

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

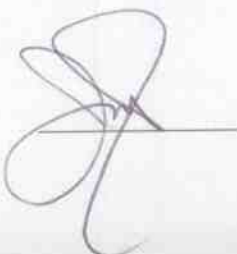
ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)
ANEXO N°2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2015

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.



AA

INFORMACIÓN GENERAL

El Aeropuerto Internacional de Tocumen, S. A. 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.

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.

Nuevos aeropuertos:

Según Decreto Ejecutivo número 654 del Ministerio de Economía y Finanzas se resuelve transferir a título gratuito la administración de los activos y pasivos de los aeropuertos Enrique Malek (David), Scarlet Raquel Martínez (Rio Hato) y Enrique a. Jimenez (Colon) al Aeropuerto Internacional de Tocumen.

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. Además se transferirán las partidas presupuestarias que afectan la parte concerniente al recurso humano.
- 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.
- (Transitorio) 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 periodo de transición se ha completado antes del plazo, estos entrarán en vigencia cuando así lo establezca la administradora, mediante la resolución correspondiente.



I) ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al cierre del trimestre 30 de junio 2015 la razón corriente del Aeropuerto fue de 1.09 veces. Reflejando una disminución en los activos corrientes que al finalizar junio 2015 con un saldo de US\$148.1 millones mientras que a junio 2014 el mismo se encontraba en US\$153.5 millones.

En el trimestre de junio 2015 los pasivos circulantes totalizaban US\$135,5 millones, exhibiendo un incremento de 92% con relación a junio de 2014.

B. Recursos de Capital

Los recursos patrimoniales del Aeropuerto ascienden a US\$334,423,729 al trimestre 30 de junio 2015, reflejando una disminución de US\$38,099,623 (10%) comparado a junio de 2014.

A la fecha de este informe, el patrimonio del Aeropuerto representa el 27% de los activos.

El plan de inversión para el este año implicó el financiamiento del Muelle Sur, cuya contribución a la generación de EBITDA se evidenciará en el trimestre posterior.

C. Resultados de las Operaciones

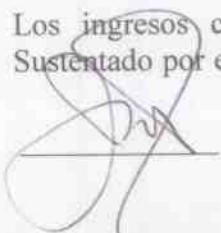
El Aeropuerto refleja un aumento en los ingresos de operaciones del 9% al trimestre del 30 de junio de 2015 con respecto al mismo periodo del año anterior.

La utilidad neta reportada en el trimestre de junio 2015 es de US\$23.4 millones antes de impuesto refleja un aumento en comparación al mismo periodo 2014 producto de la adquisición de nuevos servicios y gastos de mantenimientos dado por el crecimiento en las operaciones y el proceso de integración de cuatro nuevos aeropuertos (Río Hato, David, Colón y Panamá Pacífico)

D. Análisis de perspectivas

El desempeño económico del país continuo revelando señales de crecimiento, situación que tiene el Aeropuerto ha aprovechado para aumentar sus operaciones y desarrollar proyectos de infraestructura que permitió cubrir un mayor mercado para este año 2015 y el Muelle Sur a partir del año 2017.

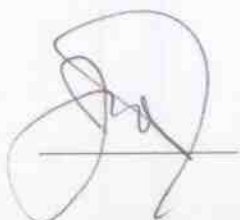
Los ingresos continuaran su senda de crecimiento en comparación al año pasado. Sustentado por el aumento de pasajeros producto de la llegada de nuevas líneas aéreas y los



AR

nuevos destinos de COPA. Adicionalmente se dará la revisión continua de las tasas y tarifas aeroportuarias existentes en comparación a las tendencias de mercado.

Los activos reflejaron un crecimiento de 11% al finalizar junio 2015 con relación al mismo periodo del año anterior. Dicho crecimiento obedece al programa de inversiones de infraestructura, según el plan maestro del Aeropuerto.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a horizontal line at the bottom.

II) RESUMEN FINANCIERO

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S.A. RESUMEN FINANCIERO

Por el trimestre terminado el 30 de junio de 2015
(Expresado en Balboas)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 30/06/2015	TRIMESTRE 31/03/2015	TRIMESTRE 31/12/2014	TRIMESTRE 30/09/2014
Ventas o Ingresos Totales	43,268,364	39,678,071	41,155,444	41,438,262
Margen Operativo	0.73	0.68	0.54	0.56
Gastos Generales y Administrativos	(11,751,711)	(12,515,994)	(19,024,807)	(18,193,741)
Utilidad o Pérdida Neta	23,402,976	13,911,056	13,816,150	10,365,440
Acciones emitidas y en circulación	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	23.40	13.91	13.82	10.37
Depreciación y Amortización	(4,212,893)	(3,803,739)	1,280,725	(3,208,021)
Utilidades o pérdidas no recurrentes	0	0	0	0

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 30/06/2015	TRIMESTRE 31/03/2015	TRIMESTRE 31/12/2014	TRIMESTRE 30/09/2014
Activo Circulante	148,111,954	155,166,600	143,520,218	141,282,396
Activos Totales	1,260,670,006	1,211,114,934	1,165,445,423	1,151,627,136
Pasivo Circulante	135,526,479	122,303,249	75,269,828	73,667,389
Deuda a Largo Plazo	646,320,525	646,209,327	646,098,129	645,986,930
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Capital Pagado	307,661,033	307,661,033	307,661,033	307,661,033
Utilidades Retenidas	54,953,786	8,901,748	115,623,281	117,924,178
Patrimonio Total	334,423,729	288,371,704	395,093,237	382,888,791
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción	55	9	116	118
Deuda Total/Patrimonio	2.78	3.20	1.95	2.01
Capital de Trabajo	12,585,475	32,863,351	68,250,390	67,615,007
Razón Corriente	1.09	1.27	1.91	1.92
Utilidad Operativa/Gastos Financieros	1.40	2.72	1.77	1.71




III) ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe el Estado Financiero Trimestral del Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A. al 30 de junio de 2015.

IV) De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2000, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.tocumenpanama.aero el día 31 de agosto de 2015.

FIRMADO

Joseph Fidanque III

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Joseph Fidanque III', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

**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

AH

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

PH

