

**AEROPUERTO INTERNACIONAL DE
TOCUMEN, S. A.**

(El Estado de la República de Panamá
posee el 100% de la Compañía)

Estados Financieros

30 de junio de 2015

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S. A.
(El Estado de la República de Panamá posee el 100% de la Compañía)

Índice del contenido

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



Panamá, 24 de agosto de 2015

Señores
**AEROPUERTO INTERNACIONAL
DE TOCUMEN, S.A.**
E. S. M.

Estimados señores:

Con la finalidad de presentarle el Estado de la Situación Financiera interina preliminar del primer trimestre del 30 de junio de 2015, en vista que está pendiente el dictamen por parte de la firma de auditoría externa.

Atentamente,

Lic. Antonio Herrera
Jefe de Contabilidad
C.P.A.No.0024-2014

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S. A.
 (El Estado de la República de Panamá posee el 100% de la Compañía)

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos no corrientes			
Inmuebles, planta, equipos y mejoras a la propiedad, neto de depreciación y amortización	4	444,102,348	402,458,332
Propiedades de inversión, neto de depreciación y amortización	5	125,023,557	139,282,691
Construcciones en proceso	6	449,040,953	313,190,281
Impuesto diferido activo		15,118,909	0
Adelanto a contratistas	7	66,776,503	80,343,760
Adelanto a compras en el extranjero	8	9,244,124	57,750,994
Inventarios, neto de provisión por B/.189,661		1,573,139	1,493,851
Fondo de cesantía	3	1,648,830	1,459,502
Depósitos en garantía		29,689	29,689
Total de activos no corrientes		<u>1,112,558,052</u>	<u>996,009,100</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	133,934,269	112,357,315
Cuentas por cobrar:			
Clientes	21	10,866,199	10,157,478
Partes relacionadas	10, 21	335,102	293,137
Otras	21	9,540	10,969
		<u>11,210,841</u>	<u>10,461,584</u>
Menos: Provisión por deterioro de cuentas incobrables	21	1,791,735	1,354,109
Total de cuentas por cobrar, neto	21	<u>9,419,106</u>	<u>9,107,475</u>
Gastos pagados por anticipado		2,370,560	17,849,238
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		2,388,019	14,225,839
Total de activos corrientes		<u>148,111,954</u>	<u>153,539,867</u>
 Total de activos		<u><u>1,260,670,006</u></u>	<u><u>1,149,548,967</u></u>

Patrimonio y Pasivos	Nota	2015	2014
Patrimonio			
Acciones comunes; autorizadas 1,000,000 con valor nominal; de B/.20.00 cada una, todas emitidas y en circulación:		20,000,000	20,000,000
Capital adicional pagado		307,661,033	307,661,033
Utilidades no distribuidas		54,953,786	36,528,217
Cuenta por cobrar accionista	10	(40,292,615)	(54,797,944)
Impuesto complementario		(7,898,475)	(7,898,476)
Total de patrimonio	21	<u>334,423,729</u>	<u>301,492,830</u>
Pasivos no corrientes			
Bonos por pagar	9, 11	646,320,525	645,869,737
Ingreso diferido		89,612,321	82,530,524
Impuesto diferido pasivo		0	14,580,458
Cuentas por pagar a concesionarios	12	286,937	325,991
Depósitos de garantías de concesionarios		3,362,772	3,516,927
Provisión para beneficio a jubilados	13	1,736,807	2,035,366
Prima de antigüedad		1,793,077	1,590,839
Otros impuestos por pagar	15	47,607,359	27,077,285
Total de pasivos no corrientes		<u>790,719,798</u>	<u>777,527,127</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		59,868,847	9,711,454
Partes relacionadas	10	59,595,010	51,333,973
Otras		134,280	58,458
Total de cuentas por pagar		<u>119,598,137</u>	<u>61,103,885</u>
Dividendos por pagar		0	0
Retenciones a contratistas	14	14,429,154	6,903,780
Cuentas por pagar a concesionarios	12	39,060	40,060
Otros impuestos por pagar	15	73,861	0
Gastos acumulados por pagar	16	1,386,267	2,481,285
Total de pasivos corrientes		<u>135,526,479</u>	<u>70,529,010</u>
Total de pasivos	21	<u>926,246,277</u>	<u>848,056,137</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>1,260,670,006</u>	<u>1,149,548,967</u>

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S. A.

(El Estado de la República de Panamá posee el 100% de la Compañía)

Estado de resultados integrales

Por el mes terminado el 30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

	Nota	ACUMULADO		II TRIMESTRE	
		2015	2014	2015	2014
Ingresos:					
Operación		47,831,121	44,927,904	23,058,583	21,195,700
Concesión	10	23,006,435	21,469,937	11,577,125	11,014,825
Comerciales		2,546,511	2,320,426	1,244,618	1,155,270
Estacionamientos		1,165,364	0	510,798	0
Total de ingresos de operación		74,549,431	68,718,267	36,391,124	33,365,795
Otros ingresos	17	13,043,115	11,963,492	6,877,240	5,942,050
Total de ingresos		87,592,546	80,681,759	43,268,364	39,307,845
Costos y gastos de operación:					
Costos de personal	18	(10,797,616)	(9,563,762)	(5,657,707)	(4,979,450)
Gastos generales y administrativos	10, 19	(12,361,166)	(28,218,728)	(6,094,004)	(18,058,613)
Depreciación y amortización	4	(8,016,632)	(6,151,008)	(4,212,893)	(3,125,004)
Otros gastos		(35,634)	(135,424)	(12,344)	0
Resultados de las actividades de operación		56,381,498	36,612,837	27,291,416	13,144,778
Ingresos y costos financieros, neto	10, 20	(7,562,432)	(5,984,749)	(3,888,440)	(3,606,927)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		48,819,066	30,628,088	23,402,976	9,537,851
Impuesto sobre la renta:					
Corriente		0	0	0	0
Diferido		0	0	0	0
Total Impuesto sobre la renta		0	0	0	0
Utilidad neta		48,819,066	30,628,088	23,402,976	9,537,851

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S. A.
 (El Estado de la República de Panamá posee el 100% de la Compañía)
 (Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el mes terminado el 30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Utilidades no distribuidas	Cuentas por cobrar accionista	Impuesto complementario	Total del patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2014		20,000,000	307,661,033	5,900,129	(54,797,944)	(6,573,090)	272,190,128
Total de resultados integrales del periodo		0	0	30,628,088	0	0	30,628,088
Utilidad neta		0	0	30,628,088	0	0	30,628,088
Total de resultados integrales el periodo		0	0	30,628,088	0	0	30,628,088
Contribuciones y distribuciones al accionista							
Impuesto complementario		0	0	0	0	(1,325,386)	(1,325,386)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		0	0	0	0	(1,325,386)	(1,325,386)
Saldo al 30 de junio de 2014	21	20,000,000	307,661,033	36,528,217	(54,797,944)	(7,898,476)	301,492,830
Saldo al 1 de enero de 2015		20,000,000	307,661,033	6,134,720	(40,292,615)	(7,898,475)	285,604,663
Total de resultados integrales del periodo							
Utilidad neta		0	0	48,819,066	0	0	48,819,066
Total de resultados integrales el periodo		0	0	48,819,066	0	0	48,819,066
Contribuciones y distribuciones al accionista							
Saldo al 30 de junio de 2015	21	20,000,000	307,661,033	54,953,786	(40,292,615)	(7,898,475)	334,423,729

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S. A.

(El Estado de la República de Panamá posee el 100% de la Compañía)

Estado de flujos de efectivo

Por el mes terminado el 30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

	Nota	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		48,819,066	30,628,088
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	4	8,016,632	6,151,007
Provisión de obsolescencia por inventario		121,941	0
Reversión del gasto de depreciación	4	4,401	0
Provisión para beneficio a jubilados	13	(108,293)	(105,410)
Provisión para prima de antigüedad	18	157,946	139,682
Ingreso diferido		(4,456,125)	(7,229,149)
Costos financieros, neto	20	7,562,432	5,984,749
		<u>60,118,000</u>	<u>35,568,967</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(1,282,608)	1,582,162
Inventarios		(101,920)	357,699
Gastos pagados por anticipado y otros activos		(273,875)	(10,807,479)
Adelanto a compras en el extranjero y contratistas		(2,966,590)	5,917,752
Cuentas por pagar		(8,521,574)	(6,549,823)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		(251,776)	1,051,453
Efectivo neto generado de las actividades de operación		<u>46,719,657</u>	<u>27,120,731</u>
Impuesto sobre la renta pagado		0	0
Intereses pagados		(7,408,180)	(13,084,254)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>39,311,477</u>	<u>14,036,477</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Intereses recibidos	20	68,145	315,615
Adquisición de activos fijos	4	(182,233)	(9,477,633)
Cambio neto en construcciones en proceso	6	(18,921,720)	(137,189,402)
Adelanto a contratistas	7	6,151,267	16,578,344
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(12,884,541)</u>	<u>(129,773,076)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(1,611,704)	(1,611,704)
Fondo de fideicomiso de garantía		(28,791,085)	(29,086,035)
Impuesto complementario		0	(1,325,386)
Producto emisión de bonos corporativos	11	222,396	89,489,908
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(30,180,393)</u>	<u>57,466,783</u>
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(3,753,457)	(58,269,816)
Efectivo y equivalente al inicio del año		<u>108,896,641</u>	<u>141,541,096</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>105,143,184</u>	<u>83,271,280</u>

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S. A.

(El Estado de la República de Panamá posee el 100% de la Compañía)

Notas a los estados financieros

(1) Constitución y operación

El Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A. (en adelante "la Compañía") fue constituido mediante Escritura No.2018 de 11 de abril de 2003, e inscrito en la sección mercantil de sociedades anónimas, y esta bajo el marco regulatorio para la administración de los aeropuertos y aeródromos de Panamá según Ley No. 23 de 20 de abril de 2003. Mediante Resolución No. 30 del 9 de abril de 2003, el Ministerio de Economía y Finanzas autorizó la expedición del Pacto Social de constitución de la Compañía que administra el Aeropuerto Internacional de Tocumen (en adelante "el Aeropuerto").

La actividad de la Compañía consiste en prestar el servicio público de administración del Aeropuerto con criterios de eficiencia, transparencia y trato igualitario, a fin de garantizar un servicio de calidad a los usuarios. Sus principales ingresos provienen del cobro de tarifas a las aerolíneas por los vuelos internacionales e impuestos de salida de los pasajeros, así como alquileres y concesiones comerciales de áreas dentro de las instalaciones del aeropuerto y servicios básicos.

De conformidad con el Decreto Ejecutivo No. 654 del 5 de julio de 2014 y la Gaceta Oficial No. 27052 del 8 de julio de 2014, el Gobierno Nacional transfirió a título gratuito la administración de los aeropuertos Enrique Malek (David), Scarlet Raquel Martínez (Río Hato) y Enrique Jiménez (Colon) al Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A.

La Compañía será la encargada de administrar los aeropuertos mencionados, al igual que sus activos y pasivos, incluyendo los bienes que estén destinados a su operación y desarrollo. Además, se transferirán las partidas presupuestarias que afectan la parte concerniente al recurso humano.

La Compañía entrará a operar los tres aeropuertos mencionados, una vez la Autoridad de Aeronáutica Civil suscriba con la Contraloría General de la República el acta de aceptación final de los trabajos efectuados en cada uno de los terminales. A partir de esa fecha se establece un término de noventa (90) días calendario, para efectuar en cada uno de ellos los cambios y ajustes, al igual que la reglamentación pertinente. Si, se considera que el período de transición se ha completado antes del plazo, estos entrarán en vigencia cuando así lo establezca la administradora, mediante la resolución pertinente.

La oficina principal de la Compañía está localizada en el corregimiento de Tocumen, Distrito de Panamá. Al 30 de junio 2015, la Compañía mantenía un número promedio de empleados permanentes de 1,189 (2014: 1,130).

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S. A.

(El Estado de la República de Panamá posee el 100% de la Compañía)

Notas a los estados financieros

(b) *Base de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) *Moneda funcional y de presentación*

Los estados financieros están presentados en balboas (B/.), que es la moneda funcional de la Compañía. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

(d) *Uso de juicios y estimaciones*

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten.

Información a cerca de juicios críticos, supuestos e incertidumbres en las estimaciones, al aplicar políticas contables que tienen el mayor efecto significativo en las cifras reconocidas en los estados financieros es incluida en las siguientes notas:

Nota 5 : Inmuebles, planta, equipos y mejoras a la propiedad

Nota 6 : Propiedades de inversión

Nota 13: Bonos por pagar

Nota 15: Provisión para beneficios a jubilados

Nota 27: Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye Directivos que tienen la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S. A.

(El Estado de la República de Panamá posee el 100% de la Compañía)

Notas a los estados financieros

Los Directivos revisan regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como avalúos de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, los Directivos evalúan la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva de la Compañía.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir: precios) o indirectamente (es decir: derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el período en que ocurrió el cambio.

(e) *Cambios en las políticas contables*

Con excepción de los cambios incluidos a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 3 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable" y modificaciones a normas, incluyendo cualquier modificación resultante de otras normas.

