

**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 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.



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.

I) ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al cierre del trimestre 30 de septiembre 2014 la razón corriente de Tocumen, S.A. fue de 1.92 veces. Reflejando un aumento en los activos corrientes que al finalizar septiembre 2014 con un saldo de US\$141.2 millones mientras que a septiembre 2013 el mismo se encontraba en US\$106.8 millones.

En el trimestre de septiembre 2014 los pasivos circulantes totalizaban US\$73.6 millones, exhibiendo una disminución 2% con relación a septiembre de 2013.

B. Recursos de Capital

Los recursos patrimoniales del Aeropuerto ascienden a US\$382,888,791 al trimestre 30 de septiembre 2014, reflejando una disminución de US\$17,500,752 (4%) comparado a septiembre de 2013.

A la fecha de este informe, el patrimonio de Tocumen, S.A. representa el 33% de los activos.

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

C. Resultados de las Operaciones

Tocumen, S.A. refleja un crecimiento en los ingresos de operaciones del 6% al trimestre del 30 de septiembre de 2014 con respecto al mismo periodo del año anterior.



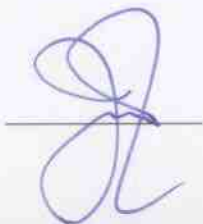
La utilidad neta reportada en el trimestre de septiembre 2014 es de US\$10.3 millones, refleja una disminución en comparación al mismo periodo 2013 producto de la adquisición de nuevos servicios y gastos de mantenimientos dado por el crecimiento en las operaciones y el proceso de integración de cuatro nuevos aeropuertos (Río Hato, David, Colón y Panamá Pacífico)

D. Análisis de perspectivas

El desempeño económico del país 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 este año 2014 y el Muelle Sur a partir de finales de 2016.

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 45% al finalizar septiembre 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.



II) RESUMEN FINANCIERO

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN, S.A. RESUMEN FINANCIERO

Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014
(Expresado en Balboas)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 30/09/2014	TRIMESTRE 30/06/2014	TRIMESTRE 31/03/2014	TRIMESTRE 31/12/2013
Ventas o Ingresos Totales	41,438,262	35,849,001	37,603,607	34,654,758
Margen Operativo	0.56	0.36	0.60	1.63
Gastos Generales y Administrativos	(18,193,741)	(23,038,063)	(14,879,851)	21,834,627
Utilidad o Pérdida Neta	10,365,440	329,007	11,569,930	(26,462,521)
Acciones emitidas y en circulación	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	10.37	0.33	11.57	(26.46)
Depreciación y Amortización	(3,208,021)	(3,125,004)	(3,026,004)	(1,706,973)
Utilidades o pérdidas no recurrentes	0	0	0	0

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 30/09/2014	TRIMESTRE 30/06/2014	TRIMESTRE 31/03/2014	TRIMESTRE 31/12/2013
Activo Circulante	141,282,396	153,539,866	158,601,023	173,663,068
Activos Totales	1,151,627,136	1,138,048,966	1,063,974,435	1,051,984,880
Pasivo Circulante	73,667,389	70,529,010	85,214,284	85,217,542
Deuda a Largo Plazo	645,986,930	645,869,737	556,472,443	556,379,829
Acciones Preferidas	0	0	0	0
Capital Pagado	307,661,033	307,661,033	307,661,033	307,661,033
Utilidades Retenidas	117,924,178	107,558,739	107,229,732	95,659,802
Patrimonio Total	382,888,791	372,523,352	373,519,731	361,949,801
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción	118	108	107	96
Deuda Total/Patrimonio	2.01	2.05	1.85	1.91
Capital de Trabajo	67,615,007	83,010,856	73,386,739	88,445,526
Razón Corriente	1.92	2.18	1.86	2.04
Utilidad Operativa/Gastos Financieros	1.71	0.59	2.51	5.43

III) ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe el Estado Financiero Trimestral del Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A. al 30 de septiembre de 2014.

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 27 de noviembre de 2014.

FIRMADO

Joseph Fidanque III



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

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

Estados Financieros

30 de septiembre de 2014



Panamá, 13 de octubre de 2014

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

Estimados señores:

Con la finalidad de presentarle el Estado de la Situación Financiera interina al 30 de septiembre 2014.

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)

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

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 septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos no corrientes			
Inmuebles, planta, equipos y mejoras a la propiedad, neto de depreciación y amortización	4	400,424,359	298,068,169
Propiedades de inversión, neto de depreciación y amortización	5	139,282,691	126,516,332
Construcciones en proceso	6	332,714,845	84,779,421
Adelanto a contratistas	7	78,300,986	105,654,026
Adelanto a compras en el extranjero	8	56,648,148	72,015,440
Inventarios, neto de provisión por B/.189,661		1,471,678	1,511,736
Fondo de cesantía	3	1,472,344	1,482,781
Depósitos en garantía		29,689	29,689
Total de activos no corrientes		<u>1,010,344,740</u>	<u>690,057,594</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	105,220,213	77,442,597
Cuentas por cobrar:			
Clientes	22	8,844,223	9,408,447
Partes relacionadas	10, 22	302,890	379,695
Otras	22	10,264	13,499
		<u>9,157,377</u>	<u>9,801,641</u>
Menos: Provisión por deterioro de cuentas incobrables	22	<u>1,354,109</u>	<u>1,394,364</u>
Total de cuentas por cobrar, neto	22	<u>7,803,268</u>	<u>8,407,277</u>
Gastos pagados por anticipado		17,849,238	18,931,401
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		<u>10,409,677</u>	<u>2,083,917</u>
Total de activos corrientes		<u>141,282,396</u>	<u>106,865,192</u>
Total de activos		<u><u>1,151,627,136</u></u>	<u><u>796,922,786</u></u>

Las notas en las páginas 8 a la 44 son parte integral de los estados financieros.

Patrimonio y Pasivos	Nota	2014	2013
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		117,924,178	148,239,368
Cuenta por cobrar accionista	10	(54,797,944)	(69,303,287)
Impuesto complementario		(7,898,476)	(6,207,573)
Total de patrimonio	22	<u>382,888,791</u>	<u>400,389,541</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos por pagar	11, 12	0	69,375,000
Bonos por pagar	9, 12	645,986,930	0
Impuesto diferido pasivo		14,580,458	19,881,819
Cuentas por pagar a concesionarios	13	316,228	0
Depósitos de garantías de concesionarios		3,552,686	2,829,743
Provisión para beneficio a jubilados	14	1,983,536	1,653,454
Prima de antigüedad		1,573,833	1,507,856
Otros impuestos por pagar	16	27,077,285	59,072,652
Total de pasivos no corrientes		<u>695,070,956</u>	<u>154,320,524</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos por pagar	11, 12	0	203,750,000
Intereses por pagar		0	0
Total de préstamos e intereses por pagar		<u>0</u>	<u>203,750,000</u>
Cuentas por pagar:			
Proveedores		4,303,282	7,676,079
Partes relacionadas	10	53,211,514	1,446,488
Otras		109,496	71,878
Total de cuentas por pagar		<u>57,624,292</u>	<u>9,194,445</u>
Retenciones a contratistas	15	13,818,971	989,290
Cuentas por pagar a concesionarios	13	39,760	190,019
Impuesto sobre la renta por pagar		0	13,375,151
Otros impuestos por pagar	16	0	12,787,326
Gastos acumulados por pagar	17	2,184,366	1,926,490
Total de pasivos corrientes		<u>73,667,389</u>	<u>242,212,721</u>
Total de pasivos	22	<u>768,738,345</u>	<u>396,533,245</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>1,151,627,136</u>	<u>796,922,786</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 septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:			
Operación		67,750,680	62,402,089
Concesión	10	32,139,661	30,839,491
Comerciales		3,581,349	3,164,080
Total de ingresos de operación		<u>103,471,690</u>	<u>96,405,660</u>
Otros ingresos	18	11,419,179	2,886,669
Total de ingresos		<u>114,890,869</u>	<u>99,292,329</u>
Costos y gastos de operación:			
Costos de personal	19	(14,493,559)	(12,677,326)
Gastos generales y administrativos	10, 20	(41,482,672)	(30,618,254)
Depreciación y amortización	4	(9,359,029)	(8,409,631)
Otros gastos		(176,774)	(137,390)
Resultados de las actividades de operación		<u>49,378,835</u>	<u>47,449,728</u>
Ingresos y costos financieros, neto	10, 21	(27,114,459)	(12,297,235)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>22,264,376</u>	<u>35,152,493</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		0	0
Diferido		0	0
Total Impuesto sobre la renta		<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad neta		<u>22,264,376</u>	<u>35,152,493</u>

Las notas en las páginas 8 a la 44 son parte integral de los estados financieros.

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 septiembre de 2014

(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 2013		20,000,000	256,036,033	113,086,875	(69,303,287)	(5,169,293)	314,650,328
Total de resultados integrales del período							
Utilidad neta		0	0	35,152,493	0	0	35,152,493
Total de resultados integrales el período		0	0	35,152,493	0	0	35,152,493
Contribuciones y distribuciones al accionista							
Aporte a capital	11	0	51,625,000	0	0	0	51,625,000
Impuesto complementario		0	0	0	0	(1,038,280)	(1,038,280)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		0	51,625,000	0	0	(1,038,280)	50,586,720
Saldo al 30 de septiembre de 2013		20,000,000	307,661,033	148,239,368	(69,303,287)	(6,207,573)	400,389,541
Saldo al 1 de enero de 2014		20,000,000	307,661,033	95,659,802	(54,797,944)	(6,573,090)	361,949,801
Total de resultados integrales del período							
Utilidad neta		0	0	22,264,376	0	0	22,264,376
Total de resultados integrales el período		0	0	22,264,376	0	0	22,264,376
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 septiembre de 2014		20,000,000	307,661,033	117,924,178	(54,797,944)	(7,898,476)	382,888,791

Las notas en las páginas 8 a la 44 son parte integral de los estados financieros.

DF

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 septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		22,264,376	35,152,493
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	4	9,359,028	8,409,630
Provisión de obsolescencia por inventario		0	(2,847)
Provisión para beneficio a jubilados	14	(157,240)	(126,745)
Provisión para prima de antigüedad	19	204,951	256,429
Costos financieros, neto	21	27,114,459	12,297,235
		<u>58,785,574</u>	<u>55,986,195</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		2,886,369	2,467,151
Inventarios		379,872	350,383
Gastos pagados por anticipado y otros activos		(7,069,428)	(1,794,919)
Adelanto a compras en el extranjero y contratistas		7,020,598	(7,959,917)
Cuentas por pagar		(4,363,228)	(4,310,197)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		(5,081,945)	(9,802,869)
Efectivo neto generado de las actividades de operación		<u>52,557,812</u>	<u>34,935,827</u>
Impuesto sobre la renta pagado		0	(18,917,805)
Intereses pagados		(27,152,778)	(13,084,254)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>25,405,034</u>	<u>2,933,768</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Intereses recibidos	21	348,601	45,422
Adquisición de activos fijos	4	(10,651,681)	(8,668,600)
Cambio neto en construcciones en proceso	6	(156,713,966)	(83,429,421)
Adelanto a contratistas	7	18,621,118	(100,194,578)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(148,395,928)</u>	<u>(192,247,177)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(1,611,704)	(2,250,003)
Fondo de fideicomiso de garantía		(21,322,403)	0
Impuesto complementario		(1,325,386)	(1,038,280)
Producto emisión de bonos corporativos	12	89,607,101	0
Abonos a préstamos con instituciones financieras	10, 11	0	197,578,650
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>65,347,608</u>	<u>194,290,367</u>
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(57,643,286)	4,976,958
Efectivo y equivalente al inicio del año		141,541,096	72,465,639
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>83,897,810</u>	<u>77,442,597</u>

Las notas en las páginas 8 a la 44 son parte integral de los estados financieros.

