

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No. 1

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Razón Social del Emisor: Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A.
Valores que han Registrado: Bonos Corporativos \$ 650,000,000.00
Número de Teléfono: 238-2899
Número de Fax: 238-2776
Dirección del Emisor: Vía José Domingo Díaz, Corregimiento de Tocumen,
Ciudad de Panamá
Dirección correo electrónico: jfidanque@tocumenpanama.aero

Presentación del informe de cumplimiento con base en el Acuerdo No.18-00 del 11 de octubre de 2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en los Acuerdos No.2-00 de 28 de febrero del 2000 y No.8-00 de 22 de mayo del 2000.



I PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. HISTORIA Y DESARROLLO

El Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A. fue creado de conformidad a la Ley 23 del 29 de enero de 2004 (modificado por la Ley 71 del 9 de noviembre de 2009, y la Ley 86 del 3 de diciembre de 2012), constituida mediante Escritura Pública número 2,018 del 11 de abril de 2003, otorgada por la Notaría Quinta del Circuito de Panamá y debidamente inscrita a la Ficha 432290, Documento 456104 del Registro Público, desde el día 15 de abril de 2003. AITSA fue establecido con el propósito de poseer, administrar y operar el Aeropuerto Internacional de Tocumen. Su domicilio comercial es Aeropuerto Internacional de Tocumen, Vía José Domingo Díaz, Corregimiento de Tocumen, Ciudad de Panamá, República de Panamá, teléfono +507 238-2600, facsímil +507 238-2882.

El Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A. está localizado a 24 kilómetros noreste del centro de la Ciudad de Panamá, y ocupa un área de aproximadamente 1,022 hectáreas. Actualmente, la propiedad de AITSA tiene aproximadamente seis (6) kilómetros de longitud, desde el suroeste al noreste con un ancho promedio de 1.65 kilómetros. Al norte, oeste y noreste, AITSA está rodeada de desarrollos urbanos; al sur y sureste se encuentran fincas de agricultura.

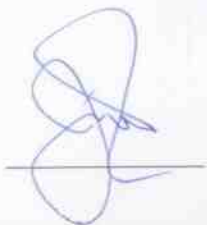
B. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS

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 marzo 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.

De conformidad con el Decreto Ejecutivo No. 654 del 5 de junio de 2013 y la Gaceta Oficial No. 27052 del 8 de junio de 2013, el Gobierno Nacional transfirió a título gratuito la administración de los aeropuertos Enrique Malek (David), Scarlett Raquel Martínez (Río Hato) y Enrique Jiménez (Colón) al Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A.

Conforme a este decreto, también se resuelve:

- Que el Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A., será el encargado de administrar los aeropuertos mencionados previamente, al igual que sus activos y pasivos, incluyendo los bienes que estén destinados a su operación y desarrollo.
- Se instruye al Ministerio de Economía y Finanzas y a la Contraloría General de la República, efectúen el inventario y valorización de todos los bienes destinados a la operación y desarrollo de los aeródromos objeto de la transferencia.



- El Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A., entrará a operar los tres aeropuertos mencionados, una vez la Autoridad 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 calendarios, para efectuar en cada uno de ellos los cambios y ajustes, al igual que la reglamentación pertinente. Si se considerara que el período de transición se ha completado antes del plazo, estos entrarán

C. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

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.

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



E. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

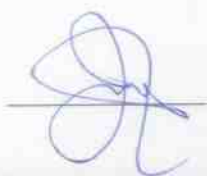
El Aeropuerto ha desarrollado un plan de inversión de capital de 7 años, expandiéndose desde el año 2012 hasta el 2018, con las metas principales descritas a continuación:

- Posicionar al Aeropuerto a permanecer el *hub* de pasajeros principal en la región
- Convertirse en un *hub* de carga principal
- Establecer una visión a largo plazo para el complejo de la terminal
- Optimizar el potencial de terrenos desarrollables, y
- Garantizar la viabilidad financiera
- Actualmente, no existe ningún gravamen que pese sobre las propiedades o equipos de ATISA.

Adicionalmente se ha incorporado el Proyecto de Expansión Terminal Sur Luego de un proceso de licitación, AITSA ha seleccionado a la empresa Constructora Norberto Odebrecht, S. A. para el diseño y construcción de la nueva Terminal Sur. Según el contrato No.038/12 para el “Programa de Expansión del Aeropuerto Internacional de Tocumen” celebrado entre AITSA y Odebrecht, este proyecto de expansión conllevará un costo aproximado a B/.810.3 (millones)

F. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES, LICENCIAS, ETC.

El Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A. no auspicia actividades de investigación y desarrollo de patentes licencias, etc., ya que no es su actividad principal.



G. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

El Aeropuerto Internacional de Tocumen recibió 8,536,342 millones de pasajeros en el año 2014, lo que significó un incremento en el tráfico de pasajeros del 9.7% con respecto al año pasado. Este aumento, se tradujo en 752,014 pasajeros más respecto al 2013 que transitaron por nuestra terminal.

Al comparar el crecimiento de la industria aérea internacional en el año 2014, según cifras proporcionadas por la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA), podemos destacar, que el crecimiento obtenido por el Aeropuerto Internacional de Tocumen (9.7%), fue superior en términos relativos al crecimiento mundial en el tráfico internacional de pasajeros el cual creció en 6.1%. La región de Latinoamérica y el Caribe tuvieron un crecimiento de 5.8%, Europa 5.7%, Norte América 3.1%, Asia y Pacífico 5.8% y África 6.7%.

Este crecimiento (en cifras absolutas corresponden a 752,014 pasajeros más) logrado por la Industria aérea que opera desde el Aeropuerto Internacional de Tocumen, se puede explicar por diferentes factores, que incidieron significativamente para lograr favorables resultados, entre los que se destacan:

1) *El mantener y aumentar las frecuencias en los destinos ya abiertos o explorados atractivos y populares por parte de las líneas aéreas con el liderazgo de Copa Airlines con una participación de 70% de la oferta.*

- Las frecuencias de los vuelos aumentaron a 121,777 para el cierre a diciembre de 2014, lo que representa un incremento del 9.6% en comparación con 111,144 frecuencias a diciembre de 2013.
- Las operaciones de pasajeros aumentaron en 9.6% y los pasajeros paralelamente en un 9.7%. Por su parte, Copa Airlines aumentó en un 8.4% sus vuelos desde y hacia Panamá; y sus pasajeros se incrementaron en un 8.1%. Aero República aumentó sus vuelos en un 20.5% y sus pasajeros se incrementaron en un 22.4%.
- En este contexto, las aerolíneas que operan desde el Aeropuerto Internacional de Tocumen, aumentaron su oferta en todas las regiones de cobertura. Desglosado así, los vuelos con origen/destino a la región Suramericana, las compañías aéreas ofertaron un 6.1% más respecto al año pasado, lo que se traduce en 3,173 vuelos más; a Europa aumentó en un 41.4% con un crecimiento de 533 vuelos más que en el 2013 y un aumento de pasajeros de 40.4%; el Caribe aumentó en un 9.6%, con 18,888 frecuencias en comparación con las 17,230 del año 2013. Mientras tanto, en Centroamérica vemos un aumento de frecuencias de 6.1%, con un total de 15,903 vuelos durante el año 2014, y un aumento de pasajeros de 9.8%.
- El aumento significativo que tuvo Europa se debió principalmente al desempeño de las aerolíneas y al aumento de las frecuencias por Iberia.



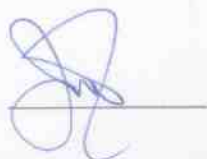
2) Cabe destacar, otros aspectos que también contribuyen al crecimiento del movimiento de pasajeros:

- La apertura de nuevos destinos ofertados: Lisboa, Georgetown, Campinas, Denver, Santa Clara de Cuba y Montreal que tuvieron una participación en el movimiento de pasajeros con 64,144 viajeros y una oferta en conjunto de 648 vuelos anuales hacia estos orígenes/destinos; se espera un incremento superior de los pasajeros para el próximo año.
- La incursión de nuevas aerolíneas Tap Portugal (Julio) con destino Lisboa, Aerogal (Septiembre) vía Bogotá a Guayaquil y a Quito y Air Canada (Diciembre) que viaja a directo a Toronto, en conjunto estas aerolíneas ofertaron 687 operaciones anuales y contribuyeron con 66,555 viajeros. Estas compañías aéreas generan una expectativa de aumento en el número de pasajeros para el próximo año.

Por último, el año 2014 fue un año provechoso para la mayoría de las líneas aéreas que operan en el aeropuerto ya que mantuvieron un crecimiento positivo en el tráfico de pasajeros durante el año. Mientras que algunas aerolíneas tuvieron una baja en el número de pasajeros transportados con respecto al año pasado como Avianca (-15.7%), Santa Bárbara (-11.8%), Venezolana (-46.7%), Tame (-71.4%), Condor (-19.2%), Air Transat (-26.1%) y los vuelos charters (-40.3%), lo que puede atribuirse a una disminución de su oferta de vuelos semanales respecto al año pasado. Cabe destacar que las líneas aéreas Air France, Conviasa y Aruba Air tuvieron un tráfico de pasajeros por arriba del 100% de incremento.

2014 en Cifras

Aerolíneas Regulares de Pasajeros	21
Orígenes/Destinos Directos	79
Operaciones	121,777
Pasajeros	8,536,342
Carga	110,789



II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Para el cierre anual al 31 de diciembre 2014 la razón corriente de Tocumen, S. A. fue de 0.67 veces. Reflejando una disminución en los activos corrientes que al finalizar a diciembre 2014 mostraban un saldo de US\$121.1 millones mientras que a diciembre 2013 el mismo se encontraba en US\$172.7 millones.

Al 31 diciembre 2014 los pasivos corrientes totalizaban US\$180.8 millones, exhibiendo un aumento de 39% con relación al cierre de 2013.

Durante el año 2013 y 2014 se realizó parcialmente la emisión de Bonos a Largo Plazo, lo que permitió la reestructuración de su pasivo financiero. Los productos de dicha emisión serán utilizados para el pago de la deuda asociada al programa de inversión en infraestructura y compromisos adquiridos.

B. Recursos de Capital

Los recursos patrimoniales del Aeropuerto ascienden a US\$302,176,298 al cierre del 31 de diciembre 2014, reflejando un aumento de US\$30,421,508 (11%) comparado a diciembre de 2013

A la fecha de este informe, el patrimonio de Tocumen, S. A. representa el 25% del total de activos.

El plan de inversión implica el financiamiento del Muelle Sur, cuya contribución a la generación de EBITDA se evidenciará en los periodos posteriores.

C. Resultados de las Operaciones

Tocumen, S. A. refleja un crecimiento en los ingresos de operaciones del 7% para el cierre al 31 de diciembre de 2014 con respecto al mismo periodo del año anterior.

La utilidad neta reportada al cierre de diciembre 2014 es de US\$33.3 millones, refleja un aumento en comparación al mismo periodo de 2013 US\$20,2 millones.



D. Análisis de perspectivas

El desempeño económico del país continua revelando señales de crecimiento, situación que Tocumen, S. A. ha aprovechado para aumentar sus operaciones y desarrollar proyectos de infraestructura como el Muelle Norte que permitió cubrir un mayor mercado para 2014 y el Muelle Sur a partir del 2017.

Los ingresos continuaran su senda de crecimiento en comparación al año pasado. Sustentado por el aumento de pasajeros producto de la llegada de nuevas líneas aéreas y los nuevos destinos de COPA fortaleciendo sus operaciones como línea aérea nacional. Adicionalmente se dará inicio a las licitaciones de los nuevos locales del Muelle Sur y a la revisión de la tasas y tarifas aeroportuarias existentes en comparación a las tendencias de mercado.

Los activos reflejaron un crecimiento de 16% para el cierre a diciembre 2014 con relación al mismo periodo del año anterior. Dicho crecimiento obedece al programa de inversiones de infraestructura, según el plan maestro de Tocumen, S. A.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. IDENTIDAD

1. DIRECTORES Y DIGNATARIOS

Director	Función	Posee Voto
Dulcideo De La Guardia	Presidente y Representante Legal	Sí
Francisco José Salerno Abad	Vicepresidente	Sí
Carlos Alberto Duboy Sierra	Tesorero	Sí
Eduardo Enrique Valle	Secretario	Sí
Vidalía F. de Casado	Representante de Aerolíneas	Sí
Rigoberto Lee Cerezo	Rep. Empleados del Aeropuerto	Sí
José Manuel Frade Martín	Rep. Concesionarios del Aeropuerto	Sí
Ramón Fonseca Mora	Director Autoridad de Aeronáutica Civil	No
Federico Humbert	Contralor General de la República	No
Joseph Fidanque III	Gerente General de AITSA	No



Dulcidio De La Guardia

Nacionalidad:

Fecha de nacimiento:

Domicilio comercial:

Teléfono:

Facsimil:

Correo electrónico:

Presidente y Representante Legal

Panameña

28 de Marzo de 1964

Ministerio de Economía y Finanzas, Edificio Ogawa,
Tercer Piso, Vía España y Calle 52

+507 506-6757

+507 507-7045

ddelaguardia@mef.gob.pa

Actualmente es el Ministro de Economía y Finanzas de Panamá, graduado de la Universidad del Estado de Florida con un grado en Administración de Empresas, posee una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Loyola y es Charter Financial Analyst del CFA Institute de Charlottesville Virginia en diciembre de 2000. Fue Gerente de Desarrollo en la Bolsa de Panamá (1990). En julio de 2002, se incorporó como Vicepresidente de Banca de Inversión en el Primer Banco del Istmo y en el 2005 fue ascendido a vicepresidente ejecutivo y responsable de la unidad de banca de inversión regional. Con la fusión con HSBC en el 2006, fue designado Director de Banca Corporativa y Mercados. En el 2008, se unió a MMG Bank como Director de Gestión de Patrimonios. El 1 de julio de 2009 fue nombrado Viceministro de Finanzas de Panamá hasta agosto 2011. En Septiembre de 2011 fue designado como Director Financiero del Grupo Morgan & Morgan hasta mayo 2014.

Francisco José Salerno

Nacionalidad:

Fecha de nacimiento:

Domicilio comercial:

Teléfono:

Correo electrónico:

Vicepresidente

Panameña

27 de Noviembre de 1951

Costa del Este, Frente al Edificio de Copa

+507 300-5130

fsalerno@hondapanama.com

Actualmente es Presidente de Bahía Motors, egresado de Florida State University en Thallahasse, Florida, Bachelor of Science and Finance. Miembro de Juntas Directivas como Banco General, S.A., Sistemas Integrados de Generación, S.A., Eurostone, S.A., Bahía Motors, S.A. y Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A.



Carlos A. Duboy**Tesorero**

Nacionalidad:

Panameña

Fecha de nacimiento:

12 de enero de 1972

Domicilio comercial:

Casco Antiguo, Secretaría de Metas

Teléfono:

+507 207-4058

Correo electrónico:

cduboy@presidencia.gob.pa

Actualmente es el Secretario Ejecutivo de Metas de la Presidencia de la República. Graduado de Loyola University, con Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. Ha ocupado la Gerencia General de Inversiones Las Villas, S.A. (Subsidiaria de CUSA), Gerente Comercial Regional de Motta Internacional, S.A., Gerente de Mercadeo y Ventas Regional de Nestlé Centroamérica, S.A. y fue Ministro de Vivienda de julio 2009 a Septiembre de 2011.

Eduardo E. Valle**Secretario**

Nacionalidad:

Panameña

Fecha de nacimiento:

8 de Julio de 1944

Domicilio comercial:

Calle 50 y Calle 74 San Francisco PH 909 Piso 10

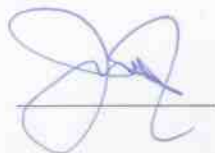
Teléfono:

+507 270-7840

Correo electrónico:

evalle@mavclex.com

Socio Senior y Fundador de la Firma de abogados Mendoza, Arias, Valle & Castillo. Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad de Panamá. Postgrado en Comercio Internacional con especial énfasis en Gerencia de Mercadeo Internacional, Universidad de Panamá. Licenciado en Administración Pública, Universidad de Panamá. Ha sido profesor de Derecho Laboral y Comercial en la Universidad Santa María la Antigua, Asesor Laboral de la Asociación Bancaria, Ex Magistrado Suplente del Tribunal Superior de Trabajo, Miembro de la Academia Panameña de Derecho del Trabajo, Abogado Litigante en materia laboral a nivel empresarial y Socio Fundador de Tax & Labor, organismo centroamericano de servicios legales en materia laboral y comercial.



Vidalia de Casado

Nacionalidad:

Fecha de nacimiento:

Domicilio comercial:

Teléfono:

Correo electrónico:

Representante de las Líneas Aéreas

Panameña

18 de abril de 1957

Oficina de Copa Airlines en el Aeropuerto de Tocumen, Oficina de Servicio a bordo

+507 238-1300 ext.1350

vdecasado@copaair.com

Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente de Servicios Abordo (Suministros Abordos aeronaves, alimentos y tripulación) en Copa Airlines. Graduada en Administración de Recursos Humanos en el Centro de Estudios Superiores de Administración y con un Master en Business Administration, inició su carrera en Aviación en 1981 en Air Panama International, en 1983 pasó a ocupar la posición de Directora de Recursos Humanos, donde se encargó de todo el proceso de recursos humanos, así como las relaciones laborales y negociaciones con nueve sindicatos. En 1988, se unió a Copa Airlines como VP de Servicios a Pasajeros y fue participe del crecimiento de COPA Airlines hasta llegar a ser Vicepresidente de Servicios Abordo, siendo responsable de las operaciones abordo, capacitación y supervisión de las contrataciones para las Tripulaciones Abordo, Control de Calidad, relaciones laborales con Sindicatos de Panamá y Colombia, así como de la división de catering. Bajo su responsabilidad se encuentran más de 2.000 colaboradores.

Rigoberto Lee C.

Nacionalidad:

Fecha de nacimiento:

Domicilio comercial:

Teléfono:

Facsímil:

Correo electrónico:

Representante de los Empleados del Aeropuerto

Panameña

13 de Marzo de 1967

Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A., Edificio de la Terminal de Pasajeros, Corregimiento de Tocumen, Vía José Domingo Díaz

+507 238-2600

+507 238-2951

rlee@tocumenpanama.aero

Actualmente labora como Jefe del Departamento de Administración de Documentos y Archivos en el Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A. Ocupó el cargo de Jefe de Correspondencia en Aeronáutica Civil. Es el Secretario de Acta y Correspondencia de la Unión de Trabajadores Aeroportuarios de Panamá, UTAP, Sindicato del Aeropuerto.

