

**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 septiembre 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: Via 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.

El número de Resolución de los valores registrados y en circulación es SMV-398-13 del 27 de septiembre de 2013.

Con base al Acuerdo 6-2001 de 20 de marzo de 2001, Este Documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.



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.



D) ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al cierre del trimestre 30 de septiembre 2015 la razón corriente del Aeropuerto fue de 0.81 veces. Reflejando un aumento en los activos corrientes que al finalizar septiembre 2015 con un saldo de US\$151,4 millones mientras que a septiembre 2014 el mismo se encontraba en US\$141,2 millones.

En el trimestre de septiembre 2015 los pasivos circulantes totalizaban US\$186,7 millones, exhibiendo un incremento con relación a septiembre de 2014.

B. Recursos de Capital

Los recursos patrimoniales del Aeropuerto ascienden a US\$347,838,173 al trimestre 30 de septiembre 2015, reflejando una disminución de US\$35,050,618 (9%) comparado a septiembre de 2014.

A la fecha de este informe, el patrimonio del Aeropuerto representa el 26% 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 septiembre de 2015 con respecto al mismo periodo del año anterior.

La utilidad neta reportada en el trimestre de septiembre 2015 es de US\$20.6 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 continuó revelando señales de crecimiento, situación que el Aeropuerto ha aprovechado para aumentar sus operaciones y desarrollar proyectos de infraestructura que han permitido cubrir un mayor mercado para este año 2015 y el Muelle Sur a partir del año 2017. Actualmente la construcción del Muelle Sur, llamada T2, tiene un porcentaje de avance acumulado de 59.92%



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. 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 16% al finalizar septiembre 2015 con relación al mismo periodo del año anterior. Dicho crecimiento obedece al programa de inversiones de infraestructura, según el plan maestro del Aeropuerto.



II) RESUMEN FINANCIERO

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S.A. RESUMEN FINANCIERO

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 30/09/2015	TRIMESTRE 30/06/2015	TRIMESTRE 31/03/2015	TRIMESTRE 31/12/2014
Ventas o Ingresos Totales	46,032,315	43,268,364	39,678,071	41,155,444
Margen Operativo	0.62	0.73	0.68	0.54
Gastos Generales y Administrativos	(17,303,526)	(11,751,711)	(12,515,994)	(19,024,807)
Utilidad o Pérdida Neta	20,664,444	23,402,976	13,911,056	13,816,150
Acciones emitidas y en circulación	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	20.66	23.40	13.91	13.82
Depreciación y Amortización	(4,069,706)	(4,212,893)	(3,803,739)	1,280,725
Utilidades o pérdidas no recurrentes	0	0	0	0

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 30/09/2015	TRIMESTRE 30/06/2015	TRIMESTRE 31/03/2015	TRIMESTRE 31/12/2014
Activo Circulante	151,400,790	148,111,954	155,166,600	143,520,218
Activos Totales	1,337,739,282	1,260,670,006	1,211,114,934	1,165,445,423
Pasivo Circulante	186,731,233	135,526,479	122,303,249	75,269,828
Deuda a Largo Plazo	646,431,724	646,320,525	646,209,327	646,098,129
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Capital Pagado	307,661,033	307,661,033	307,661,033	307,661,033
Utilidades Retenidas	68,368,230	54,953,786	8,901,748	115,623,281
Patrimonio Total	347,838,173	334,423,729	288,371,704	395,093,237
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción	68	55	9	116
Deuda Total/Patrimonio	2.85	2.78	3.20	1.95
Capital de Trabajo	(35,330,443)	12,585,475	32,863,351	68,250,390
Razón Corriente	0.81	1.09	1.27	1.91
Utilidad Operativa/Gastos Financieros	1.81	1.40	2.72	1.77

III) ESTADOS FINANCIEROS

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

FIRMADO

Joseph Fidanque III

