these Conditions, the Bondholders’ Representative Appointment Agreement and the Registrar Appointment Agreement are available for inspection during normal business hours at the principal office of the Bondholders’ Representative and the Registrar.

1. Definitions

In these Conditions:

“**Baht**” means Thai Baht, the lawful currency of the Kingdom of Thailand.

“**Bond Certificate(s)**” means the certificate(s) issued in accordance with Condition 4.1, representing such Bond in the form specified in Annex A of these Conditions.

“**Bond Rights**” means all rights relating to the Bonds including, without limitation, the right to receive principal and interest on the Bonds and the right to attend and vote at meetings of the Bondholders.

“**Bondholder(s)**” means the person(s) who own Bonds in accordance with Condition 4.3.

“**Bondholders’ Representative**” means CIMB Thai Bank Public Company Limited or any replacement thereof.

“Bondholders’ Representative Appointment Agreement” means the Bondholders’ Representative Appointment Agreement dated 11 February 2011 between the Issuer and the Bondholders’ Representative, or the agreement appointing a new Bondholders’ Representative to replace the existing Bondholders’ Representative (if any).

“Bonds” means (a) The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 1 Due 2014, (b) The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 2 Due 2016 and (c) The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 1 Due 2021.

“Business Day” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Bangkok, Thailand.

“Credit Rating Agency(ies)” means a credit rating agency(ies) approved by the SEC.

“Default Interest Rate” means the default rate of interest for the Bonds, being the Interest Rate plus 2 per cent per annum.

“Event of Default” is as defined in Condition 11.1.

“Interest Payment Date” (a) in relation to Series 1 Bonds means every 17 February and 17 August of each year commencing on 17 August 2011 and ending on the Maturity Date, (b) in relation to Series 2 Bonds means every 17 February and 17 August of each year commencing on 17 August 2011 and ending on the Maturity Date and (c) in relation to Series 3 Bonds means every 17 February and 17 August of each year commencing on 17 August 2011 and ending on the Maturity Date.

“Interest Period” means:

- (a) with respect to the first Interest Period, the period commencing on, and including, the Issue Date and ending on, but excluding, the first Interest Payment Date; and
- (b) with respect to any subsequent Interest Period, the period commencing on, and including, the Interest Payment Date of the preceding Interest Period and ending on, but excluding, the Interest Payment Date of such Interest Period or the Maturity Date, as the case may be. If the final Interest Period ends on a day which is not a Business Day, such Interest Period shall end on the next following Business Day.

“Interest Rate” means the interest rate of the Bonds as specified in Condition 7.1.

“Issue Date” means 17 February 2011.

“Maturity Date” means (a) 17 February 2014 in relation to Series 1 Bonds, (b) 17 February 2016 in relation to Series 2 Bonds and (c) 17 February 2021 in relation to Series 3 Bonds.

“Notification No. Thor Jor. 14/2552” means the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Thor Jor. 14/2552 Re: The Offer for Sale of Foreign Bonds or Foreign Debentures in Thailand dated 13 March 2009, as may from time to time be amended, modified, supplemented or replaced.

“**Record Date**” is defined in Condition 4.2(b).

“**Register Book**” means the register book recording particulars of the Bondholders or other source of registration information relating to the transfer, pledge, attachment, issue of new Bond Certificates and other matters related to the Bonds according to the relevant rules and procedures prescribed pursuant to the laws governing securities and notifications of the SEC.

“**Registrar**” means Thailand Securities Depository Company Limited or any successor or replacement thereof as the registrar in respect of the Bonds as permitted by relevant laws and regulations.

“**Registrar Appointment Agreement**” means the registrar appointment agreement entered into between the Registrar and the Issuer dated 11 February 2011 or the agreement appointing a new Registrar to replace the existing Registrar (if any).

“**Registration Statement**” means the registration statement in respect of the Issuer and the Bonds filed with the SEC.

“**SEC**” means the Office of the Securities and Exchange Commission of Thailand.

“**Series 1 Bonds**” means The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 1 Due 2014.

“**Series 2 Bonds**” means The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 2 Due 2016.

“**Series 3 Bonds**” means The Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 3 Due 2021.

“**Subscription Closing Date**” means 16 February 2011, which is the last day of the subscription period of the Bonds.

“**Thailand**” means the Kingdom of Thailand.

“**TSD**” means Thailand Securities Depository Company Limited, or other any successor organization legally entitled to operate a securities depository business in Thailand.

“**US\$**” means the lawful currency of the United States of America.

2. Form and Denomination

The Bonds are issued in registered form in the denomination of Baht 1,000, divided into (a) Series 1 Bonds having 1,000,000 units with a total value of Baht 1,000,000,000, (b) Series 2 Bonds having 865,000 units with a total value of Baht 865,000,000 and (c) Series 3 Bonds having 1,235,000 units with a total value of Baht 1,235,000,000, in the aggregate amount of Baht 3,100,000,000.

3. Status of the Bonds

The Bonds constitute direct and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* without any preference among themselves and equally with all other unsecured indebtedness (other than subordinated indebtedness) of the Issuer from time to time outstanding.

4. Bond Certificates, Register Book and Ownership of the Bonds

4.1 Bond Certificates

- (a) The Registrar must issue Bond Certificates within fifteen (15) Business Days from the Subscription Closing Date to all Bondholders whose Bonds are not deposited with TSD. TSD will be registered in the Register Book as a bondholder for all Bonds deposited with it within seven (7) Business Days from the Subscription Closing Date.
- (b) If a person holding Bonds through TSD (in scripless system) wishes to obtain a Bond Certificate with respect to such Bonds, that person must inform TSD. The Registrar must issue a Bond Certificate to that person within forty-five (45) days from the date it has been notified by TSD of the name of that person and the number of Bonds deposited with TSD in the name of that person. Following the issue of such Bond Certificate, the number of Bonds registered in the name of TSD will then be reduced by the number of Bonds held by the person to whom the Bond Certificate has been issued and such person will be recorded in the Register Book as owner of the relevant Bonds.

4.2 Register Book; Closure of the Register Book

- (a) The Registrar is obliged under the Registrar Appointment Agreement to prepare and keep the Register Book until the date that all Bonds are redeemed in accordance with these Conditions.
- (b) The Register Book will be closed the fourteenth (14th) day prior to any Interest Payment Date, the Maturity Date, any date fixed for any meeting of the Bondholders or any other date for any other purpose as specified in these Conditions and as notified by the Issuer to the Bondholders' Representative and the Registrar. The first day of each such closed period is called a "**Record Date**". If the Record Date falls on a day that is not a Business Day, the Register Book shall be closed on the next Business Day, and in such case, the closing period of the Register Book shall be less than fourteen (14) days. The Registrar shall not be required to register any transfer of the Bonds during the period when the Register Book is closed.

The Issuer and the Registrar hereby reserve the right to change the date and time for the closure of the Register Book without the need to obtain a consent from the Bondholders' Representative and from Bondholders, as the case may be, provided that such change: (i) must be in compliance with the rules and regulations of TSD or any other relevant authorities, and (ii) shall not adversely affect the rights and benefits of the Bondholders.

4.3 Ownership of Bonds

- (a) For Bonds that are not deposited with TSD, the Bond Rights are vested in the person whose name is registered in the Register Book as the owner of such Bonds on the Record Date, unless a transfer of the Bonds has occurred prior to the relevant Record Date and such transfer is effective against the Issuer in accordance with Conditions 5.1(a) - (c). In the case of such transfer, the Bond Rights will be vested in the transferee of the Bonds.
- (b) For Bonds that are deposited with TSD, the Bond Rights are vested in the persons whose names are listed with TSD as the owners of such Bonds on the Record Date, as notified in writing by TSD to the Registrar, except in the case where an objection shall have been duly made according to the law.

5. Transfers of Bonds

5.1 Transfers of Bonds not deposited with TSD

- (a) A transfer of Bonds is completed when the transferor whose name is registered in the Register Book as the owner of such Bonds, or the last person to whom such Bonds have been previously transferred in accordance with these Conditions, delivers to the transferee a duly endorsed Bond Certificate representing such Bonds.
- (b) A transfer of Bonds is only effective against the Issuer when the Registrar accepts the application to register the transfer together with the Bond Certificate duly endorsed by the transferor and the transferee.
- (c) A transfer of Bonds is only effective against third parties when the transfer is actually registered in the Register Book.
- (d) An application to register the transfer of Bonds must be made at the principal office of the Registrar during its normal business hours in accordance with the form and procedures prescribed by the Registrar. In connection with the application to register a transfer of Bonds, the applicant must deliver the following documents to the Registrar:
 - (i) an application for registration of the transfer, together with the Bond Certificate duly endorsed pursuant to Conditions 5.1(a) and (b); and
 - (ii) any other evidence confirming the correctness and completeness of the transfer as may be specified by the Registrar.
- (e) Subject to Condition 5.3, the Issuer shall cause the Registrar to register the transfer of Bonds in the Register Book within seven (7) Business Days after it receives the documents specified in Condition 5.1(d).
- (f) All transfers of Bonds are subject to the transfer restrictions contained in Conditions 5.3 and 5.4.

5.2 Transfers of Bonds deposited with TSD

Bonds deposited with TSD must be transferred in accordance with the applicable regulations of the Stock Exchange of Thailand, TSD and any other relevant regulatory authority and agency, including the relevant over-the-counter centers, that has issued regulations applicable to the transfer of the Bonds.

5.3 Transfer Restriction

The Bonds are subject to, and shall bear in the form of a legend, the following transfer restrictions:

THE ISSUER HAS BEEN GRANTED PERMISSION TO OFFER AND SELL THE NEWLY ISSUED BONDS TO INSTITUTIONAL AND HIGH NET WORTH INVESTORS, HAS REGISTERED THIS TRANSFER RESTRICTION WITH THE OFFICE OF THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OF THAILAND AND IS REQUIRED TO FILE THE REGISTRATION STATEMENT AND DRAFT PROSPECTUS PURSUANT TO THE NOTIFICATION OF THE CAPITAL MARKET SUPERVISORY BOARD NO. THOR JOR. 14/2552 RE: THE OFFER FOR SALE OF FOREIGN BONDS OR FOREIGN DEBENTURES IN THAILAND DATED 13 MARCH 2009, AS MAY BE AMENDED OR REPLACED FROM TIME TO TIME. IN CONNECTION WITH ANY TRANSFER OF THE

BONDS, THE ISSUER AND/OR THE REGISTRAR SHALL NOT ACCEPT THE REGISTRATION OF ANY PERSON WHO IS NOT AN INSTITUTIONAL OR HIGH NET WORTH INVESTOR UNDER THE SAID NOTIFICATION.

The Bonds referred to in the transfer legend shall include the Bonds issued pursuant to these Conditions.

5.4 *Permitted Transfers*

The Bonds may only be transferred to the persons specified on the following list of permitted transferee (as such list may be amended, modified or supplemented from time to time by the SEC):

Institutional Investors:

- (a) commercial banks;
- (b) finance companies;
- (c) securities companies, for their own property or for the management of private funds, or for the management of investment projects established under the Act on the Undertaking of Finance Business, Securities Business and Credit Foncier Business;
- (d) credit foncier companies;
- (e) insurance companies;
- (f) government agencies and state enterprises under the budgetary procedure law or other juristic persons established under specific laws;
- (g) the Bank of Thailand;
- (h) international financial institutions;
- (i) the Financial Institution Development Fund;
- (j) Government Pension Fund;
- (k) provident funds;
- (l) mutual funds; and
- (m) foreign investors with similar characteristics to the investors listed in paragraphs (a) to (l) of this Condition 5.4.

High Net Worth Investors:

- (a) a natural person who has gross assets of at least Baht 40 million, excluding his/her debt; and
- (b) a juristic person which has assets of at least Baht 200 million pursuant to its latest annual audited financial statements.

5.5 *Registrar's Right to refuse registration of a transfer*

The Registrar has acknowledged the transfer restriction specified in Condition 5.4. If the Registrar deems that a transfer of Bonds violates such transfer restriction, it shall not register such transfer in the Register Book and shall return the relevant Bond Certificate to the person applying to have such transfer registered. Notwithstanding the foregoing, the registration of any transfer that violates such transfer restriction shall not be binding on the Registrar or the Issuer.

6. **Covenants of the Issuer**

6.1 *Negative Pledge*

(i) So long as any Bonds remain outstanding, the Issuer will not cause or permit to be created on any of its property or assets any mortgage, pledge or other lien or charge as security for any bonds, notes or other evidence of indebtedness for money borrowed heretofore or hereafter issued or assumed by the Issuer or for any guarantee heretofore or hereafter issued by the Issuer for any bonds, notes or other evidence of indebtedness for money borrowed issued or assumed by others (other than "permitted liens" as defined below), unless the Bonds shall be secured by such mortgage, pledge or other lien or charge equally and ratably with such other bonds, notes, other evidences of indebtedness or guarantees issued or assumed by the Issuer.

(ii) For purposes of this Condition 6.1, "permitted liens" means:

- (a) mortgages, pledges and other liens securing bonds, notes, other evidence of indebtedness and guarantees issued or assumed by the Issuer that do not exceed US\$10 million (or the equivalent thereof in any other currency or currencies) at any time outstanding and that do not in the aggregate materially detract from the value of the property or assets subject thereto or materially impair the use of such property or assets in the business of the Issuer;
- (b) mortgages, pledges and other liens securing reimbursement obligations under letters of credit and similar documents given in the ordinary course of business and that do not support the payment of bonds, notes or other evidence of indebtedness for money borrowed or guarantees of such bonds, notes or other evidence of indebtedness; and
- (c) liens securing obligations under hedge agreements entered into in the ordinary course of business.

For purposes of this Condition 6.1, "hedge agreements" means: any swap agreement, cap agreement, collar agreement, futures contract, forward contract, option contract or similar agreement or arrangement designed to protect against or mitigate the effect of fluctuations in interest rates or foreign exchange and entered into as bona fide hedges and not for speculative purposes.

6.2 *Credit Rating*

The Issuer shall arrange for the Credit Rating Agency to provide a credit rating for the Bonds on the Issue Date and for a credit rating to be maintained during the term of the Bonds.

6.3 *Undertakings*

- (a) The Issuer shall supply to the Bondholders' Representative as soon as the same are available (and in any event within the period of time as required by applicable laws), copies of the audited financial statements including, if prepared, consolidated financial statements of the Issuer and its consolidated subsidiaries, for the relevant financial year.
- (b) The Issuer shall supply to the Bondholders' Representative without delay, a report on the Issuer's failure to comply with these Conditions and an occurrence of any Event of Default or any event which may constitute an Event of Default (that is an event which may constitute an Event of Default by reason of the Issuer's failure to remedy the such event within the prescribed period of time).
- (c) The Issuer shall report to the SEC and the Bondholders' Representative as promptly as possible when there is a material adverse change to its business or financial status.

7. **Interest**

7.1 *Interest Rates*

- (a) Interest on the Series 1 Bonds shall be 3.85 per cent per annum payable semi-annually in arrears on each Interest Payment Date.
- (b) Interest on the Series 2 Bonds shall be 4.51 per cent per annum payable semi-annually in arrears on each Interest Payment Date.
- (c) Interest on the Series 3 Bonds shall be 4.88 per cent per annum payable semi-annually in arrears on each Interest Payment Date.

7.2 *Interest Calculation*

The amount of interest payable in respect of any Bond for any Interest Period shall be calculated by multiplying (a) the product of the principal amount of each Bond and the Interest Rate by (b) the number of days in respect of that Interest Period and divided by 365 (which basis shall remain the same during a leap year) and rounding the resulting figure to six decimal places (in case the seventh decimal place is equivalent to or more than five, the sixth decimal place shall be rounded up).

7.3 *Default Interest*

If payment of any principal amount due in respect of the Bonds is improperly withheld or refused on the Maturity Date or any accelerated payment date, interest shall continue to accrue (both before and after judgement) on the Bonds at the Default Interest Rate on the unpaid amount from and including the Maturity Date or any accelerated payment date up to, but excluding, the day on which all sums due in respect of such Bonds are received by the Registrar irrespective of whether or not the Bondholders' Representative has already notified the Issuer in writing pursuant to Condition 11.2.

8. Payments of Principal and Interest

8.1 Principal Payment

On the Maturity Date, the Issuer shall pay the principal amount of the Bonds.

8.2 Interest Payments

Interest on the Bonds shall be payable in arrears to each Bondholder on each Interest Payment Date. The first Interest Payment Date shall be (a) 17 August 2011 in relation to Series 1 Bonds, (b) 17 August 2011 in relation to Series 2 Bonds and (c) 17 August 2011 in relation to Series 3 Bonds and the last Interest Payment Date shall be the Maturity Date.

8.3 Non-Business Days

If the due date for payment of principal or interest falls on a day that is not a Business Day, the relevant amount due and payable shall be paid on the next Business Day (and no interest shall be calculated with respect to any such postponement except for the final Interest Payment Date), with the same force and effect as if made on the original payment date. In respect of the final Interest Payment Date, interest shall accrue in accordance with these Conditions until, but excluding, the actual date of payment.

8.4 Payments Subject to Thai Taxation

All payments due under the Bonds shall be made free and clear of and without any tax deduction unless such deduction is required by the Thai taxation law.

8.5 Payment Method

Payment of principal and interest due on the Bonds will be made by the Issuer through the Registrar to each Bondholder whose name appears in the Register Book on the relevant Record Date or, with respect to persons whose Bonds are deposited with TSD, the persons whose names appear on the list of owners of the Bonds maintained by TSD. Such payments will be made by means of: (i) a Baht crossed check marked "A/C Payee Only" drawn on a bank in Bangkok in the name of the Bondholder mailed to the address of the relevant Bondholder; or (ii) in such other way as may be agreed from time to time by the Issuer and the Registrar; *provided that* payments of interest with respect to the final Interest Payment Date and payment of principal at the Maturity Date shall only be made upon surrender of the relevant Bond Certificates (except for the Bonds deposited with TSD) to the Registrar at its principal office. A Bondholder may surrender its Bond Certificates on or prior to the Maturity Date, in which case the Registrar shall issue to such Bondholder a receipt showing that such Bond Certificates have been duly surrendered.

8.6 Distribution of Payments

All principal, interest and any other amounts received from the Issuer by the Bondholders' Representative under the Bonds shall be applied in the following order of priority:

- (i) firstly, in payment of all costs, expenses and liabilities incurred by the Bondholders' Representative in performing its duties and obligations in respect of the Bonds and/or the Bondholders' Representative Appointment Agreement;

- (ii) secondly, the remuneration of the Bondholders' Representative in respect of the Bonds;
- (iii) thirdly, the interest of the Bonds accrued and unpaid up to the date of payment;
- (iv) fourthly, the outstanding amount of the principal of the Bonds; and
- (v) finally, the balance (if any) to be paid to the Issuer without unreasonable delay.

9. Redemption and Repurchase of Bonds

9.1 *Redemption*

Unless previously redeemed, purchased and cancelled, the Bonds will be redeemed at their outstanding principal amount on the Maturity Date as specified in Condition 8.5 together with interest accrued thereon up to (but excluding) the Maturity Date.

9.2 *Purchase by the Issuer*

The Issuer shall have the right at any time to repurchase the Bonds at any price from the secondary market or other sources. However, if the Issuer makes a tender offer for repurchasing the Bonds in general, the Issuer shall make a tender offer to all the Bondholders and repurchase the Bonds from all Bondholders who wish to sell their holdings equally in proportion to the number of Bonds offered for sale by them.

9.3 *Cancellation*

After the Issuer has repurchased any of the Bonds, the debt under such Bonds shall be extinguished due to a merger of debts under Thai law, and the Issuer may not further offer such Bonds for sale. In this regard, the Issuer shall advise the Registrar to cancel the Bonds, and also advise without delay the Bondholders' Representative, the secondary market and the SEC of the Bond repurchase according to the relevant notifications and laws.

10. Prescription

Claims in respect of principal amount and interest in respect of the Bonds shall become void unless the Bonds are presented for payment within a period of ten (10) years in the case of principal and five (5) years in the case of interest from the relevant payment date.

11. Events of Default

11.1 The occurrence of any of the following events shall constitute an event of default (an “Event of Default**”) under the Bonds:**

- (a) the Issuer shall fail to pay principal or interest payable in respect of the Bonds on the due date for payment thereof and such failure shall continue for thirty (30) days thereafter;
- (b) the Issuer shall fail to perform or observe any other term, undertaking or agreement in respect of the Bonds and such failure shall continue for ninety (90) days after written notice thereof shall have been given to the Issuer at its principal office by the Bondholders' Representative requiring the same to be remedied;
- (c) the Issuer shall fail to pay any amount in excess of US\$10,000,000 (or the equivalent thereof in any other currency or currencies) of principal or interest or premium in

respect of any indebtedness incurred, assumed or guaranteed by the Issuer as and when such amount becomes due and payable and such failure continues until the expiration of any applicable grace period; or

- (d) the acceleration of any indebtedness incurred or assumed by the Issuer with an aggregate principal amount in excess of US\$10,000,000 (or the equivalent thereof in any other currency or currencies) by the holder or holders thereof.

11.2 Upon the occurrence of an Event of Default, if:

- (a) the Bondholders' Representative deems it appropriate; or
- (b) upon receipt by the Bondholders' Representative of a written request from a Bondholder or Bondholders whose individual holdings or aggregate holdings amount to no less than 25 (twenty-five) per cent of the aggregate principal amount of Bonds then outstanding; or
- (c) the Bondholders' Representative has obtained a resolution from a Bondholders' meeting;

the Bondholders' Representative shall notify the Issuer in writing of the Event of Default and shall deliver to the Issuer a written notice that it elects to declare the principal of all Bonds to be due and payable, whereupon the principal of and accrued interest on such Bonds shall become due and payable immediately, unless prior to that time all such defaults thereto existing shall have been cured. Unless facts have become apparent or it is expressly proved otherwise, a default by the Issuer in making payment to a particular Bondholder shall be deemed a default by the Issuer to make payment to all the Bondholders.

11.3 Upon the indebtedness of the Issuer becoming due and payable under Condition 11.2:

- (a) the Bondholders' Representative take any actions as it deems appropriate to cause the Issuer to make payment of all of the debt under the Bonds which is outstanding and unpaid as soon as practicable. Such actions may include taking action to institute legal proceedings, in its capacity as Bondholders' Representative, against the Issuer if legally possible; and
- (b) each Bondholder shall be entitled to institute legal proceedings against the Issuer on its own to enforce repayment of the debt under the Bonds which is outstanding and unpaid to him after 30 (thirty) days from the date the Bondholders' Representative notified the Issuer in writing to make payment of all of the debt under all of the Bonds pursuant to Condition 11.2, provided, that no payment of the outstanding debt has been made to him and, at the time the Bondholder institutes legal proceedings, the Bondholders' Representative has not yet taken legal action against the Issuer for repayment of the outstanding debt.

12. Meetings of Bondholders

12.1 The Issuer or the Bondholders' Representative shall be entitled to call a Bondholders' meeting at any time. The Bondholders' Representative shall promptly call a Bondholders' meeting within thirty (30) days from the date on which the Bondholders of not less than twenty-five (25) per cent in aggregate principal amount of the Bonds then outstanding send a written request to the Bondholders' Representative for a meeting of Bondholders to be convened or upon actual knowledge of the Bondholders' Representative of the occurrence of any of the following events:

- (i) an Event of Default has occurred and the Bondholders' Representative has not delivered a written notification to the Issuer to make payment for the outstanding debt under the Bonds pursuant to Condition 11.2;
- (ii) a proposal to amend material terms of the Conditions has been made pursuant to Condition 15.1;
- (iii) a replacement of the existing Bondholders' Representative is required, unless a written request is made to approve a change of the Bondholders' Representative pursuant to Condition 14.3(b); or
- (iv) an event which the Bondholders' Representative or Bondholders whose individual or aggregate holdings amount to at least 25 (twenty-five) per cent of the aggregate principal amount of Bonds then outstanding (through a written notice to the Bondholders' Representative) consider may affect their interests or the capability of the Issuer to comply with these Conditions.

Notice of a meeting of the Bondholders shall be sent through the Registrar.

- 12.2 Resolutions duly passed by the Bondholders' meeting shall be binding on all Bondholders whether they attended the meeting or not. The procedures for conducting meetings of the Bondholders are set out in Annex B of the Conditions.

Other than in the case of Clause 6.4 of Annex B of these Conditions, the Bondholder may adopt a resolution without holding a meeting if Bondholders approve the action by placing their signatures on a copy of the text of the resolution. Any such resolution shall be effective when it has been signed by the Bondholders holding the aggregate number of votes required to pass such resolution in accordance with Clause 6 of Annex B of these Conditions. For the benefit of this paragraph, the aggregate number of votes shall be calculated from the total outstanding Bonds at the time such resolution is to become effective. The duly signed copy or copies of the resolution shall be delivered by the Issuer to the Registrar within thirty (30) days after its receipt thereof and placed in the minutes of the Bondholders' meeting.

- 12.3 All reasonable costs and expenses of convening and holding any meeting of the Bondholders called in accordance with Condition 12.1 shall be payable immediately upon request, by the Issuer.
- 12.4 Any meeting of the Bondholders under these Conditions shall be a joint meeting between the Bondholders of Series 1 Bonds, the Bondholders of Series 2 Bonds, and the Bondholders of Series 3 Bonds using a joint quorum and resolution, unless the subject matter for which the resolution is required affects the holders of a particular series of Bonds, in which case a quorum and resolution of the relevant Bondholders shall be required. In the event that all subject matters of a meeting only affect the holders of a particular series of Bonds, the meeting may be arranged for only such relevant Bondholders.

13. Powers, Duties and Responsibilities of the Bondholders' Representative

- 13.1 The Bondholders' Representative shall not be liable to the Bondholders for any damage arising from its performance of duties, except for damages incurred to Bondholders arising from the gross negligence or willful misconduct by the Bondholders' Representative in performing its duties or if performing its duties without exercising due care as may be expected from a person operating as the Bondholders' Representative. Without prejudice to the immediately preceding sentence, the Bondholders' Representative shall not be held liable for any loss or damage caused by following the instructions of the Bondholders' meeting.

13.2 In addition to the powers, duties and responsibilities of the Bondholders' Representative as prescribed by Thai law, the Bondholders' Representative shall have the following powers, duties and responsibilities, subject to the relevant provisions of the Bondholders' Representative Appointment Agreement:

- (a) to make arrangements as provided in this Condition 13.2 and otherwise as provided in these Conditions. If the Bondholders' Representative is entitled to exercise its discretion under these Conditions, the Bondholders' Representative may exercise its discretion freely, taking into account the interests of Bondholders;
- (b) to make agreements with the Issuer on the following matters without consent from a meeting of Bondholders:
 - (i) amendments to these Conditions and/or agreements relating to the Bonds on issues which the Bondholders' Representative considers as being of benefit to Bondholders, not adversely affecting their rights and benefits and are not considered as material changes;
 - (ii) amendments to the Conditions and/or agreements relating to the Bonds on issues which the Bondholders' Representative and the Issuer consider being of a formal or technical nature or necessary in order to correct a manifest error and are not considered as material changes; and
 - (iii) to abstain from taking action under Condition 11.3 following the occurrence of an Event of Default and to grant a waiver of any such Event of Default if the Bondholders' Representative considers that this is appropriate, taking into account the interests of the Bondholders.
- (c) to accept into its custody documents and assets which the Bondholders' Representative is required by law to take on behalf of Bondholders pursuant to these Conditions and/or agreements relating to the Bonds;
- (d) to participate in each meeting of Bondholders and offer its opinions to the meeting on measures that may be taken if the Issuer does not comply with these Conditions or on issues which have or may have a significant effect on the interests of Bondholders;
- (e) to make a report for delivery (through the Registrar) without delay to Bondholders on important matters which have been carried out pursuant to the powers and duties of the Bondholders' Representative;
- (f) if the Bondholders' Representative lacks legal qualifications to act as the Bondholders' Representative and the Bondholders' Representative is unable to obtain the legal qualifications to act as the Bondholders' Representative within 60 days of the date that the Bondholders' Representative becomes aware of its lack of legal qualifications, the Bondholders' Representative shall as soon as practicable of its lack of legal qualification notify the Issuer in writing and the Issuer must nominate a person who shall take over the duties of Bondholders' Representative as its replacement and call a meeting of Bondholders pursuant to Condition 12.1(iii) as soon as practicable.

13.3 The Bondholders' Representative shall perform its duties with honesty and care to protect the interests of Bondholders. However, the Bondholders' Representative shall not be liable to any person for any damage incurred as a result of its performance of duties based on its reliance on a certificate issued by the authorized representative of the Issuer or an opinion, advice or information specifically prepared by an advisor to the Bondholders' Representative, if such

reliance is in good faith and the Bondholders' Representative takes such care as may be expected from a person operating as the Bondholders' Representative even though it is later found that such certificate, opinion, advice or information is defective or untrue.

14. Appointment and Change of the Bondholders' Representative

14.1 The Issuer has appointed CIMB Thai Bank Public Company Limited which has all the qualifications as required by applicable Thai laws to act as Bondholders' Representative. The Bondholders shall be deemed to have given their consent to the Issuer for the appointment of CIMB Thai Bank Public Company Limited as the Bondholders' Representative.

14.2 A change of Bondholders' Representative is required if:

- (a) the Bondholders' Representative lacks the requisite qualifications to act as Bondholders' Representative and the Bondholders' Representative is unable to obtain the requisite qualifications to act as the Bondholders' Representative within 60 (sixty) days from the date that the Bondholders' Representative becomes aware of its lack of the qualifications; or
- (b) a meeting of Bondholders resolves to change the Bondholders' Representative as the meeting considers that the Bondholders' Representative has not performed its duties professionally or efficiently; or
- (c) the Bondholders' Representative breaches the terms and conditions contained in the Bondholders' Representative Appointment Agreement or these Conditions, and such breach has not been rectified within a period of 30 (thirty) days from the date of a written notice thereof from the Issuer to the Bondholders' Representative; or
- (d) the Bondholders' Representative terminates its appointment according to the procedures specified in the Bondholders' Representative Appointment Agreement; or
- (e) the Issuer terminates the appointment of the Bondholders' Representative according to the procedures specified in the Bondholders' Representative Appointment Agreement.

14.3 If a change of the Bondholders' Representative is required under Condition 14.2, the Bondholders' Representative or the Issuer shall as soon as practicable either:

- (a) call a meeting of Bondholders to pass a resolution approving a change of Bondholders' Representative and the appointment of another person nominated by the Issuer to assume the duties of Bondholders' Representative; or
- (b) issue a written request to each Bondholder for approval of a change of the Bondholders' Representative and the appointment of another person nominated by the Issuer to assume the duties of Bondholders' Representative. If no Bondholders whose individual or aggregate holdings amount to more than 10 (ten) per cent of the total number of units of unredeemed Bonds have filed a written objection within a period of 30 (thirty) days from the date of issue of the written request by the Issuer, it shall be deemed that all the Bondholders have given approval for a change of the Bondholders' Representative from the current incumbent to the person nominated by the Issuer in such written request.

If a change of Bondholders' Representative is required under Condition 14.2 for whatever reason, the existing Bondholders' Representative must continue to perform its duties to protect the interests of Bondholders in accordance with these Conditions until the new Bondholders' Representative assumes its duties as Bondholders' Representative. For the avoidance of doubt,

if the appointment of the Bondholders' Representative is terminated as all the Bonds have been fully redeemed or the Bonds are not issued on the Issue Date, the Bondholders' Representative shall be released from any further obligations as the Bondholders' Representative under these Conditions and the Bondholders' Representative Appointment Agreement from the time of that termination.

- 14.4 The Issuer shall request approval from the SEC for a change of Bondholders' Representative pursuant to any relevant notifications and laws which are in force for the time being. After the Issuer has completed arrangements regarding appointment of the new Bondholders' Representative, the Issuer shall notify the Bondholders of such appointment within 30 (thirty) days and the existing Bondholders' Representative shall without delay hand over the assets, and all relevant documents to the newly-appointed Bondholders' Representative and fully provide its cooperation to the newly-appointed Bondholders' Representative to ensure an orderly transition and enable the assumption of duties by the newly-appointed Bondholders' Representative.

15. Amendment to the Conditions

- 15.1 Subject to Condition 15.2, any amendment to the Conditions requires the approval of the Issuer and the Bondholders' meeting in accordance with Annex B of these Conditions.
- 15.2 The Issuer may amend these Conditions (other than Conditions 4.2(b) and 13.2(b)) without the consent of the Bondholders if such amendment does not adversely affect the rights of the Bondholders, or which is of a formal or technical nature or is necessary to correct manifest errors. The Issuer shall promptly inform the Bondholders' Representative and the Bondholders in writing of the amendment to these Conditions made by the Issuer pursuant to this Condition 15.2.
- 15.3 The Issuer shall deliver the amended Conditions to the Bondholders' Representative and the Registrar and shall cause the Registrar to deliver such amended Conditions to the SEC and the Thai Bond Market Association within 15 (fifteen) days from the effective date of amendment to the Conditions, and the Registrar shall deliver the same to the Bondholders upon request.

16. Replacement of Bond Certificates

If a Bond Certificate is lost, stolen, mutilated, defaced, destroyed or damaged in any manner, the relevant Bondholder whose name appears in the Register Book shall be entitled to request the Registrar to issue a replacement certificate, subject to the payment of any fees and expenses payable to the Registrar for the replacement certificate and provided that the relevant Bondholder has given the Registrar any additional evidence as it reasonably requires (provided that the requirement is reasonable in the light of prevailing market practice). Mutilated or defaced Bond Certificates must be surrendered before replacements will be issued. The Registrar shall issue a replacement certificate to the Bondholder within ten (10) Business Days from the date of the Registrar receives the replacement request and any other documents required by it and the Registrar shall record the cancellation of the lost or damaged Bond Certificate in the Register Book.

17. Notices

17.1 Notices to Bondholders

- (a) Notices to Bondholders will be deemed to be validly given if sent by registered mail (or the equivalent) or (if posted to an overseas address) by airmail to the address of the Bondholder specified in the Register Book or, with respect to persons whose Bonds are deposited with TSD, to the address specified by TSD for such Bondholder, and

will be deemed to have been validly given on the third day after the date it is mailed or, if posted from a country other than that of the addressee, on the seventh day after the date it is posted.

- (b) Neither the failure to give notice nor any defect in any notice given to any particular Bondholder shall affect the sufficiency of any notice with respect to other Bondholders.

17.2 *Notices to the Issuer, the Bondholders' Representative or the Registrar*

- (a) Notices to the Bondholders' Representative shall be validly given if sent to the address or fax number of the Bondholders' Representative specified in the Bondholders' Representative Appointment Agreement.
- (b) Notices to the Registrar shall be validly given if sent to the address or fax number of the Registrar specified in the Registrar Appointment Agreement.
- (c) Notices to the Issuer shall be validly given if sent to the address of the Issuer as specified below:

CENTRAL AMERICAN BANK FOR ECONOMIC INTEGRATION

Address: Edificio Sede BCIE, Boulevard Suyapa, Tegucigalpa MDC,
Honduras, C.A.
Attention: Treasurer – Mr. José Félix Magaña

With copy to:

The Issuer's Representative:

TMF (Thailand) Limited

Address: Unit 1604-6 Capital Tower,
All Seasons Place, 16th floor,
87/1 Wireless Road,
Kwaeng Lumpini, Khet Pathumwan,
Bangkok 10330, Thailand
Attention: Managing Director - Suganya Ransigutta
Legal Manager, Legal Department - Pattamakan Suparp

- (d) Notices may be sent by regular mail or by registered mail. Any communication made or delivered by one person to another under these Conditions will only be effective
 - (i) if sent by letter, the earlier to occur of (A) after the lapse of 3 (three) Business Days from the date of delivery to the courier service and (B) when received; or
 - (ii) if sent by fax, when received in legible form.

17.3 *Language*

All notices and communication to be made to the Issuer in relation to the Bonds and these Conditions shall be made in English language, unless as otherwise required under the

applicable laws or any other agreement, in which case an English translation thereof shall be provided to the Issuer.

18. Governing Law and Jurisdiction

- (a) These Conditions and the Bonds shall be governed by and construed in accordance with the laws of Thailand. To the extent of discrepancy or inconsistency between any provision of these Conditions with any laws or notification applicable to the Bonds, the provisions of such laws or notifications applicable to the Bonds shall supersede only the parts of the Conditions which give rise to such discrepancy or inconsistency.
- (b) The Issuer agrees that any legal action arising out of or relating to these Conditions may be brought in the courts of Thailand and submits to the non-exclusive jurisdiction of such courts.
- (c) Nothing in these Conditions shall limit the right of the Bondholders to commence any legal action against the Issuer and/or its assets in any other jurisdiction or to serve process in any manner permitted by law, and the taking of proceedings in any jurisdiction shall not preclude the Bondholders from taking proceedings in any other jurisdiction whether concurrently or not.
- (d) The Issuer, to the extent permitted by its Constitutive Agreement and/or applicable law, irrevocably waives and agrees not to plead any immunity from proceedings in respect of itself or its property to the jurisdiction of any court to which it may otherwise be entitled (including sovereign immunity and immunity to post-judgment attachment and execution but not to pre-judgment attachment) in any such action. As provided under Article 29 of the Constitutive Agreement, the revenues, assets and property of the Issuer located in any Member Country (as defined in the Constitutive Agreement) are not subject to execution or attachment in the absence of a final judgement.
- (e) The Issuer hereby waives its immunity from the proceedings in respect of itself or its property except immunity in respect of its property used for diplomatic or consular missions, property of a military nature, and property located in its territory and dedicated to a public or governmental use as distinguished from the property dedicated to commercial use.

These Conditions are made on 11 February 2011, and shall be effective from the Issue Date.

**Central American Bank for Economic Integration
as Issuer**

By: _____
Authorized Signatory

ANNEX A
BOND CERTIFICATE

Form of Bond Certificate
(แบบตัวอย่างใบพันธบัตร)

เซินทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น เป็นสถาบันการเงินพหุภาคี จัดตั้งขึ้นตามข้อตกลงระหว่างประเทศภาคีสมาชิก Central American Bank for Economic Integration is a legal entity under public international law established pursuant to a certain Constitutive Agreement entered into among the member countries.

ใบพันธบัตรระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ และมีผู้แทนผู้ถือพันธบัตร
Unsubordinated Bonds with a Bondholders' Representative
in Name-Registered Certificate

เซินทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น
CENTRAL AMERICAN BANK FOR ECONOMIC INTEGRATION
พันธบัตรของเซินทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น ครั้งที่ 1/2554 ชุด 1 ครบกำหนดได้ถือนปี 2557
Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 1 Due 2014

เลขที่ใบพันธบัตร [●]	วันครบกำหนดได้ถือน	17 กุมภาพันธ์ 2557	อายุ 3 ปี	มูลค่าที่ตราไว้	1,000 บาท/หน่วย	จำนวนที่ออก	1,000,000 หน่วย	มูลค่ารวม	1,000,000,000 บาท
Certificate No. [●]	Maturity Date	17 February 2014	Tenor 3 Years	Face Value	1,000 Baht/Unit	No. of Issued Bonds	1,000,000 Units	Total Amount	1,000,000,000 Baht
อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.85 ต่อปี ตลอดอายุพันธบัตร	ชำระปีละ 2 ครั้ง								
Interest Rate of 3.85% per annum throughout the term of Bonds	Semi-annually								
เซินทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น จะดำเนินการชำระคืนเงินต้นพันธบัตรในวันครบกำหนดได้ถือนพันธบัตรในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2557									
Central American Bank for Economic Integration will fully repay the principal of Bonds on the Maturity Date which is 17 February 2014.									
ชื่อผู้ถือพันธบัตร [●]									
Name of Bondholder [●]									
เลขทะเบียนผู้ถือพันธบัตร [●]			จำนวนหน่วยพันธบัตร (หน่วย) [●]			วันที่ออกใบพันธบัตร [●]			
Bondholder Registration No. [●]			No. of Bonds (Units) [●]			Certificate Issue Date [●]			
วันที่ออกพันธบัตร [●]			จำนวนเงิน (บาท) [●]						
Issue Date [●]			Total Principal Amount (Baht) [●]						

พันธบัตรเป็นหนี้ที่ไม่ด้อยสิทธิและเป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของผู้ออกพันธบัตร ซึ่งมีสถานะทางกฎหมายเท่าเทียมกันทุกหน่วย และเท่าเทียมกับหนี้คงค้างอื่นใดของผู้ออกพันธบัตรที่ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีหลักประกันทั้งในปัจจุบันและในอนาคต
The Bonds constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu*, without any preference among themselves, with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.

ใบพันธบัตรนี้ลงนามรับรองโดย

This Bond Certificate is issued by:

This Bond Certificate is authenticated by:

เซินทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น
Central American Bank for Economic Integration

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ตัวแทนที่ได้รับการแต่งตั้ง

Thailand Securities Depository Company Limited
Authorized Representative

เนื่องจากผู้ออกพันธบัตรได้รับอนุญาตให้เสนอขายพันธบัตรที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ออกพันธบัตรได้จัดซื้อจำกัด
การโอนให้จำกัดอยู่ในผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ไว้กับสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผู้ออกพันธบัตรต้องยื่น
แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 14/2552 เรื่อง การเสนอขายพันธบัตรต่างประเทศ
หรือหุ้นผู้ต่างประเทศในประเทศไทย ลงแต่วันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงในอนาคต ดังนั้นผู้ออกพันธบัตรและ/หรือ
นายทะเบียนพันธบัตรจะไม่รับจดทะเบียนการโอนพันธบัตรไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศ
ดังกล่าว The Issuer has been granted permission to offer and sell the newly issued bonds to institutional investors and high
net-worth investors, has registered this transfer restriction with the office of the Securities and Exchange Commission of
Thailand and is required to file the Registration Statement and the draft Prospectus pursuant to the Notification of the
Capital Market Supervisory Board No. Thor.Jor. 14/2552 Re: The Offer for Sale of Foreign Bonds or Foreign Debentures in
Thailand dated 13 March 2009 as may be amended from time to time. In connection with any transfer of the Bonds, the
Issuer and/or the Registrar shall not accept the registration of any person who is not an institutional investor or high net-
worth investor under the said notification.

ใบพันธบัตรนี้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกพันธบัตรและผู้ถือพันธบัตรตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของผู้ออกพันธบัตร และ/หรือ ที่จะแก้ไขเพิ่มเติมต่อในภายหลัง (“ข้อกำหนดสิทธิ”) / This Certificate is subject to the Terms and Conditions of the Bonds as specified in the Prospectus of the Issuer and/or any subsequent amendment to the Terms and Conditions (“*Terms and Conditions*”).

สรุปสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิของพันธบัตร / Summary of the Terms and Conditions of the Bonds.

- พันธบัตรนี้เป็นพันธบัตรระงับชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน และมีผู้แทนผู้ถือพันธบัตร / These Bonds are the unsubordinated and unsecured Bonds with a Bondholders' Representative in Name-Registered Certificate.
ผู้แทนผู้ถือพันธบัตร: ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) / BONDHOLDERS' REPRESENTATIVE: CIMB Thai Bank Public Company Limited
นายทะเบียนพันธบัตร: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด / REGISTRAR: Thailand Securities Depository Company Limited
- ระยะเวลาในการคำนวณดอกเบี้ยและวิธีการในการชำระดอกเบี้ยและไถ่ถอนพันธบัตร / Interest Calculation Period and Procedures for Interest Payment and Redemption of Bonds.
 - การกำหนดวันชำระดอกเบี้ย มีการกำหนดชำระดอกเบี้ยปีละ 2 ครั้ง ทุกวันที่ 17 กุมภาพันธ์ และ 17 สิงหาคม ของทุกปี ตลอดอายุพันธบัตร / Interest shall be payable semi-annually and shall be paid on 17 February and 17 August of each year throughout the term of the Bonds.
 - การกำหนดชำระคืนเงินต้น ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการชำระคืนเงินต้นตามมูลค่าพันธบัตรในวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร / For principal repayment, the Issuer shall repay the principal in full on the Maturity Date.
 - โดยหากวันครบกำหนดชำระคืนเงินต้น/ดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการจะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตรและนายทะเบียนพันธบัตรไม่จำเป็นต้องชำระเงินเพิ่มใดๆ สำหรับการเลื่อนวันชำระคืนเงินต้น เว้นแต่ในกรณีการจ่ายเงินดังกล่าวตรงกับวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร / If the due date for payment of principal / interest is not a business day, such payment shall be made on the following business day. The Issuer and the Registrar shall not be required to make any additional payment for such a postponement, except in the case of the payment falling on the Maturity Date.
 - ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการให้นายทะเบียนพันธบัตรทำการชำระดอกเบี้ยตามข้อ 2.1 แต่จะงวดและชำระเงินต้นตามข้อ 2.2 ให้แก่ผู้ถือพันธบัตรโดย เช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายในนามของผู้ถือพันธบัตร หรือวิธีการอื่นใดตามที่ผู้ออกพันธบัตรและนายทะเบียนพันธบัตรได้ตกลงกัน ทั้งนี้ สำหรับการชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยงวดสุดท้าย นายทะเบียนพันธบัตรไม่ต้องชำระเงินจนกว่าผู้ถือพันธบัตรได้นำใบพันธบัตรมาคืน ณ สำนักงานของนายทะเบียนพันธบัตร ซึ่งผู้ถือพันธบัตรจะนำใบพันธบัตรมาคืนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตรก็ได้ โดยนายทะเบียนพันธบัตรจะออกหนังสือยืนยันการรับใบพันธบัตรดังกล่าว / The Issuer shall cause the Registrar to pay interest (specified in Clause 2.1) and principal (specified in Clause 2.2) to the Bondholders for each payment period by means of a crossed check marked "A/C payee only" in the name of the Bondholder or any other way as agreed by the Issuer and the Registrar. In this regard, for the last interest and principal repayment, the Registrar shall not be required to make payment until the Bondholders shall surrender the Bond Certificate at the head office of the Registrar. The Bondholder may surrender the Bond Certificate prior to the Maturity Date and the Registrar shall issue a written acknowledgement of receipt thereof as evidence.
- การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตร / The Closure of the Register
ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการให้นายทะเบียนพันธบัตรปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตรเป็นระยะเวลา 14 (สิบสี่) วันล่วงหน้าก่อนวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ย และ/หรือ วันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร เพื่อทำการโอนพันธบัตรและระงับชื่อผู้ถือพันธบัตร ผู้มีสิทธิในการกำหนดสิทธิของผู้ถือพันธบัตรในการรับดอกเบี้ย และ/หรือ เงินต้น ในกรณีในวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตรวันแรกไม่ตรงกับวันทำการ ก็ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป /The Issuer shall cause the Registrar to close the Register 14 (fourteen) days prior to the Interest Payment Date and/or the Maturity Date in order to suspend the transfer of the Bonds for the purpose of determining the names of the Bondholders who are entitled to receive payment of interest and/or principal. If the first day of the closure of the Register is not a business day, the closure of the Register shall be postponed to the following business day.
- เงื่อนไขอื่น ๆ เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของผู้ออกพันธบัตรในกรอกพันธบัตรครั้งนี้ / Other conditions shall be in accordance with the Terms and Conditions as specified in the Prospectus of the Bonds.

โปรดอ่าน Please read	<p>(1) ให้ผู้ลงทะเบียนรับโอนพันธบัตรทำแบบคำขอลงทะเบียนรับโอนพันธบัตรทุกครั้งที่ยื่นโอนพันธบัตรต่อนายทะเบียนพันธบัตร / An applicant for the registration of a transfer of Bonds must complete the Bonds transfer registration form each time, and deliver such form to the Registrar.</p> <p>(2) เฉพาะผู้รับโอนหลักทรัพย์รายแรกจากผู้ถือพันธบัตรที่ปรากฏชื่อที่ด้านหน้าของใบพันธบัตร ให้แนบภาพถ่ายบัตรประชาชนที่ได้รับรองสำเนาถูกต้องไปพร้อมกันในพันธบัตรฉบับนี้ กรณีที่เป็นนิติบุคคลให้แนบสำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปีที่ได้รับรองสำเนาถูกต้อง พร้อมกับภาพถ่ายบัตรประชาชนของผู้มีอำนาจที่ได้รับรองสำเนาถูกต้องไปพร้อมกับใบพันธบัตรฉบับนี้ด้วย / For the first transferee of the Bonds from the Bondholders whose name appear on the front of the Bond Certificate, certified true copies of the I.D. card must be submitted together with the Bond Certificate. In the case of a juristic person, a certified true copy of the affidavit issued by the Ministry of Commerce which is not more than 1 year old, and certified true copy(ies) of the I.D. card of the authorized person(s) must be submitted with the Bond Certificate.</p> <p>(3) ในกรณีที่ผู้รับโอนพันธบัตรจะทำการโอนพันธบัตร ผู้รับโอนพันธบัตรจะต้องลงลายมือชื่อแบบเดียวกับลายมือชื่อที่เคยลงไว้เมื่อรับโอนพันธบัตร ในกรณีเปลี่ยนผู้ลงลายมือชื่อ ให้แสดงหลักฐานประกอบการโอนเช่นเดียวกับข้อ (2) / When a transferee wishes to transfer the Bonds he must affix exactly the same signature as when he acquires the transfer of such Bonds. Any change of authorised signatory(ies) must be substantiated by the documents referred to in number (2).</p>
-------------------------	---

ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (ผู้ที่ต้องการลงทะเบียนเป็นผู้ถือพันธบัตรในสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตร) /Signature of transferee (who wishes to have his name entered in the Register)	นายทะเบียนพันธบัตรลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจ พร้อมประทับตราของนายทะเบียนพันธบัตร (ถ้ามี) Authorised Signature of Registrar with the seal of Registrars (if any)
	ชื่อ-สกุล ของผู้รับโอน (ตัวบรรจง) / Full name of transferee in block letters	
1. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)	
	ตัวบรรจง / (Block letters)	
2. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)	
	ตัวบรรจง / (Block letters)	
3. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)	
	ตัวบรรจง / (Block letters)	

Form of Bond Certificate
(แบบตัวอย่างใบพันธบัตร)

เซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ พอร์ อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น เป็นสถาบันการเงินพหุภาคี จัดตั้งขึ้นตามข้อตกลงระหว่างประเทศภาคีสมาชิก Central American Bank for Economic Integration is a legal entity under public international law established pursuant to a certain Constitutive Agreement entered into among the member countries.

ใบพันธบัตรระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ และมีผู้แทนผู้ถือพันธบัตร
Unsubordinated Bonds with a Bondholders' Representative
in Name-Registered Certificate

เซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ พอร์ อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น
CENTRAL AMERICAN BANK FOR ECONOMIC INTEGRATION
พันธบัตรของเซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ พอร์ อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น ครั้งที่ 1/2554 ชุด 2 ครบกำหนดได้ถือนปี 2559
Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 2 Due 2016

เลขที่ใบพันธบัตร	[●]	วันครบกำหนดได้ถือน	17 กุมภาพันธ์ 2559	อายุ	5 ปี	มูลค่าที่ตราไว้	1,000 บาท/หน่วย	จำนวนที่ออก	865,000 หน่วย	มูลค่ารวม	865,000,000 บาท
Certificate No.	[●]	Maturity Date	17 February 2016	Tenor	5 Years	Face Value	1,000 Baht/Unit	No. of Issued Bonds	865,000 Units	Total Amount	865,000,000 Baht
อัตราดอกเบี้ยร้อยละ	4.51	ต่อปี ตลอดอายุพันธบัตร	ชำระปีละ	2 ครั้ง							
Interest Rate of	4.51%	per annum throughout the term of Bonds	Semi-annually								
เซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ พอร์ อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น จะดำเนินการชำระคืนเงินต้นพันธบัตรในวันครบกำหนดได้ถือนพันธบัตรในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2559 Central American Bank for Economic Integration will fully repay the principal of Bonds on the Maturity Date which is 17 February 2016.											
ชื่อผู้ถือพันธบัตร	[●]										
Name of Bondholder	[●]										
เลขทะเบียนผู้ถือพันธบัตร	[●]		จำนวนหน่วยพันธบัตร (หน่วย)	[●]		วันที่ออกใบพันธบัตร	[●]				
Bondholder Registration No.	[●]		No. of Bonds (Units)	[●]		Certificate Issue Date	[●]				
วันที่ออกพันธบัตร	[●]		จำนวนเงิน (บาท)	[●]							
Issue Date	[●]		Total Principal Amount (Baht)	[●]							

พันธบัตรเป็นหนี้ที่ไม่ด้อยสิทธิและเป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของผู้ออกพันธบัตร ซึ่งมีสถานะทางกฎหมายเท่าเทียมกันทุกหน่วย และเท่าเทียมกับหนี้คงค้างอื่นใดของผู้ออกพันธบัตรที่ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีหลักประกันทั้งในปัจจุบันและในอนาคต
The Bonds constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu*, without any preference among themselves, with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.

ใบพันธบัตรนี้ลงนามรับรองโดย

This Bond Certificate is issued by:

This Bond Certificate is authenticated by:

เซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ พอร์ อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น
Central American Bank for Economic Integration

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ตัวแทนที่ได้รับการแต่งตั้ง

Thailand Securities Depository Company Limited
Authorized Representative

เนื่องจากผู้ออกพันธบัตรได้รับอนุญาตให้เสนอขายพันธบัตรที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ออกพันธบัตรได้จัดซื้อจำกัดการโอนให้จำกัดอยู่ในผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ไว้กับสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผู้ออกพันธบัตรต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 14/2552 เรื่อง การเสนอขายพันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทย ลงแต่วันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงในอนาคต ดังนั้นผู้ออกพันธบัตรและ/หรือนายทะเบียนพันธบัตรจะไม่รับจดทะเบียนการโอนพันธบัตรไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศดังกล่าว The Issuer has been granted permission to offer and sell the newly issued bonds to institutional investors and high net-worth investors, has registered this transfer restriction with the office of the Securities and Exchange Commission of Thailand and is required to file the Registration Statement and the draft Prospectus pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Thor.Jor. 14/2552 Re: The Offer for Sale of Foreign Bonds or Foreign Debentures in Thailand dated 13 March 2009 as may be amended from time to time. In connection with any transfer of the Bonds, the Issuer and/or the Registrar shall not accept the registration of any person who is not an institutional investor or high net-worth investor under the said notification.

ใบพันธบัตรนี้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกพันธบัตรและผู้ถือพันธบัตรตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของผู้ออกพันธบัตร และ/หรือ ที่จะแก้ไขเพิ่มเติมต่อไปภายหลัง (“ข้อกำหนดสิทธิ”) / This Certificate is subject to the Terms and Conditions of the Bonds as specified in the Prospectus of the Issuer and/or any subsequent amendment to the Terms and Conditions (“*Terms and Conditions*”).

สรุปสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิของพันธบัตร / Summary of the Terms and Conditions of the Bonds.

- พันธบัตรนี้เป็นพันธบัตรระงับชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มียกเว้นสิทธิ และไม่มีผู้แทนผู้ถือพันธบัตร / These Bonds are the unsubordinated and unsecured Bonds with a Bondholders' Representative in Name-Registered Certificate.
ผู้แทนผู้ถือพันธบัตร: ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) / BONDHOLDERS' REPRESENTATIVE: CIMB Thai Bank Public Company Limited
นายทะเบียนพันธบัตร: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด / REGISTRAR: Thailand Securities Depository Company Limited
- ระยะเวลาในการคำนวณดอกเบี้ยและวิธีการในการชำระดอกเบี้ยและไถ่ถอนพันธบัตร / Interest Calculation Period and Procedures for Interest Payment and Redemption of Bonds.
 - การกำหนดวันชำระดอกเบี้ย มีการกำหนดชำระดอกเบี้ยปีละ 2 ครั้ง ทุกวันที่ 17 กุมภาพันธ์ และ 17 สิงหาคม ของทุกปี ตลอดอายุพันธบัตร / Interest shall be payable semi-annually and shall be paid on 17 February and 17 August of each year throughout the term of the Bonds.
 - การกำหนดชำระคืนเงินต้น ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการชำระคืนเงินต้นตามมูลค่าพันธบัตรในวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร / For principal repayment, the Issuer shall repay the principal in full on the Maturity Date.
 - โดยหากวันครบกำหนดชำระคืนเงินต้น/ดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการจะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตรและนายทะเบียนพันธบัตรไม่จำเป็นต้องชำระเงินเพิ่มใดๆ สำหรับการเลื่อนวันชำระคืนเงินต้น เว้นแต่ในกรณีการชำระเงินดังกล่าวตรงกับวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร / If the due date for payment of principal / interest is not a business day, such payment shall be made on the following business day. The Issuer and the Registrar shall not be required to make any additional payment for such a postponement, except in the case of the payment falling on the Maturity Date.
 - ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการให้นายทะเบียนพันธบัตรทำการชำระดอกเบี้ยตามข้อ 2.1 แต่ละงวดและชำระคืนเงินต้นตามข้อ 2.2 ให้แก่ผู้ถือพันธบัตรโดย เช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายในนามของผู้ถือพันธบัตร หรือวิธีการอื่นใดตามที่ผู้ออกพันธบัตรและนายทะเบียนพันธบัตรได้ตกลงกัน ทั้งนี้ สำหรับการชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยงวดสุดท้าย นายทะเบียนพันธบัตรไม่ต้องชำระเงินจนกว่าผู้ถือพันธบัตรได้นำใบพันธบัตรมาคืน ณ สำนักงานของนายทะเบียนพันธบัตร ซึ่งผู้ถือพันธบัตรจะนำใบพันธบัตรมาคืนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตรก็ได้ โดยนายทะเบียนพันธบัตรจะออกหนังสือยืนยันการรับใบพันธบัตรดังกล่าว / The Issuer shall cause the Registrar to pay interest (specified in Clause 2.1) and principal (specified in Clause 2.2) to the Bondholders for each payment period by means of a crossed check marked “A/C payee only” in the name of the Bondholder or any other way as agreed by the Issuer and the Registrar. In this regard, for the last interest and principal repayment, the Registrar shall not be required to make payment until the Bondholders shall surrender the Bond Certificate at the head office of the Registrar. The Bondholder may surrender the Bond Certificate prior to the Maturity Date and the Registrar shall issue a written acknowledgement of receipt thereof as evidence.
- การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตร / The Closure of the Register
ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการให้นายทะเบียนพันธบัตรปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตรเป็นระยะเวลา 14 (สิบสี่) วันล่วงหน้าก่อนวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ย และ/หรือ วันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร เพื่อทำการโอนพันธบัตรและระงับชื่อผู้ถือพันธบัตร ผู้มีสิทธิในการกำหนดสิทธิของผู้ถือพันธบัตรในการรับดอกเบี้ย และ/หรือ เงินต้น ในกรณีในวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตรวันแรกไม่ตรงกับวันทำการ ก็ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป /The Issuer shall cause the Registrar to close the Register 14 (fourteen) days prior to the Interest Payment Date and/or the Maturity Date in order to suspend the transfer of the Bonds for the purpose of determining the names of the Bondholders who are entitled to receive payment of interest and/or principal. If the first day of the closure of the Register is not a business day, the closure of the Register shall be postponed to the following business day.
- เงื่อนไขอื่น ๆ เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของผู้ออกพันธบัตรในกรอกออกพันธบัตรครั้งนี้ / Other conditions shall be in accordance with the Terms and Conditions as specified in the Prospectus of the Bonds.

โปรดอ่าน Please read	<p>(1) ให้ผู้ลงทะเบียนรับโอนพันธบัตรทำแบบคำขอลงทะเบียนรับโอนพันธบัตรทุกครั้งที่ยื่นโอนพันธบัตรต่อนายทะเบียนพันธบัตร / An applicant for the registration of a transfer of Bonds must complete the Bonds transfer registration form each time, and deliver such form to the Registrar.</p> <p>(2) เฉพาะผู้รับโอนหลักทรัพย์รายแรกจากผู้ถือพันธบัตรที่ปรากฏชื่อที่ด้านหน้าของใบพันธบัตร ให้แนบภาพถ่ายบัตรประชาชนที่ได้รับรองสำเนาถูกต้องไปพร้อมกันในพันธบัตรฉบับนี้ กรณีที่เป็นนิติบุคคลให้แนบสำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปีที่ได้รับรองสำเนาถูกต้อง พร้อมกับภาพถ่ายบัตรประชาชนของผู้มีอำนาจที่ได้รับรองสำเนาถูกต้องไปพร้อมกับใบพันธบัตรฉบับนี้ด้วย / For the first transferee of the Bonds from the Bondholders whose name appear on the front of the Bond Certificate, certified true copies of the I.D. card must be submitted together with the Bond Certificate. In the case of a juristic person, a certified true copy of the affidavit issued by the Ministry of Commerce which is not more than 1 year old, and certified true copy(ies) of the I.D. card of the authorized person(s) must be submitted with the Bond Certificate.</p> <p>(3) ในกรณีที่ผู้รับโอนพันธบัตรจะทำการโอนพันธบัตร ผู้รับโอนพันธบัตรจะต้องลงลายมือชื่อแบบเดียวกับลายมือชื่อที่เคยลงไว้เมื่อรับโอนพันธบัตร ในกรณีเปลี่ยนผู้ลงลายมือชื่อ ให้แสดงหลักฐานประกอบการโอนเช่นเดียวกับข้อ (2) / When a transferee wishes to transfer the Bonds he must affix exactly the same signature as when he acquires the transfer of such Bonds. Any change of authorised signatory(ies) must be substantiated by the documents referred to in number (2).</p>	
<p>ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor</p>	<p>ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (ผู้ที่ต้องการลงทะเบียนเป็นผู้ถือพันธบัตรในสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตร) /Signature of transferee (who wishes to have his name entered in the Register)</p>	<p>นายทะเบียนพันธบัตรลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจ พร้อมประทับตราของนายทะเบียนพันธบัตร (ถ้ามี) Authorised Signature of Registrar with the seal of Registrars (if any)</p>
	<p>ชื่อ-สกุล ของผู้รับโอน (ตัวบรรจง) / Full name of transferee in block letters</p>	
<p>1. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor</p>	<p>ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)</p>	
	<p>ตัวบรรจง / (Block letters)</p>	
<p>2. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor</p>	<p>ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)</p>	
	<p>ตัวบรรจง / (Block letters)</p>	
<p>3. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor</p>	<p>ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)</p>	
	<p>ตัวบรรจง / (Block letters)</p>	

Form of Bond Certificate
(แบบตัวอย่างใบพันธบัตร)

เซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น เป็นสถาบันการเงินพหุภาคี จัดตั้งขึ้นตามข้อตกลงระหว่างประเทศภาคีสมาชิก Central American Bank for Economic Integration is a legal entity under public international law established pursuant to a certain Constitutive Agreement entered into among the member countries.

ใบพันธบัตรระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ และมีผู้แทนผู้ถือพันธบัตร
Unsubordinated Bonds with a Bondholders' Representative
in Name-Registered Certificate

เซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น
CENTRAL AMERICAN BANK FOR ECONOMIC INTEGRATION
พันธบัตรของเซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น ครั้งที่ 1/2554 ชุด 3 ครบกำหนดได้ถอนปี 2564
Bonds of Central American Bank for Economic Integration No. 1/2554 Series 3 Due 2021

เลขที่ใบพันธบัตร	[●]	วันครบกำหนดได้ถอน	17 กุมภาพันธ์ 2564	อายุ	10 ปี	มูลค่าที่ตราไว้	1,000 บาท/หน่วย	จำนวนที่ออก	1,235,000 หน่วย	มูลค่ารวม	1,235,000,000 บาท
Certificate No.	[●]	Maturity Date	17 February 2021	Tenor	10 Years	Face Value	1,000 Baht/Unit	No. of Issued Bonds	1,235,000 Units	Total Amount	1,235,000,000 Baht
อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.88 ต่อปี ตลอดอายุพันธบัตร		ชำระปีละ	2 ครั้ง								
Interest Rate of 4.88% per annum throughout the term of Bonds		Semi-annually									
เซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น จะดำเนินการชำระคืนเงินต้นพันธบัตรในวันครบกำหนดได้ถอนพันธบัตรในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2564											
Central American Bank for Economic Integration will fully repay the principal of Bonds on the Maturity Date which is 17 February 2021.											
ชื่อผู้ถือพันธบัตร	[●]										
Name of Bondholder	[●]										
เลขทะเบียนผู้ถือพันธบัตร	[●]	จำนวนหน่วยพันธบัตร (หน่วย)	[●]			วันที่ออกใบพันธบัตร	[●]				
Bondholder Registration No.	[●]	No. of Bonds (Units)	[●]			Certificate Issue Date	[●]				
วันที่ออกพันธบัตร	[●]	จำนวนเงิน (บาท)	[●]								
Issue Date	[●]	Total Principal Amount (Baht)	[●]								

พันธบัตรเป็นหนี้ที่ไม่ด้อยสิทธิและเป็นหนี้ที่ไม่มีหลักประกันของผู้ออกพันธบัตร ซึ่งมีสถานะทางกฎหมายเท่าเทียมกันทุกหน่วย และเท่าเทียมกับหนี้คงค้างอื่นใดของผู้ออกพันธบัตรที่ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีหลักประกันทั้งในปัจจุบันและในอนาคต
The Bonds constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu*, without any preference among themselves, with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.

ใบพันธบัตรนี้ลงนามรับรองโดย

This Bond Certificate is issued by:

This Bond Certificate is authenticated by:

เซ็นทรัล อเมริกัน แบงก์ ฟอรั อีโคโนมิก อินทีเกรชั่น
Central American Bank for Economic Integration

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ตัวแทนที่ได้รับการแต่งตั้ง

Thailand Securities Depository Company Limited
Authorized Representative

เนื่องจากผู้ออกพันธบัตรได้รับอนุญาตให้เสนอขายพันธบัตรที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ออกพันธบัตรได้จัดซื้อจำกัด การโอนให้จำกัดอยู่ในผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ไว้กับสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผู้ออกพันธบัตรต้องยื่น แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 14/2552 เรื่อง การเสนอขายพันธบัตรต่างประเทศ หรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทย ลงแต่วันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงในอนาคต ดังนั้นผู้ออกพันธบัตรและ/หรือนายทะเบียนพันธบัตรจะไม่รับจดทะเบียนการโอนพันธบัตรไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศดังกล่าว The Issuer has been granted permission to offer and sell the newly issued bonds to institutional investors and high net-worth investors, has registered this transfer restriction with the office of the Securities and Exchange Commission of Thailand and is required to file the Registration Statement and the draft Prospectus pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Thor.Jor. 14/2552 Re: The Offer for Sale of Foreign Bonds or Foreign Debentures in Thailand dated 13 March 2009 as may be amended from time to time. In connection with any transfer of the Bonds, the Issuer and/or the Registrar shall not accept the registration of any person who is not an institutional investor or high net-worth investor under the said notification.

ใบพันธบัตรนี้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกพันธบัตรและผู้ถือพันธบัตรตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของผู้ออกพันธบัตร และ/หรือ ที่จะแก้ไขเพิ่มเติมต่อในภายหลัง (“ข้อกำหนดสิทธิ”) / This Certificate is subject to the Terms and Conditions of the Bonds as specified in the Prospectus of the Issuer and/or any subsequent amendment to the Terms and Conditions (“*Terms and Conditions*”).

สรุปสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิของพันธบัตร / Summary of the Terms and Conditions of the Bonds.

- พันธบัตรนี้เป็นพันธบัตรระงับชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มียกเว้นสิทธิ และมีผู้แทนผู้ถือพันธบัตร / These Bonds are the unsubordinated and unsecured Bonds with a Bondholders' Representative in Name-Registered Certificate.
ผู้แทนผู้ถือพันธบัตร: ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) / BONDHOLDERS' REPRESENTATIVE: CIMB Thai Bank Public Company Limited
นายทะเบียนพันธบัตร: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด / REGISTRAR: Thailand Securities Depository Company Limited
- ระยะเวลาในการคำนวณดอกเบี้ยและวิธีการในการชำระดอกเบี้ยและไถ่ถอนพันธบัตร / Interest Calculation Period and Procedures for Interest Payment and Redemption of Bonds.
 - การกำหนดวันชำระดอกเบี้ย มีการกำหนดชำระดอกเบี้ยปีละ 2 ครั้ง ทุกวันที่ 17 กุมภาพันธ์ และ 17 สิงหาคม ของทุกปี ตลอดอายุพันธบัตร / Interest shall be payable semi-annually and shall be paid on 17 February and 17 August of each year throughout the term of the Bonds.
 - การกำหนดชำระคืนเงินต้น ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการชำระคืนเงินต้นตามมูลค่าพันธบัตรในวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร / For principal repayment, the Issuer shall repay the principal in full on the Maturity Date.
 - โดยหากวันครบกำหนดชำระคืนเงินต้น/ดอกเบี้ยไม่ตรงกับวันทำการจะเลื่อนวันชำระดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป ทั้งนี้ ผู้ออกพันธบัตรและนายทะเบียนพันธบัตรไม่จำเป็นต้องชำระเงินเพิ่มเติมใด ๆ สำหรับการเลื่อนวันชำระคืนเงินต้น เว้นแต่ในกรณีการชำระเงินดังกล่าวตรงกับวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร / If the due date for payment of principal / interest is not a business day, such payment shall be made on the following business day. The Issuer and the Registrar shall not be required to make any additional payment for such a postponement, except in the case of the payment falling on the Maturity Date.
 - ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการให้นายทะเบียนพันธบัตรทำการชำระดอกเบี้ยตามข้อ 2.1 แต่ละงวดและชำระเงินต้นตามข้อ 2.2 ให้แก่ผู้ถือพันธบัตรโดย เช็คขีดคร่อมส่งจ่ายในนามของผู้ถือพันธบัตร หรือวิธีการอื่นใดตามที่ผู้ออกพันธบัตรและนายทะเบียนพันธบัตรได้ตกลงกัน ทั้งนี้ สำหรับการชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยงวดสุดท้าย นายทะเบียนพันธบัตรไม่ต้องชำระเงินจนกว่าผู้ถือพันธบัตรได้นำใบพันธบัตรมาคืน ณ สำนักงานของนายทะเบียนพันธบัตร ซึ่งผู้ถือพันธบัตรจะนำใบพันธบัตรมาคืนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตรก็ได้ โดยนายทะเบียนพันธบัตรจะออกหนังสือยืนยันการรับใบพันธบัตรดังกล่าว / The Issuer shall cause the Registrar to pay interest (specified in Clause 2.1) and principal (specified in Clause 2.2) to the Bondholders for each payment period by means of a crossed check marked “A/C payee only” in the name of the Bondholder or any other way as agreed by the Issuer and the Registrar. In this regard, for the last interest and principal repayment, the Registrar shall not be required to make payment until the Bondholders shall surrender the Bond Certificate at the head office of the Registrar. The Bondholder may surrender the Bond Certificate prior to the Maturity Date and the Registrar shall issue a written acknowledgement of receipt thereof as evidence.
- การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตร / The Closure of the Register
ผู้ออกพันธบัตรจะดำเนินการให้นายทะเบียนพันธบัตรปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตรเป็นระยะเวลา 14 (สิบสี่) วันล่วงหน้าก่อนวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ย และ/หรือ วันครบกำหนดไถ่ถอนพันธบัตร เพื่อทำการโอนพันธบัตรและระงับชื่อผู้ถือพันธบัตร ผู้มีสิทธิในการกำหนดสิทธิของผู้ถือพันธบัตรในการรับดอกเบี้ย และ/หรือ เงินต้น ในกรณีในวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตรวันแรกไม่ตรงกับวันทำการ ก็ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป /The Issuer shall cause the Registrar to close the Register 14 (fourteen) days prior to the Interest Payment Date and/or the Maturity Date in order to suspend the transfer of the Bonds for the purpose of determining the names of the Bondholders who are entitled to receive payment of interest and/or principal. If the first day of the closure of the Register is not a business day, the closure of the Register shall be postponed to the following business day.
- เงื่อนไขอื่น ๆ เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของผู้ออกพันธบัตรในกรอกออกพันธบัตรครั้งนี้ / Other conditions shall be in accordance with the Terms and Conditions as specified in the Prospectus of the Bonds.

โปรดอ่าน Please read	<p>(1) ให้ผู้ลงทะเบียนรับโอนพันธบัตรทำแบบคำขอลงทะเบียนรับโอนพันธบัตรทุกครั้งที่ยื่นโอนพันธบัตรต่อนายทะเบียนพันธบัตร / An applicant for the registration of a transfer of Bonds must complete the Bonds transfer registration form each time, and deliver such form to the Registrar.</p> <p>(2) เฉพาะผู้รับโอนหลักทรัพย์รายแรกจากผู้ถือพันธบัตรที่ปรากฏชื่อที่ด้านหน้าของใบพันธบัตร ให้แนบภาพถ่ายบัตรประชาชนที่ได้รับรองสำเนาถูกต้องไปพร้อมกันในพันธบัตรฉบับนี้ กรณีที่เป็นนิติบุคคลให้แนบสำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปีที่ได้รับรองสำเนาถูกต้อง พร้อมกับภาพถ่ายบัตรประชาชนของผู้มีอำนาจที่ได้รับรองสำเนาถูกต้องไปพร้อมกับใบพันธบัตรฉบับนี้ด้วย / For the first transferee of the Bonds from the Bondholders whose name appear on the front of the Bond Certificate, certified true copies of the I.D. card must be submitted together with the Bond Certificate. In the case of a juristic person, a certified true copy of the affidavit issued by the Ministry of Commerce which is not more than 1 year old, and certified true copy(ies) of the I.D. card of the authorized person(s) must be submitted with the Bond Certificate.</p> <p>(3) ในกรณีที่ผู้รับโอนพันธบัตรจะทำการโอนพันธบัตร ผู้รับโอนพันธบัตรจะต้องลงลายมือชื่อแบบเดียวกับลายมือชื่อที่เคยลงไว้เมื่อรับโอนพันธบัตร ในกรณีเปลี่ยนผู้ลงลายมือชื่อ ให้แสดงหลักฐานประกอบการโอนเช่นเดียวกับข้อ (2) / When a transferee wishes to transfer the Bonds he must affix exactly the same signature as when he acquires the transfer of such Bonds. Any change of authorised signatory(ies) must be substantiated by the documents referred to in number (2).</p>
-------------------------	---

ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (ผู้ต้องการลงทะเบียนเป็นผู้ถือพันธบัตรในสมุดทะเบียนผู้ถือพันธบัตร) /Signature of transferee (who wishes to have his name entered in the Register)	นายทะเบียนพันธบัตรลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจ พร้อมประทับตราของนายทะเบียนพันธบัตร (ถ้ามี) Authorised Signature of Registrar with the seal of Registrars (if any)
	ชื่อ-สกุล ของผู้รับโอน (ตัวบรรจง) / Full name of transferee in block letters	
1. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)	
	ตัวบรรจง / (Block letters)	
2. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)	
	ตัวบรรจง / (Block letters)	
3. ลงลายมือชื่อผู้โอน / Signature of transferor	ลงลายมือชื่อผู้รับโอน (Signature of transferee)	
	ตัวบรรจง / (Block letters)	

ANNEX B

REQUIREMENTS FOR THE MEETING OF BONDHOLDERS

1. Calling Meetings

The Issuer or the Bondholders' Representative (as the case may be) may call a meeting of the Bondholders by requesting the Registrar to send notice of the meeting by registered mail to the Issuer, the Bondholders' Representative and the Bondholders at least seven (7) Business Days (excluding the date of delivery of such notice of the meeting and the meeting date) prior to the proposed meeting date. Such notice shall be in the English and Thai languages and shall specify the date, time and place for the meeting, the agenda of the meeting and the identity of the party calling the meeting. The Registrar shall deliver notice of the meeting to all Bondholders whose names and addresses appear in the Register Book on the Record Date.

2. Eligibility to Attend Meetings

The following persons are eligible to attend each meeting of the Bondholders:

- (a) the Bondholders, the Issuer and the Bondholders' Representative;
- (b) the Bondholders may appoint another Bondholder(s) or any person ("Proxy") to attend the meeting and vote on their behalf, by executing written proxy appointment in the form as set out by the Registrar, available at the principal office of the Registrar, provided that the original proxy form and the notice calling the meeting must be submitted to the Registrar prior to the time scheduled for the meeting;
- (c) on the request of the Issuer and/or the Bondholders' Representative, financial advisors, legal advisors or other persons involved with the matters to be discussed at the meeting; and
- (d) any person permitted by the chairman of the meeting to attend the meeting for observation.

3. Quorum Requirements

- 3.1 Except with respect to meetings of Bondholders convened to approve the matters set out in Clause 6.3 and Clause 6.4, a quorum of a meeting of Bondholders shall be constituted by the presence of at least two Bondholders holding in aggregate not less than twenty-five (25) per cent of the outstanding Bonds.
- 3.2 If a meeting is adjourned due to the lack of a quorum as required by Clause 3.1, the quorum for a subsequent meeting shall be constituted by the presence of two or more Bondholders, regardless of aggregate number of Bonds held by them.
- 3.3 A quorum of a meeting of the Bondholders convened to consider the matters set out in Clause 6.3 shall be constituted by the presence of at least two Bondholders holding in aggregate not less than fifty (50) per cent of the outstanding Bonds. If a meeting is adjourned due to the lack of a quorum as required by this Clause 3.3, the quorum for a subsequent meeting shall be constituted by the presence of at least two Bondholders holding in aggregate not less than twenty-five (25) per cent of the outstanding Bonds.
- 3.4 A quorum of a meeting of the Bondholders convened to consider the matters set out in Clause 6.4 shall be constituted by the presence of at least two Bondholders holding in aggregate not less than sixty-six (66) per cent of the outstanding Bonds. If a meeting is adjourned due to the lack of a quorum as required by this Clause 3.4, the quorum for a subsequent meeting shall be

constituted by the presence of at least two Bondholders holding in aggregate not less than thirty-three (33) per cent of the outstanding Bonds.

- 3.5 Clause 3.1 – 3.4 above shall not apply to a meeting of the interested Bondholders holding a particular series of Bonds whereby there is only one Bondholder for such series or in the event that there is only one Bondholder.

4. Chairman of the Meeting

The Bondholders' Representative or such person authorized by the Bondholders' Representative shall preside as chairman of the meeting. Should the chairman of the meeting be absent upon a lapse of forty-five (45) minutes from the time scheduled for the meeting, the meeting shall elect any Bondholder to preside over such meeting.

5. Adjournment of the Meeting

- 5.1 At any meeting of the Bondholders, upon a lapse of forty-five (45) minutes from the time scheduled for the meeting, should the number of the Bondholders attending the meeting remain insufficient to constitute a quorum, the chairman of the meeting shall adjourn the meeting as follows:

- (a) If the meeting was called by the Issuer or the Bondholders' Representative, the chairman of the meeting shall adjourn the meeting to the date, time and place as specified by the chairman. The date for the adjourned meeting shall not be less than seven (7) Business Days but not more than fourteen (14) Business Days from the previous meeting date, unless the Issuer and the Bondholders' Representative agree not to call another meeting. In addition, the matters to be considered and resolved at the adjourned meeting must be only those pending from the previous meeting;
- (b) If the meeting was called by the Bondholders, no adjourned meeting shall be called as provided by paragraph (a) above; and
- (c) If the meeting was called due to the absence of a quorum at the previous meeting, no adjourned meeting shall be called as provided by paragraph (a) above.

- 5.2 The Registrar shall deliver the notice of any adjourned meeting to the Issuer, the Bondholders' Representative and the Bondholders who were sent notices of the previous meeting, not less than three (3) Business Days prior to the adjourned meeting (excluding the date of the notice of the meeting and the meeting date). Such notice of the meeting shall specify the date, time and place for the meeting, the agenda of the meeting and quorum required for the adjourned meeting.

6. Resolutions of the Meeting

- 6.1 Resolutions on any matters by the meeting of the Bondholders shall be decided by a show of hands or casting of votes as selected by the chairman of the meeting. Each of the Bondholders shall have votes equal to the number of Bonds held by them and one unit of Bonds shall be entitled to one vote. In case of an equality of votes, the chairman of the meeting shall have a decisive (casting) vote (for both a show of hands and secret ballot) in addition to the votes that the chairman of the meeting may be entitled to cast in his or her capacity as a Bondholder or a Proxy.

- 6.2 Resolutions of the meeting of the Bondholders on any matters other than those specified in Clauses 6.3 and 6.4 shall be decided by a majority of votes representing not less than 50 per cent of all votes of the Bondholders attending the meeting and casting their votes.

6.3 Any resolutions of the meeting of Bondholders on the following matters must be passed by a vote of not less than 66 (sixty-six) per cent of the total number of votes of the Bondholders attending the meeting and casting their votes:

- (a) any amendment of the Conditions not relevant to matters specified in Clause 6.4 of this Attachment;
- (b) any change to the Bondholders' Representative and the appointment of any person as a new Bondholders' Representative; and
- (c) following the occurrence of an Event of Default, any authorization of the Bondholders Representative to require the Issuer to make payment of the principal together with all accrued interest under all of the Bonds under Condition 11.3.

6.4 Resolutions of the meeting of the Bondholders on any of the following matters shall be decided by a majority of votes representing not less than seventy-five (75) per cent of all votes of the Bondholders attending the meeting and casting their votes.

- (a) repayment of Bonds by way of conversion of the Bonds into shares, other bonds or other property of the Issuer or any person;
- (b) revision of the Maturity Date or the due date for any payment in respect of the Bonds;
- (c) amendment to, reduction, cancellation, or change of the amount of principal, interest and/or any other sum due or payable in respect of the Bonds;
- (d) change of the currency of any payment to be made in respect of the Bonds;
- (e) amendment to the requirements for the meeting of the Bondholders in relation to quorum (Clause 3) and resolutions of the meeting (Clause 6); and
- (f) amendment to the Conditions to enable any actions relating to (a) to (e) above.

6.5 Any Bondholder that has any conflict of interest with respect to any matter to be decided at a meeting of Bondholders shall not be entitled to vote on such matter.

7. Minutes of the Meeting

Within fourteen (14) days after the date of the meeting of the Bondholders, the Bondholders' Representative shall prepare the minutes of the meeting. The chairman of the meeting shall certify such minutes as accurate and the Bondholders' Representative shall keep the original minutes and make copies available for inspection by the Bondholders at its principal office during normal business hours.