PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADOS CONTABLES

30 DE JUNIO DE 2007

CONTENIDO

Informe de Revisión Limitada

Sección 1

Estados contables:
Estado de Situación Patrimonial
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Notas a los estados contables

Anexo a los estados contables:

Anexo 1 - Bienes de uso - Amortizaciones

Sección 2

Estados Contables Resumidos expresados en pesos uruguayos

Abreviaturas

$ - Pesos uruguayos
US$ - Dólares estadounidenses

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Ltda.
Cerrito 461 – Piso 1
C.P. 11.000
Montevideo – Uruguay
Teléfono: (598 2) 916 0463
Fax: (598 2) 916 0605 – 916 0653
www.pwc.com/uy

INFORME DE REVISION LIMITADA

Señores Accionistas y Directores de
Puerta del Sur S.A.

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables de Puerta del Sur S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de origen y aplicación de fondos por el período comprendido entre el 1 de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, los cuales se incluyen adjuntos. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados contables basados en la revisión que hemos efectuado.

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Revisión 2400 - Trabajos para revisar estados contables. Estas normas nos exigen planificar y ejecutar nuestra revisión para obtener una seguridad moderada que los estados contables estén exentos de errores significativos. Esta revisión se limita básicamente a realizar indagaciones con el personal de la Sociedad y aplicar procedimientos analíticos sobre las informaciones contenidas en los estados contables y, por lo tanto, provee un grado de seguridad menor que un examen de auditoría. No hemos efectuado un examen de auditoría y, en consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

En base a nuestra revisión limitada, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados contables no presentan razonablemente la situación patrimonial de Puerta del Sur S.A. al 30 de junio de 2007, los resultados de sus operaciones y los orígenes y aplicaciones de fondos por el período comprendido entre el 1 de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007 de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

© 2007 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. PricewaterhouseCoopers hace referencia a la red de firmas miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited, siendo cada una de ellas una entidad legal separada e independiente.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

A los efectos de contabilizar los derechos y obligaciones emanadas del Contrato de Gestión Integral del Aeropuerto Internacional de Carrasco firmado con el Ministerio de Defensa Nacional, la Sociedad ha adoptado el criterio contable detallado en Nota 2.17. Adicionalmente, tal como se menciona en Nota 25 se emitió el IFRIC 12, interpretación de norma contable obligatoria en Uruguay para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2009. La Sociedad se encuentra analizando las implicancias de la adopción de esta normativa contable.

Montevideo, Uruguay
30 de agosto de 2007

RICHARD MOREIRA de la ROSA
CONTADOR PUBLICO
SOCIO
C.J.P.P.U. 48208

TIMBRE DE CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS EN EL ORIGINAL

© 2007 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. PricewaterhouseCoopers hace referencia a la red de firmas miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited, siendo cada una de ellas una entidad legal separada e independiente.

SECCION 1

Estados contables:
Estado de Situación Patrimonial
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Notas a los estados contables

Anexo a los estados contables:

Anexo 1 - Bienes de uso - Amortizaciones

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	30.06.2007	31.12.2006
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES		
Caja	136.631	112.812
Bancos	2.873.667	355.195
	3.010.298	468.007
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Depósito plazo fijo (Nota 5)	6.200.000	3.000.000
	6.200.000	3.000.000
CREDITOS POR VENTAS		
Deudores por servicios (Notas 6)	1.470.672	3.594.591
Partes relacionadas (Nota 16)	550.828	729.327
Documentos a cobrar (Nota 8.4)	62.526	52.833
Menos: Previsión para deudores incobrables (Nota 12)	(556.271)	(2.318.712)
	1.527.755	2.058.039
OTROS CREDITOS		
Fondos Obligaciones negociables (Nota 10)	63.818.745	-
Anticipos a proveedores	497.168	1.090.581
Seguros a vencer	5.746	142.054
Gastos a recuperar	119.264	113.104
Créditos fiscales (Nota 8.3)	1.635.263	802.283
Otros créditos	-	6.053
	66.076.186	2.154.075
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**76.814.239**	**7.680.121**
ACTIVO NO CORRIENTE		
OTROS CREDITOS		
Fondos Obligaciones negociables (Nota 10)	21.272.914	-
Gastos de emisión a devengar (Nota 10)	1.610.899	-
	22.883.813	-
BIENES DE USO (Nota 7 y Anexo 1)		
Anticipos a proveedores	18.057.845	-
Valores originales	35.900.506	25.716.942
Menos: Amortización acumulada	(5.651.073)	(4.266.875)
	48.307.278	21.450.067
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**71.191.091**	**21.450.067**
TOTAL ACTIVO	**148.005.330**	**29.130.188**

Las notas 1 a 25 y el Anexo 1 que se adjuntan forman parte de los presentes estados contables.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	30.06.2007	31.12.2006
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
DEUDAS COMERCIALES		
Proveedores locales	938.095	725.710
Deudas con contratistas	3.206.137	258.762
Retenciones a contratistas	185.542	48.244
Cheques diferidos a pagar	1.295.037	1.598.749
Proveedores del exterior (Nota 8.1)	412.646	732.669
Partes relacionadas (Nota 16)	9.645	31.994
Anticipos de clientes	93.300	43.815
Garantías de clientes (Nota 8.4)	191.219	187.560
	6.331.621	3.627.503
DEUDAS FINANCIERAS		
Préstamos bancarios (Nota 9)	504.439	881.901
Obligaciones negociables (Nota 10)	6.742.500	
	7.246.939	881.901
DEUDAS DIVERSAS		
Provisiones varias	1.030.000	970.613
Canon a pagar (Nota 8.2)	739.016	456.516
Partes relacionadas (Nota 16)	660.363	664.140
Acreedores por cargas sociales	269.885	66.511
Provisión para beneficios sociales	161.344	158.015
	2.860.608	2.315.795
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**16.439.168**	**6.825.199**
PASIVO NO CORRIENTE		
DEUDAS FINANCIERAS		
Préstamos bancarios (Nota 9)	375.000	500.000
Obligaciones negociables (Nota 10)	81.381.250	-
	81.756.250	500.000
DEUDAS DIVERSAS		
Impuesto a la renta diferido (Nota 11)	1.529.261	959.339
	1.529.261	959.339
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**83.285.511**	**1.459.339**
TOTAL PASIVO	**99.724.679**	**8.284.538**
PATRIMONIO (según Estado respectivo y Nota 13)		
APORTES DE PROPIETARIOS		
Capital integrado	31.134.142	10.006.349
Ajustes por conversión	(512.717)	(512.717)
	30.621.425	9.493.632
RESERVAS		
Reserva legal	975.860	526.065
Reserva Ley 15.903 Art. 447	23.563	127.792
	999.423	653.857
RESULTADOS ACUMULADOS		
Resultados de ejercicios anteriores	10.224.802	1.614.242
Resultado del período / ejercicio	6.435.001	9.083.919
	16.659.803	10.698.161
TOTAL PATRIMONIO	**48.280.651**	**20.845.650**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**148.005.330**	**29.130.188**

Las notas 1 a 25 y el Anexo 1 que se adjuntan forman parte de los presentes estados contables.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

por el período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	30.06.2007	30.06.2006
INGRESOS OPERATIVOS (Nota 1.2)		
Ingresos aeronaúticos	9.046.005	8.177.493
Ingresos comerciales (Notas 16.2 y 16.4)	5.745.514	4.972.887
	14.791.519	13.150.380
COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		
Canon (Notas 1.2 y 8.2)	(2.013.060)	(1.679.461)
Operador aeroportuario (Nota 8.1.1)	(151.116)	(189.221)
Garantías (Nota 17)	(340.355)	(353.865)
Mantenimiento	(636.814)	(556.672)
Remuneraciones y cargas sociales	(1.014.546)	(822.879)
Seguros	(146.277)	(133.507)
Amortizaciones	(1.339.640)	(1.050.721)
	(5.641.808)	(4.786.326)
RESULTADO BRUTO	9.149.711	8.364.054
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS (Notas 14.1 y 16.2)	(472.673)	(1.419.226)
RESULTADOS DIVERSOS (Nota 14.2)	33.474	(15.929)
RESULTADOS FINANCIEROS (Nota 14.3)	(608.074)	(39.136)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	8.102.438	6.889.763
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 15)		
Impuesto corriente	(1.097.516)	(964.447)
Impuesto diferido	(569.921)	(719.062)
	(1.667.437)	(1.683.509)
RESULTADO DEL PERIODO	**6.435.001**	**5.206.254**

Las notas 1 a 25 y el Anexo 1 que se adjuntan forman parte de los presentes estados contables.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
por el período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
1. SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	9.493.632			9.493.632
Ganancias retenidas				
Reserva legal		273.205		273.205
Reserva Ley 15.903 Art. 447		76.667		76.667
Resultados no asignados			3.918.227	3.918.227
SUBTOTAL	**9.493.632**	**349.872**	**3.918.227**	**13.761.731**
2. DISTRIBUCION DE UTILIDADES				
Reserva legal (Nota 13.3)		252.860	(252.860)	-
Reserva Ley 15.903 Art. 447 (Nota 13.3)		51.125	(51.125)	-
3. RESULTADO DEL PERIODO			5.206.254	5.206.254
SUBTOTAL	**-**	**303.985**	**4.902.269**	**5.206.254**
4. SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2006				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	9.493.632			9.493.632
Ganancias retenidas				
Reserva legal		526.065		526.065
Reserva Ley 15.903 Art. 447		127.792		127.792
Resultados no asignados			8.820.496	8.820.496
TOTAL AL 30 DE JUNIO DE 2006	**9.493.632**	**653.857**	**8.820.496**	**18.967.985**
5. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS (Nota 13.3)			(2.000.000)	(2.000.000)
6. RESULTADO DEL PERIODO			3.877.665	3.877.665
7. SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	9.493.632			9.493.632
Ganancias retenidas				
Reserva legal		526.065		526.065
Reserva Ley 15.903 Art. 447		127.792		127.792
Resultados no asignados			10.698.161	10.698.161
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	**9.493.632**	**653.857**	**10.698.161**	**20.845.650**
8. APORTES DE PROPIETARIOS				
Acciones en circulación	21.000.000			21.000.000
9. DISTRIBUCION DE UTILIDADES				
Reserva legal (Nota 13.3)		449.795	(449.795)	-
Reserva Ley 15.903 Art. 447 (Nota 13.3)	127.793	(104.229)	(23.564)	-
10. RESULTADO DEL PERIODO			6.435.001	6.435.001
SUBTOTAL	**21.127.793**	**345.566**	**5.961.642**	**27.435.001**
11. SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2007				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	30.621.425			30.621.425
Ganancias retenidas				
Reserva legal		975.860		975.860
Reserva Ley 15.903 Art. 447		23.563		23.563
Resultados no asignados			16.659.803	16.659.803
TOTAL AL 30 DE JUNIO DE 2007	**30.621.425**	**999.423**	**16.659.803**	**48.280.651**

Las notas 1 a 25 y el Anexo 1 que se adjuntan forman parte de los presentes estados contables.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
por el período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

		30.06.2007	30.06.2006
1. FLUJO DE FONDOS ASOCIADO A ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período		6.435.001	5.206.254
Ajustes:	Amortización de bienes de uso	1.384.198	1.092.354
	Desafectación previsión incobrables	(1.762.441)	-
	Impuesto a la renta diferido	569.921	719.062
Cambios en Activos y Pasivos			
	Créditos por Ventas	2.292.725	(21.234)
	Otros Créditos	(104.863.769)	(1.190.866)
	Deudas Comerciales	2.704.118	(1.085.209)
	Deudas Diversas	544.814	433.215
Total Cambios en Activos y Pasivos		(99.322.112)	(1.864.094)
FLUJO DE FONDOS (APLICADOS) / PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		**(92.695.433)**	**5.153.576**
2. FLUJO DE FONDOS ASOCIADO A INVERSIONES			
Compra de bienes de uso		(10.183.564)	(2.131.685)
Bajas de bienes de uso		-	4.980
FLUJO DE FONDOS APLICADOS A INVERSIONES		**(10.183.564)**	**(2.126.705)**
3. FLUJO DE FONDOS ASOCIADO A FINANCIAMIENTO			
Aportes de capital		21.000.000	-
(Dismunición) / Aumento de deudas finacieras		(502.462)	(501.208)
Emisión de Obligaciones Negociables		88.123.750	-
FLUJO DE FONDOS PROVINIENTES DE / (APLICADOS A) FINANCIAMIENTO		**108.621.288**	**(501.208)**
4 AUMENTO DEL FLUJO NETO DE EFECTIVO		**5.742.291**	**2.525.663**
5 SALDO INICIAL DE EFECTIVO		3.468.007	755.283
6 SALDO FINAL DE EFECTIVO		9.210.298	3.280.946

Las notas 1 a 25 y el Anexo 1 que se adjuntan forman parte de los presentes estados contables.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 1 – INFORMACION BASICA

1.1 Naturaleza jurídica e información general de la Sociedad

Puerta del Sur S.A. es una sociedad anónima abierta con acciones nominativas cuyo titular es Cerealsur Ltda.

De acuerdo con sus Estatutos, aprobados por la Auditoría Interna de la Nación con fecha 28 de enero de 2003, el objeto de la sociedad es la administración, explotación y operación, construcción y mantenimiento, del Aeropuerto Internacional de Carrasco (AIC) "Gral. Cesáreo L. Berisso", en lo que refiere a las actividades aeroportuarias y no aeroportuarias, incluyendo actividades comerciales, -comprendiendo el régimen de tiendas libre de impuestos (tax free shops)-, y de servicios que complementen dicha actividad aeroportuaria, conforme a las previsiones de la Ley N° 17.555, el Decreto 376/002, el cual incluye como documento complementario el "Régimen de Gestión Integral", y el contrato firmado entre el Ministerio de Defensa Nacional (MDN) y la Corporación Nacional para el Desarrollo de fecha 19 de diciembre de 2002.

Puerta del Sur S.A., firmó el 6 de febrero de 2003 un contrato con el Ministerio de Defensa Nacional aprobado por el Poder Ejecutivo en la Resolución 1976/002 para "efectuar la gestión integral del Aeropuerto Internacional de Carrasco "Gral. Cesáreo L. Berisso" para su explotación integral, en la forma y condiciones que se especifican en el Decreto 376/02 del 28 de setiembre de 2002, el cual se considera parte integrante de este contrato a todos los efectos". Adicionalmente, el 11 de Agosto de 2003 se firmó una modificación al mencionado contrato por el cual se especifica que "el presente contrato se integra en forma indivisible con el Decreto 376/02 de fecha 28 de Setiembre de 2002, los Anexos, todas las normas aeronáuticas nacionales e internacionales en la materia aduanera, tributarias y todas las demás que tengan relación con el objeto del presente y con los Decretos del Poder Ejecutivo Nros. 153/003 del 24 de abril de 2003, 192/003 del 20 de mayo de 2003 y 317/2003 del 4 de agosto del 2003".

El citado contrato y sus modificaciones posteriores imponen a la Sociedad una serie de obligaciones las que se detallan en Nota 1.3.

La Sociedad goza de las franquicias fiscales previstas en los literales B), C) y E) del Artículo 6 del Decreto Ley 15.637 del 28 de setiembre de 1984.

Los presentes estados contables han sido aprobados por la Dirección para su emisión con fecha 30 de agosto de 2007.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

1.2 Principales ingresos y egresos de la Sociedad

1.2.1 Principales ingresos

La Sociedad recibe ingresos provenientes de los servicios aeronáuticos y comerciales prestados.

El primer grupo comprende:

a) tasas de aterrizaje
b) tasas de estacionamiento de aeronaves
c) tasas de uso de aeroestación

En relación a dichos ingresos, el artículo 4.12 del Contrato de Gestión Integral establece lo siguiente:

- los precios máximos de los servicios de aterrizaje, y estacionamiento, carga y régimen de libre prestación de servicios de atención en tierra a aeronaves a cobrarse a quienes presten dicho servicio, están establecidos en el Anexo F al referido contrato. El Decreto del Poder Ejecutivo Nro. 269/005 de fecha 13 de setiembre de 2005, estableció los nuevos valores de los precios previstos en el referido anexo que entraron en vigencia el 13 de octubre de 2005. A su vez, dichos precios fueron ajustados de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Gestión Integral, a partir del 1° de abril de 2006.

- los precios por servicios a las compañías aéreas no comprendidos en el referido anexo, así como su modificación, serán propuestos por la Sociedad y sujeto a aprobación.

- los precios por los restantes servicios no comprendidos en el referido anexo, serán establecidos libremente por la Sociedad.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

1.2.2 Principales egresos

El Artículo 4.7 del Contrato de Gestión Integral establece que el precio que la Sociedad deberá pagar al Estado como contraprestación por la administración, explotación, operación, construcción y mantenimiento del AIC, se devengará anualmente, a partir de la toma de posesión en función de la mayor de estas dos cantidades: a) US$ 2.500.000, o b) la suma resultante de multiplicar las unidades de trabajo (pasajero o cada 100 kilogramos de carga o correo) por US$ 2,30. El monto mínimo de canon anual (literal a), y el valor de la unidad de trabajo (literal b) se ajustarán anualmente de acuerdo al procedimiento que se detalla en el artículo 4.13 del referido contrato. El Decreto del Poder Ejecutivo Nro. 269/005 de fecha 13 de setiembre de 2005, que entró en vigencia el 13 de octubre de 2005, estableció que el nuevo precio que la Sociedad deberá pagar al Estado será la mayor de estas dos cantidades: a) US$ 2.618.250, o b) la suma resultante de multiplicar las unidades de trabajo (pasajero o cada 100 kilogramos de carga o correo) por US$ 2,41. Posteriormente, de acuerdo a lo expresado en el referido artículo del Contrato de Gestión Integral, se estableció que a partir del 1° de abril de 2006, el nuevo precio que la Sociedad deberá pagar al Estado será la mayor de estas dos cantidades: a) US$ 2.936.511, o b) la suma resultante de multiplicar las unidades de trabajo (pasajero o cada 100 kilogramos de carga o correo) por US$ 2,70.

1.3 Obligaciones asumidas por la Sociedad

De acuerdo al artículo 4.4 del Contrato de Gestión Integral, la Sociedad deberá tomar todas las medidas y acciones necesarias para administrar, operar, explotar, construir, y mantener el AIC, asegurando la prestación de los servicios comprendidos en la gestión integral en óptimas condiciones de seguridad, eficiencia, regularidad, higiene y confort. Dicho artículo enumera entre otras, las siguientes obligaciones:

- destinar los bienes, instalaciones, recursos materiales y humanos afectados a los servicios aeronáuticos y no aeronáuticos exclusivamente a los fines del Contrato de Gestión Integral
- realizar las inversiones de construcción, obras nuevas, reparación, ampliación, conservación, y mantenimiento, que se describen en los anexos técnicos de conformidad con el cronograma de inversiones. Asimismo, las inversiones necesarias para permitir atender el crecimiento del tráfico aéreo, nacional e internacional, de pasajeros y carga (Nota 18.1).
- realizar todo lo necesario para que el AIC se encuentre como mínimo: 1) en la categoría I instrumental; 2) en estado de pista categoría 4E; 3) en protección contra incendios categoría 9, y 4) como mínimo categoría c de I.A.T.A.
- pagar el canon en los términos y condiciones establecidas en el mencionado contrato

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

- mantener las garantías y seguros en plena vigencia y validez

- mantener y conservar en perfecto estado de funcionamiento los bienes que reciba de acuerdo al inventario que se realice el día de Toma de Posesión, efectuando las sustituciones correspondientes en caso de destrucción y obsolescencia y actualizándolo de acuerdo a los adelantos tecnológicos de última generación.

Adicionalmente, el Contrato de Gestión Integral, establece:

- el plazo del contrato será de 20 años contados a partir de la toma de posesión del AIC, el cual podrá extenderse por 10 años más a solicitud de la Sociedad y sujeto a aprobación del Poder Ejecutivo.

- los precios máximos que la Sociedad cobra por los servicios que preste como operador del AIC relativos a aterrizaje y estacionamiento de aeronaves, precios a la carga y precios del régimen de libre prestación de servicios de atención en tierra a aeronaves a cobrarse a quienes presten dicho servicio.

- el monto por concepto de canon que debe pagar a la Dirección Nacional de Infraestructura Aeronáutica (DINACIA) así como la periodicidad que deben tener los mismos.

- monto de las garantías que se deben constituir en favor del MDN por:

  - las obligaciones del adquirente (Cerealsur Ltda.) en relación a la contratación de operador aeroportuario, realización de inversiones e integración de capital, y
  - las obligaciones del contratista (Puerta del Sur S.A.) por el cumplimiento del contrato.

- obligación de la Sociedad de contratar un operador aeroportuario el cual tendrá a su cargo, como mínimo el gerenciamiento operativo del AIC en las áreas de los servicios para aeronaves, pasajeros, correo y cargo. (Nota 8.1).

- la contratación por parte de la Sociedad de un seguro de responsabilidad civil contra cualquier daño, pérdida o lesión que pueda sobrevenir a personas o bienes a causa de la ejecución del Contrato de Gestión Integral, a nombre de la Sociedad y del Ministerio de Defensa Nacional, en forma tal de cubrir los riesgos hasta la finalización del Contrato. Se fijó el monto mínimo a asegurar en US$ 250.000.000.

Adicionalmente, el Artículo 4.16 establece las sanciones aplicables en caso de incumplimiento total o parcial, defectuoso o tardío de cualquiera de las obligaciones de la Sociedad.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados contables se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas en forma consistente con relación al ejercicio anterior.

2.1 Bases de preparación

La Sociedad presenta sus estados contables siguiendo las disposiciones establecidas por el Decreto 162/04 y 222/04, que rigen para los ejercicios económicos iniciados a partir del 19 de mayo de 2004. Estas normas hacen obligatoria la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes y traducidas a idioma español a dicha fecha.

La preparación de los estados contables de conformidad con Normas Contables Adecuadas en Uruguay requiere que la gerencia haga estimaciones y suposiciones que afectan los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

En la preparación de los presentes estados contables se ha seguido la convención contable del costo histórico, según se describe a continuación.

2.2 Información por segmento de negocio

Los activos y operaciones de la Sociedad se encuentran sujetos a riesgos y retornos similares, por lo que la Sociedad no presenta información discriminada por segmentos de negocio.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados contables

Los estados contables de la Sociedad se preparan y se presentan en dólares estadounidenses, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados contables de la Sociedad.

Los registros contables de la Sociedad son mantenidos simultáneamente en pesos uruguayos, moneda de curso legal en el Uruguay, y en dólares estadounidenses.

2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son valuados a los tipos de cambio de cada cierre. Las diferencias de cambio son imputadas a resultados. Los tipos de cambio utilizados fueron los siguientes: US$ 1 = $ 23,92 y Euro 1 = US$ 1,3535 al 30 de junio de 2007 y US$ 1 = $ 24,42 y Euro 1 = US$ 1,3187 al 31 de diciembre de 2006.
Los resultados acumulados se exponen a su valor histórico determinado en dólares estadounidenses. Los rubros del Estado de Resultados se convirtieron al tipo de cambio vigente de cada operación.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre de cada período/ejercicio se resumen en la Nota 4.

2.5 Créditos por ventas

Los créditos por ventas son reconocidos inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro. Se contabiliza una previsión por deterioro en el valor de los créditos por ventas cuando existe evidencia objetiva que la Sociedad no podrá cobrar todas las sumas adeudadas de acuerdo a los términos originalmente acordados para las cuentas por cobrar. El importe de la previsión es la diferencia entre el valor de libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Estas previsiones se han calculado, básicamente aplicando a los saldos existentes a cada cierre el siguiente criterio según la antigüedad de los mismos:

%	
100 %	con más de 180 días de vencido
80%	Entre 90 y 180 días de vencido
50%	Entre 60 y 90 días de vencido

El cargo por la previsión se reconoce en el estado de resultados.

2.6 Inversiones y préstamos y otras cuentas a cobrar

La Sociedad clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: inversiones negociables, préstamos y otras cuentas por cobrar, inversiones permanentes con tenencia hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual las inversiones fueron adquiridas. La Dirección determina la clasificación de sus inversiones al reconocerlas inicialmente y la reconsidera a cada fecha de cierre.

(a) Inversiones negociables

Corresponden a las inversiones adquiridas para su venta en el corto plazo (dentro de los 12 meses posteriores al cierre) y se valúan a su valor razonable y las variaciones en los valores razonables se llevan a cuentas de resultados.

(b) Préstamos y otras cuentas a cobrar

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro, si correspondiera.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

(c) Inversiones permanentes mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son inversiones de vencimiento fijo, que la Dirección de la Sociedad tiene la intención y la capacidad financiera de mantener su tenencia hasta su vencimiento. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valúan a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro, si correspondiera.

(d) Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a aquellos activos no clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Se reconocen a sus valores razonables y las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en cuentas del patrimonio (variaciones de valor razonable dentro de Ajustes al patrimonio); cuando estas inversiones se venden o sufren deterioro en su valor, el importe acumulado de los respectivos ajustes a valor razonable se lleva al estado de resultados.

Estos activos son dados de baja cuando los derechos a percibir los flujos de caja respectivos han caducado o cuando han sido cedidos y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad sobre los mismos.

Durante el presente período y en el ejercicio anterior, la Sociedad no mantuvo ninguna inversión bajo las categorías, Inversiones permanentes mantenidas hasta su vencimiento y Activos financieros disponibles para la venta.

2.7 Deterioro en el valor de los activos

Los bienes de uso se someten a pruebas por deterioro de valor cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor de libros pueda no ser recuperable. Cuando el valor de libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los costos de realización y su valor de uso. A fin de evaluar el deterioro, los activos se consideran a nivel de cada una de las unidades generadoras de efectivo a la cual pertenecen.

2.8 Bienes de uso

Los bienes de uso se presentan a su costo histórico, menos depreciación. El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

La depreciación sobre los bienes se calcula con base en el método lineal a partir del mes siguiente al de su incorporación aplicando las tasas anuales definidas en el Anexo 1.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Dentro de Bienes de Uso se incluyen las obras efectivamente realizadas en función de los certificados de avance de obra al cierre del período/ejercicio, las cuales se amortizan a partir del mes siguiente del cierre de obra, de acuerdo a la vida útil estimada o el período remanente hasta el fin de la concesión, el menor.

La aplicación de recursos destinados a la incorporación de Bienes de Uso se presentan en la cuenta Anticipos a Proveedores del capítulo Bienes de Uso.

Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

El valor residual de los activos y las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre.

El valor contable de un bien del activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor contable supera al valor estimado recuperable (Nota 2.7).

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores de libros. Las mismas se incluyen en el estado de resultados.

2.9 Préstamos financieros y obligaciones negociables

Los préstamos recibidos y obligaciones negociables emitidas se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente éstos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neta de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo. Se clasifican dentro del pasivo corriente a menos que la Sociedad posea un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo de por lo menos 12 meses después de la fecha de cierre del ejercicio.

2.10 Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido es reconocido utilizando el método del pasivo basado en las diferencias temporarias entre los valores contables y la valuación de activos y pasivos de acuerdo a normas fiscales.

El impuesto diferido es determinado utilizando las tasas y normativa vigente a la fecha de los estados contables y que se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido sea pagado.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las que cargar las deducciones por diferencias temporarias.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

2.11 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan.

2.12 Previsiones

Las previsiones por deudas por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación legal o presunta emergente de hechos pasados, resulta probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación haya sido estimado en forma confiable.

2.13 Capital accionario

Se refleja al valor nominal de las acciones emitidas.

2.14 Concesión de uso de espacios

Las concesiones de uso de espacios en los cuales una porción sustancial de los riesgos y beneficios permanecen en el concedente son clasificados como operativos. Los costos e ingresos devengados por este concepto son incluidos en el estado de resultados.

2.15 Concepto de capital

El capital a mantener, a efecto de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

2.16 Caja y equivalentes de caja

Caja y equivalentes de caja, a efectos de la preparación del Estado de origen y aplicación de fondos, incluye fondos disponibles en efectivo, depósitos a la vista en bancos e inversiones temporarias con vencimiento menor a los 90 días. (Ver Nota 5)

2.17 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Tal como se detalla en Notas 1.3 y 18 a los estados contables, la Sociedad ha asumido una serie de obligaciones que generarán egresos significativos en futuros ejercicios. Considerando que las normas contables vigentes en Uruguay no contemplan el tratamiento contable específico derivado de un contrato de gestión como el firmado por la Sociedad, en los presentes estados contables los ingresos y gastos han sido reconocidos en función de lo devengado y no se han creado provisiones de modo de acompasar los ingresos a devengar en el período de la concesión y los egresos por las obligaciones de obras asumidas (Ver Nota 25).

NICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 3 – ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo cambiario, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia.

(a) Riesgo cambiario

La Sociedad está expuesta al riesgo de cotización de varias monedas extranjeras, primordialmente con respecto al peso uruguayo y el euro. El riesgo de moneda extranjera surge de transacciones comerciales, y de activos y pasivos en moneda extranjera.

Para administrar sus riesgos de moneda extranjera, en general, la Sociedad busca neutralizar las posiciones activas y pasivas mantenidas. La Sociedad no realiza cobertura de dicho riesgo a través de instrumentos derivados. En Nota 4 a los estados contables se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio se concentra en las cuentas a cobrar básicamente a las aerolíneas y concesiones de uso de espacios o permisarios. Si bien existe un número importante de clientes y el crédito no se encuentra concentrado, estos clientes podrían estar afectados a factores económicos internos y externos, lo cual resulta de baja probabilidad considerando el perfil y características de los mismos. Se han establecido políticas de control de los créditos otorgados.

(c) Riesgo de liquidez

La Sociedad realiza un prudente manejo del riesgo de liquidez que implica el mantenimiento de disponibilidades suficientes para hacer frente a los egresos de fondos comprometidos en el corto plazo.

(d) Riesgo de tasa de interés

La Sociedad no posee activos significativos que generen intereses, por lo que los ingresos y los flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

Los pasivos que devengan intereses, corresponden fundamentalmente a la emisión de Obligaciones Negociables, los cuales son a tasa fija y fue determinada en función de la tasa de mercado vigente al momento de la emisión.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

3.2 Estimaciones de valor razonable

El valor razonable de instrumentos financieros no transables en un mercado activo (tales como préstamos) se determina aplicando técnicas de valuación, básicamente valores presentes de flujos de fondos descontados y precios cotizados en el mercado o bien a precios cotizados por corredores para instrumentos similares.

Se entiende que el valor nominal de las cuentas de los deudores por ventas menos previsiones para incobrables y de las cuentas de acreedores comerciales y financieros, constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables.

NOTA 4 – POSICION EN MONEDAS EXTRANJERAS

Los saldos en monedas extranjeras de activos y pasivos al 30 de junio de 2007 y al 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

	30.06.07			31.12.06
	$ Uruguayos	Euros	Equivalente en US$	Equivalente en US$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	1.165.208	2.083	51.532	7.182
Créditos por Ventas	1.287.896	-	53.842	42.234
Otros Créditos	39.732.452	131.702	1.839.314	947.811
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	42.185.556	133.785	1.944.688	997.227
PASIVO				
	30.06.07			31.12.06
PASIVO CORRIENTE				
Deudas Comerciales	10.912.640	53.361	528.438	332.858
Deudas Diversas	10.315.152	-	431.235	224.526
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas Diversas	36.579.917	-	1.529.261	959.339
TOTAL PASIVO	57.807.709	53.361	2.488.934	1.516.723
POSICION NETA	(15.622.154)	80.424	(544.246)	(519.496)

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 5 – FONDOS DISPONIBLES Y SUS EQUIVALENTES

	30.06.07 US$	30.06.06 US$
Disponibilidades en caja y bancos	3.010.298	180.946
Inversiones temporarias	6.200.000	3.100.000
	9.210.298	3.280.946

El saldo de Inversiones temporarias al 30 de junio de 2007, corresponde a un depósito a plazo fijo en el banco ABN AMRO BANK por un importe de US$ 6.200.000 a una tasa de interés efectiva anual del 2 %, con vencimiento el 1° de julio de 2007.(US$ 3.100.000 con las mismas condiciones al 30 de junio de 2006).

NOTA 6 – CREDITOS POR VENTAS

No hay una concentración de riesgo crediticio respecto a las cuentas a cobrar por servicios, considerando las características de los clientes. Tomando en cuenta la eventualidad que surjan créditos incobrables se ha constituido previsiones de acuerdo a lo detallado en Nota 2.5.

La Sociedad ha reconocido una ganancia por recupero de deuda, para la cual se había constituido una previsión para incobrabilidad, por un monto de US$ 1.762.441 en el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007 y no ha reconocido pérdida por incobrabilidad de sus deudores comerciales en el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2006. Los resultados de ganancias y pérdidas han sido imputada a la cuenta Gastos de Administración y Ventas en el Estado de resultados.

NOTA 7 – BIENES DE USO

La evolución de los saldos de bienes de uso durante el período / ejercicio se expone en el Anexo 1 a los presentes estados contables.

El gasto por amortizaciones por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007 fue imputado por US$ 1.339.640 al Costo de los servicios prestados y US$ 44.558 a Gastos de Administración y Ventas. Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2006 el gasto por amortización fue imputado por US$ 1.050.721 al Costo de los servicios prestados y US$ 41.633 a Gastos de Administración y Ventas.

NICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 8 – DEUDAS COMERCIALES Y DEUDAS DIVERSAS

8.1 Proveedores del exterior

8.1.1 Saldo con Operador aeroportuario

De acuerdo a lo establecido en el contrato celebrado entre el operador aeroportuario, Societá Esercizi Aeroportuali S.p.A (SEA) y la Sociedad, dicho operador recibirá anualmente como contraprestación por el servicio prestado el 2,5% anual de los ingresos aeronáuticos de la Sociedad o US$ 300.000, el mayor. A su vez, hasta el 31 de diciembre de 2006 el operador aeroportuario anualmente recibía por sus servicios Euros 320.000 y reembolso de gastos hasta US$ 45.000.

En la línea Proveedores del exterior, en el capítulo Deudas Comerciales, se incluye el importe devengado con SEA por US$ 15.821 al 30 de junio de 2007 y por US$ 20.417 al 31 de diciembre de 2006. El cargo a resultados relacionado asciende a US$ 151.116 por el período comprendido entre el 1° de enero y 30 de junio de 2007 y a US$ 189.221 por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2006, y se incluye en el capítulo Costo de los servicios prestados.

8.1.2 Otros saldos con proveedores del exterior

Componiendo el saldo de Proveedores del exterior se incluyen, adicionalmente a los saldos con SEA detallados en Nota 8.1.1, entre otros los siguientes:

	30.06.2007 US$	31.12.2006 US$
Servicios y Tecnología Aeroportuarios S.A.	2.922	2.922

8.2 Saldo con Ministerio de Defensa Nacional

Dentro del capítulo Deudas Diversas del Pasivo Corriente, en la línea Canon a pagar se incluye un importe por US$ 730.016 al 30 de junio de 2007 y por US$ 456.516 al 31 de diciembre de 2006 correspondiente al saldo del precio anual a pagar al Estado como contraprestación por la administración, explotación, operación, construcción, y mantenimiento del AIC, devengado de acuerdo a lo detallado en la Nota 1.2.2. El cargo a resultados relacionado asciende a US$ 2.013.060 por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007 y a US$ 1.679.461 por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2006, y se incluyen en el capítulo Costo de los servicios prestados.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

8.3 Saldos fiscales

En este ítem se incluyen los siguientes conceptos:

	30.06.2007 US$	31.12.2006 US$
Certificado de crédito solicitado	(1.417.544)	(507.985)
Certificados en cartera	-	(40.298)
	(1.417.544)	(548.283)
Pagos a cuenta	(61.216)	-
Anticipo IRIC	(1.462.515)	(2.626.181)
Anticipo ICOSA	(145)	(260)
Impuestos a Pagar	-	-
Provisión IRIC	1.306.014	2.372.183
Provisión ICOSA	143	258
	(217.719)	(254.000)
(Créditos fiscales) / Acreedores fiscales	(1.635.263)	(802.283)

8.4 Garantías de clientes

Corresponden a los depósitos en efectivo efectuados por los Concesionarios a favor de la Sociedad a efectos de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones emergentes de los contratos respectivos. Las mencionadas garantías se mantendrán vigentes hasta tanto se extingan totalmente las obligaciones mencionadas y su vigencia nunca será inferior al plazo de la concesión. El Concesionario podrá en cualquier momento y con el consentimiento previo y por escrito del Concedente, sustituir la misma por otra que garantice en debida forma las obligaciones garantizadas.

NOTA 9 – PRESTAMOS BANCARIOS

Préstamos bancarios otorgados por el banco ABN AMRO BANK N.V. Sucursal Montevideo:

- Préstamo por un importe de US$ 1.500.000, por el plazo de 2 años a contar del día 5 de octubre de 2005, a una tasa de interés Libor a 180 días más 1,75% anual. La amortización es en 24 cuotas mensuales, iguales y consecutivas de US$ 62.500 a partir del 5 de noviembre de 2005.

  Este préstamo bancario se encuentra garantizado por la cesión de créditos de clientes.

- Préstamo por un importe de US$ 1.000.000, por el plazo de 48 meses a contar del día 30 de noviembre de 2005, a una tasa de interés Libor a 180 días más 0,75% anual sobre saldos adeudados. La amortización será en 8 cuotas semestrales, iguales y consecutivas de US$ 125.000 a partir del 30 de mayo de 2006.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Este préstamo bancario se encuentra garantizado mediante un contrato de fianza otorgado por la parte relacionada Liska Investments Corporation.

El valor razonable de estos pasivos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

NOTA 10 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

El 30 de abril de 2007 la Sociedad emitió Obligaciones Negociables por un Valor Nominal de US$ 87.000.000, por el plazo de 14 años y medio venciendo el 29 de octubre de 2021, a una tasa de interés fija del 7,75% anual. Dicha emisión se ofreció por suscripción pública en la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A.

(a) La amortización comenzará a partir del 2011 de acuerdo a los siguientes porcentajes:

- 5 % del capital, se pagará en dos cuotas semestrales el 29 de abril y el 29 de octubre de 2011.
- 5 % del capital, se pagará en dos cuotas semestrales el 29 de abril y el 29 de octubre de 2012.
- A partir del año 2013 y hasta el año 2021 inclusive, se pagará 10 % del capital anualmente, en cuotas semestrales, iguales y consecutivas, el 29 de abril y 29 de octubre de cada año.

(b) Garantía: Cesión a un Fideicomiso de Garantía que se constituirá de los siguientes créditos de la Sociedad: 1) Ingresos derivados de la explotación, construcción y mantenimiento del Aeropuerto Internacional de Carrasco; 2) Los ingresos por canon como contraprestación por el espacio concedido para la explotación de la tienda libre de impuestos y para la operación y explotación de la terminal de cargas del Aeropuerto Internacional de Carrasco; 3) La totalidad de las sumas que la Sociedad perciba o tenga derecho a percibir en cualquier carácter del Estado o de cualquier tercero.

(c) Calificación del programa: A (Uy) por Fitch Uruguay Calificadora de Riesgo S.A.

(d) Agente fiduciario de la emisión: Fidential S.R.L.

(e) Agente de pago, entidad registrante y depósito y custodia de fondos: ABN Amro Bank N.V. (Sucursal Montevideo).

Las sumas cobradas derivadas de la suscripción y colocación de las obligaciones negociables se transfirieron a un fideicomiso de administración y garantía denominado "Fideicomiso Construcción del Aeropuerto Internacional de Carrasco" y se irán liberando de dicho fideicomiso de acuerdo a lo estipulado en el cronograma de aplicación de fondos y en el "manual de procedimientos" a través de los mecanismos previstos en dicho fideicomiso.

Estos fondos, neto de los gastos y comisiones, se presentan en la cuenta Fondos Obligaciones negociables del capítulo Otros Créditos.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

Al 30 de junio de 2007, el fideicomiso mantiene los fondos recibidos de la emisión, en dos depósitos a plazo fijo por US$ 42.383.000 cada uno, a una tasa de interés efectiva anual del 3 % y 4,75 %, con vencimiento el 4 de julio de 2007 y 5 de julio de 2007 en el ABN AMRO Bank NV (Sucursal Montevideo) y Holland Bank Unie, Rótterdam respectivamente.

Los gastos asociados a la emisión de obligaciones se presentan en la cuenta Gastos de Emisión a devengar del capítulo Otros Créditos no corrientes y se devengarán en el período de amortización de las Obligaciones negociables.

La emisión de las Obligaciones negociables establece una serie de condiciones a ser cumplidas por la Sociedad, algunas de los cuales se detallan a continuación:

- Mantener un "ratio de cobertura de servicio de deuda con base anual"que i) deberá ser mayor en 1,5 veces para los años 2006 hasta 2011; y ii) deberá ser mayor 1,2 veces para los años 2012 hasta 2014; y deberá ser mayor en 1,5 veces a partir del año 2015 y hasta el repago de las obligaciones negociables. Dicho ratio se define como el EBITDA (al cierre del ejercicio finalizado, año "t")/ amortización de capital + pago de servicio de intereses (del año en curso, "t +1").
- Mantener un ratio de endeudamiento (pasivos / (patrimonio + prestamos subordinados respecto de las obligaciones negociables extendidos por el accionista o grupo)) inferior a 3.
- Cumplir fielmente con todas sus obligaciones bajo los contextos existentes con los concesionarios de la administración y explotación de la Tienda Libre de Impuestos y de la administración y explotación de las Cargas Aereas y podrá rescindirlos o modificarlos sólo en la medida que las modificaciones o los nuevos concesionarios lo hagan en condiciones no menos ventajosas (desde el punto de vista económico) para la Sociedad (respecto de los contratos actualmente existentes).
- Ni ceder ni prendar ni de otra forma gravar sus derechos bajo los contratos de Fideicomiso.
- Abstenerse de distribuir dividendos salvo que el ratio de cobertura de servicio de deuda con base anual sea superior a 1,7 y que la Sociedad cumpla con la restricción de mantener el ratio de endeudamiento. Asimismo durante el período en el cual la obra del Aeropuerto de Carrasco por la Nueva terminal se encuentre en construcción y hasta que se haya efectuado el pago de la primera amortización de capital o cuando el Agente Fiduciario hubiera notificado fehacientemente a la Sociedad incumplimientos de las obligaciones contraídas.
- Abstenerse a conceder cualquier tipo de préstamos a partes relacionadas o controladas.
- Abstenerse de garantizar obligaciones de terceros.

El valor razonable de estos pasivos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta se muestran neteados ya que los mismos son legalmente compensables en la medida que corresponden a la misma autoridad fiscal. Los importes compensados son los siguientes:

Activos por impuesto diferido

	30.06.07 US$	31.12.06 US$
- Impuesto diferido recuperable dentro de 12 meses	28.376	153.845
- Impuesto diferido recuperable a más de 12 meses	-	-
	28.376	153.845

Pasivos por impuesto diferido

	30.06.07 US$	31.12.06 US$
- Impuesto diferido asignado dentro de 12 meses	-	-
- Impuesto diferido asignado a más de 12 meses	1.557.637	1.113.185
	1.557.637	1.113.185
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido	**(1.529.261)**	**(959.339)**

El movimiento bruto en la cuenta de impuesto a la renta diferido fue el siguiente:

Saldo al inicio del período	(959.339)
Impuesto diferido del período (pérdida)	(569.922)
Saldo al final del período	**(1.529.261)**

Los movimientos en activos y pasivos por impuesto diferido durante el período fueron los siguientes:

Activos por impuesto diferido

	Previsión Incobrables	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2005	624.102	-	624.102
Cargo a resultados	(501.028)	30.771	(470.257)
Al 31 de diciembre de 2006	123.074	30.771	153.845
Cargo a resultados	(123.074)	(2.395)	(125.469)
Al 30 de junio de 2007	-	28.376	28.376

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

Pasivos por impuesto diferido

	Gastos devengados	Previsión Incobrables	Bienes de Uso	Total
Al 31 de diciembre de 2005	17.859	-	159.969	177.828
Cargo a resultados	(17.859)	-	953.215	935.356
Al 31 de diciembre de 2006	-	-	1.113.184	1.113.184
Cargo a resultados	-	12.395	432.058	444.453
Al 30 de junio de 2007	-	12.395	1.545.242	1.557.637

NOTA 12 – PREVISIONES

A continuación se detalla la evolución del saldo de previsión para deudores incobrables al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006:

	30.06.07 US$	31.12.06 US$
Saldo al inicio	2.318.712	2.118.712
Cargados al estado de resultados:		
– Cargos adicionales	-	200.000
– Cargos revertidos	(1.762.441)	-
Saldo al cierre	556.271	2.318.712

NOTA 13 – PATRIMONIO

13.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad al cierre del período asciende a la suma de $ 950.000.000. El capital efectivamente integrado al 30 de junio de 2007 asciende a $ 793.051.000 y está representado por 793.051 acciones nominativas de $ 1.000 cada una y un certificado provisorio por $ 839. Al 31 de diciembre de 2006 ascendía a $ 280.190.839 y estaba representado por 280.190 acciones nominativas de $ 1.000 cada una y un certificado provisorio por $ 839.

No existen acciones que obliguen al pago de dividendos por la Sociedad y que por lo tanto se deba reconocer un pasivo.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

Conforme a lo establecido en el artículo 4.7 del Contrato de Gestión Integral, el accionista de Puerta del Sur S.A., suscribió US$ 10.000.000 que a la fecha de suscripción equivalían a $ 280.000.000. Al momento de efectivizar el capital suscrito en pesos uruguayos, el importe equivalente en dólares estadounidenses ascendía a US$ 9.487.283.

El Directorio de la Sociedad resolvió aumentar el capital integrado, capitalizando en actos sucesivos los siguientes aportes que ha realizado el único accionista: el 25 de enero de 2007 por la suma de $ 182.250.000 (equivalentes a US$ 7.500.000), el 7 de febrero de 2007 por $ 96.960.000 (equivalentes a US$ 4.000.000), el 12 de febrero de 2007 por $ 169.680.000 (equivalentes a US$ 7.000.000) y el 16 de marzo de 2007 por $ 60.725.000 (equivalentes a US$ 2.500.000).

13.2 Restricción a la distribución de utilidades

13.2.1 De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

13.2.2 De acuerdo con el Artículo 98 de la referida ley, no se podrán distribuir ganancias hasta tanto no se cubran las pérdidas de ejercicios anteriores.

13.2.3 Al 22 de diciembre de 2004, al 4 de mayo de 2005, al 20 de abril de 2006 y al 16 de abril de 2007 la Sociedad se ha acogido al régimen de exoneración tributaria por inversiones en bienes de uso previsto en la Ley 15.903, que significa transferir ganancias de aproximadamente US$ 64.939, US$ 11.728, US$ 51.125 y US$ 23.564 respectivamente a una reserva fiscal que tiene por único destino la capitalización.

13.2.4 El 30 de abril de 2007 la Sociedad emitió Obligaciones Negociables (Ver Nota 10). Dentro de las restricciones financieras – Patrimoniales de la emisión, se establece que la Sociedad no podrá distribuir utilidades salvo que la misma cumpla con determinado ratio de cobertura de servicio de deuda y a su vez cumpla con el ratio de endeudamiento previsto en dicho pliego de emisión. Asimismo durante el período en el cual la obra de la Nueva terminal se encuentre en construcción y hasta que se haya efectuado el pago de la primera amortización de capital o cuando el Agente Fiduciario hubiera notificado fehacientemente a la Sociedad incumplimientos de las obligaciones contraídas.

13.3 Distribución de utilidades

Con fecha 16 de abril de 2007 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas resolvió aprobar los estados contables y el proyecto de distribución de utilidades elevados por el directorio, donde se destinaban resultados acumulados al incremento de reserva legal por $ 10.844.554 (equivalente a US$ 449.795) y de reserva por Ley 15.903 por $ 568.096 (equivalente a US$ 23.564).

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

Con fecha 20 de abril de 2006 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas resolvió aprobar los estados contables y el proyecto de distribución de utilidades elevados por el directorio, donde se destinaban resultados acumulados al incremento de reserva legal por $ 6.083.813 (equivalente a US$ 252.860) y de reserva por Ley 15.903 por $ 1.230.078 (equivalente a US$ 51.125).

Asimismo, el Directorio de la Sociedad aprobó, con fecha 24 de julio de 2006, la distribución de dividendos por un importe de $ 47.740.000 (equivalentes a US$ 2.000.000) sobre los resultados al 31 de diciembre de 2005.

NOTA 14 – APERTURA DE LOS SALDOS DE RESULTADOS

14.1 Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas incluyen los siguientes conceptos:

	30.06.2007 US$	30.06.2006 US$
Incobrables	(1.762.441)	-
Servicios	363.679	260.528
Publicidad	136.343	244.240
Vigilancia, Sanidad y Bomberos	285.503	216.459
Remuneraciones y cargas sociales	180.374	124.576
Gastos de viaje	68.266	98.960
Materiales y servicios de computación	162.902	120.287
Honorarios y asesoramiento	980.681	191.684
Impuestos	6.611	43.762
Amortización	44.558	41.633
Seguros	6.197	1.366
Otros	-	75.731
	472.673	1.419.226

14.2 Resultados diversos

Los resultados diversos incluyen los siguientes conceptos:

	30.06.2007 US$	30.06.2006 US$
Donaciones	(2.963)	-
Otros	(36.463)	(15.929)
	33.474	(15.929)

NICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

14.3 Resultados financieros

Los resultados financieros incluyen los siguientes conceptos:

	30.06.2007 US$	30.06.2006 US$
Intereses perdidos	(1.160.860)	(64.304)
Intereses ganados	616.173	-
Comisiones financieras	(23.728)	(14.770)
Comisiones tarjetas	(16.912)	(5.923)
Gastos fideicomiso	(34.000)	-
Pérdida por cotización	(10.000)	-
Resultados por conversión	21.253	45.861
	(608.074)	(39.136)

NOTA 15 – CARGO POR IMPUESTO A LA RENTA

	30.06.07 US$	30.06.06 US$
Impuesto corriente	(1.097.516)	(964.447)
Impuesto diferido (Nota 11)	(569.921)	(719.062)
	(1.667.437)	(1.683.509)

El cargo por impuesto sobre la utilidad antes de impuesto, difiere de la cifra teórica que surgiría de aplicar la tasa promedio ponderada de impuesto sobre las utilidades de la Sociedad, como sigue:

	30.06.2007 US$	30.06.2006 US$
Utilidad antes de impuesto	8.102.438	6.889.763
Impuesto calculado a la tasa de impuesto a la renta (30%)	2.430.731	2.066.929
Efecto en el impuesto de:		
Utilidades no sujetas a impuesto	(847.225)	(1.293.843)
Gastos no deducibles a efectos fiscales	169.461	148.592
Ajuste por inflación fiscal	-	41.595
Exoneración por inversiones	(4.039)	(3.497)
Diferencias temporarias	569.922	719.062
Otros	(651.413)	4.671
Cargo por impuesto a la renta	1.667.437	1.683.509

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 16 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

16.1 Los saldos con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	30.06.2007	31.12.2006
CREDITOS POR VENTAS		
Partes Relacionadas		
Navinten S.A.	349.296	499.937
TCU S.A.	201.532	229.390
	550.828	729.327
DEUDAS COMERCIALES		
Partes Relacionadas		
Aeropuertos Argentina 2000 S.A.	9.645	31.994
	9.645	31.994
DEUDAS DIVERSAS		
Partes Relacionadas		
Liska Investments Corporation	660.363	664.140
	660.363	664.140

16.2 Las transacciones con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	30.06.2007 US$	30.06.2006 US$
INGRESOS OPERATIVOS		
Ingresos comerciales		
Navinten S.A.	2.185.970	1.968.444
TCU S.A.	1.326.518	939.575
	3.512.488	2.908.019
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Honorarios		
Aeropuertos Argentina 2000 S.A.	150.000	75.731
	150.000	75.731

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en las mismas condiciones que se hubieran realizado con partes independientes.

16.3 Retribuciones del Directorio

Las remuneraciones percibidas por los Directores de la Sociedad ascendieron aproximadamente a un 5 % del total de remuneraciones devengadas al 30 de junio de 2007 y 30 de junio de 2006.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

16.4 Contratos por Duty Free Shop y Terminal de Carga

Con fecha 1° de enero y 1° de marzo de 2004, la Sociedad firmó contratos con Navinten S.A. y TCU S.A., prorrogables automáticamente por períodos de doce meses, otorgando la utilización de espacios para la operación y explotación de tiendas libres de impuestos, y terminal de cargas respectivamente.

El 1° de marzo de 2006, la Sociedad firmó un nuevo contrato con TCU S.A. modificando el porcentaje de canon a cobrar sobre los ingresos de dicha empresa.

Asimismo, con fecha 24 de noviembre de 2006, la Sociedad firmó un nuevo contrato con Navinten S.A. modificando el porcentaje de canon a cobrar sobre los ingresos por venta de electrodomésticos.

De acuerdo a los mencionados contratos, el canon mensual por la utilización del espacio asignado se determinará en función de la facturación bruta o del volumen de carga operado, según corresponda.

16.5 Garantías recibidas

De acuerdo a lo mencionado en Nota 9, existe una garantía otorgada por la parte relacionada Liska Investments Corporation.

Asimismo, las partes relacionadas Navinten S.A. y TCU S.A., han firmado en garantía un vale a favor de la Sociedad por US$ 600.000 y US$ 150.000 respectivamente, exigible solo en caso de incumplimiento de las obligaciones emergentes del contrato de concesión.

NOTA 17 – GARANTIAS Y FIANZAS OTORGADAS

Conforme a lo establecido en el Contrato de Gestión Integral al 30 de junio de 2007 y al 31 de diciembre de 2006 se mantienen constituidas las siguientes garantías:

Beneficiario	Monto	Concepto
MDN	US$ 1.500.000	Garantía de Realización de inversiones (Etapa 1)
MDN	US$ 6.000.000	Garantía de incumplimiento del Contrato

El costo de las mencionadas garantías devengado en el período comprendido entre el 1° de enero y 30 de junio de 2007 asciende a US$ 356.855, que se incluyen en el capítulo Costo de los servicios prestados (US$ 340.355) y en Resultados Financieros (US$ 16.500). En el período comprendido entre el 1° de enero y 30 de junio de 2006 el costo ascendió a US$ 341.749, que se incluyen en el capítulo Costo de los servicios prestados (US$ 353.865) y en Resultados Financieros (US$ 14.770) de acuerdo a lo detallado en Nota 14.3.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 18 – OBLIGACIONES DE OBRA QUE SURGEN DEL CONTRATO DE GESTION INTEGRAL

18.1 Monto total de obras estimado para la vida del proyecto

Considerando las obligaciones asumidas por la Sociedad de realizar determinadas inversiones en obras, se ha estimado que el monto total de las mismas para la vida del proyecto asciende aproximadamente a US$ 145.000.000 (Ver Nota 25).

18. 2 Contratos de obras vigentes

Al 30 de junio de 2007, la Sociedad ha firmado contratos para la construcción de la Nueva terminal por la suma de US$ 37.415.606 y US$ 13.601.468 con diferentes contratistas, siendo estos los contratos más significativos a dicha fecha. El avance de obra es del 11% y 13 % respectivamente al 30 de junio de 2007. Al 31 de diciembre de 2006, los contratos más significativos por obras iniciales de la Nueva terminal ascendían a US$ 8.233.641.

NOTA 19 – CONCESION DE USO DE ESPACIOS

Del total de concesiones de uso de espacios por el período comprendido ente el 1° de enero y el 30 de junio de 2007 (US$ 4.424.946), el 10% corresponde a contratos con precio fijo, los cuales tienen una vigencia promedio de 4 años. El 90% restante corresponde a ingresos por concesión de uso en función de los ingresos que perciben sus concesionarios, los cuales se describen básicamente en Nota 16.4. Del total de concesiones de uso de espacios por el ejercicio comprendido ente el 1° de enero y el 30 de junio de 2006 (US$ 3.861.027), el 15% corresponde a contratos con precio fijo, los cuales tienen una vigencia promedio de 4 años. El 85% restante corresponde a ingresos por concesión de uso en función de los ingresos que perciben sus concesionarios.

NOTA 20 – UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo las utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad por el número de acciones en circulación durante el año.

	30.06.2007 US$	30.06.2006 US$
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	6.435.001	5.206.254
Número de acciones ordinarias en circulación	793.051	280.190
Utilidad básica por acción (US$ por acción)	8,11	18,58

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

PUERTA DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2007

NOTA 21 – PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCION Y NUMERO DE FUNCIONARIOS

El personal clave de la Sociedad es el siguiente:

Directorio:	
- Presidente	Martín Eurnekian
- Director titular	Fernando Peláez
- Director titular	Jorge Chouldjian
Síndico titular:	Daniel Simonutti
Director General:	Martín Eurnekian
Director Administración y Legales:	Aram Chouldjian
Director Comercial:	Eduardo Acosta
Administrador:	Anibal Acconcia
Representante técnico:	Daniel Ruggiero

Al 30 de junio de 2007, aproximadamente 172 empleados integraban la nómina de personal y al 31 de diciembre de 2006, el número de empleados ascendía a aproximadamente 146.

NOTA 22 – IMPUESTOS, CARGAS SOCIALES Y BENEFICIOS AL PERSONAL

Según lo establecido en el Régimen de Gestión Integral del Aeropuerto Internacional de Carrasco, la Sociedad gozará de las franquicias fiscales previstas en los literales B), C), y E) del artículo 6 del Decreto – ley 15.637 de fecha 28 de setiembre de 1984.

Los principales impuestos, cargas sociales y beneficios al personal de la Sociedad son:

22. 1 Impuesto a la Renta de Industria y Comercio (IRIC)

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, Puerta del Sur S.A. es sujeto pasivo del IRIC.

Los cargos por impuesto a la renta corriente y diferido se incluyen en el resultado del ejercicio en el capítulo Impuesto a la Renta

22. 2 Cargas Sociales

La Sociedad está sujeta al régimen general de cargas sociales para sus empleados. Los cargos asumidos por este concepto se incluyen en el resultado del ejercicio en los capítulos Costos de los Servicios Prestados y Gastos de Administración y Ventas.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

22.3 Beneficios a los empleados

Los empleados de la Sociedad no cuentan con beneficios adicionales a los establecidos por las disposiciones legales vigentes en Uruguay. Estas disposiciones establecen obligaciones para la Sociedad de contribuir mensualmente a la seguridad social con destino básicamente a la cobertura de jubilaciones. La cobertura de la seguridad social (jubilaciones, enfermedad, etc.) es asumida por el Estado o a través de administradoras de ahorros previsionales creadas a tales efectos.

NOTA 23 – CONTINGENCIAS

En el curso ordinario de sus negocios Puerta del Sur S.A. puede estar sujeta a reclamos, litigios y contingencias. La Sociedad ha constituido previsiones en los casos en que se estima probable que se incurra en pérdidas para la misma.

Los principales seguros que posee la Sociedad son básicamente un seguro de responsabilidad civil como operador aeroportuario (Nota 1.3) y un seguro integral de comercio, por sumas aseguradas de US$ 250.000.000 y US$ 36.000.000 con vencimiento 14 de julio de 2007.

NOTA 24 – INFORMACION POR SEGMENTOS

La Sociedad recibe ingresos provenientes de los servicios aeronáuticos y comerciales prestados, provenientes de su actividad de administración, operación, explotación, construcción y mantenimiento del AIC, de acuerdo a las condiciones establecidas en el Contrato de Gestión Integral.

Los ingresos aeroportuarios comprenden básicamente: tasas de aterrizaje, tasas de estacionamiento de aeronaves y tasas de uso de aeroestación. Por otra parte los ingresos comerciales comprenden básicamente a ingresos por concesión de uso de espacios a locales comerciales y de servicio (Nota 16.4).

Se ha entendido, que ambos servicios (aeronáuticos y comerciales) se encuentran relacionados y que están sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza similar, directamente asociados a la actividad aeroportuaria la cual tiene como soporte fundamental el tráfico de cargas y pasajeros.

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

Se ha emitido el IFRIC 12, interpretación de norma internacional de contabilidad, aplicable a acuerdos de concesión, la cual estará vigente para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2009, como norma contable obligatoria en Uruguay. La Sociedad analizará en el futuro las implicancias de la adopción de la nueva normativa contable.

NICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

BIENES DE USO - AMORTIZACIONES
por el período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	VALORES DE ORIGEN					AMORTIZACIONES					
	Valores al principio del ejercicio (1)	Aumentos (2)	Disminuciones (3)	Reclasificaciones (4)	Valores al cierre del período 5 = (2+1-3+4)	Acumuladas al inicio del ejercicio (6)	Bajas del período (7)	Del período Tasa	Del período Importe (8)	Acumuladas al cierre del período 9 = (6+8-7)	Valores Netos 30.06.07 10 = (5-9)
Equipos de Computación	281.409	45.078	-	-	326.487	172.539	-	33%	39.888	212.427	114.060
Muebles y Utiles	92.503	879	-	-	93.382	20.814	-	10%	4.669	25.483	67.899
Vehículos	118.508	-	-	-	118.508	68.419	-	33%	13.060	81.479	37.029
Máquinas y equipos	1.787.675	33.915	-	-	1.821.590	704.744	-	33%	298.410	1.003.154	818.436
Instalaciones	152.183	5.920	-	-	158.103	79.990	-	33%	24.196	104.186	53.917
Mejoras	582.999	-	-	-	582.999	136.033	-	10%	29.150	165.183	417.816
Puesta a punto Terminal de pasajeros	2.007.167	-	-	-	2.007.167	1.592.024	-	33%	334.528	1.926.552	80.615
Terminal de Cargas	237.443	-	-	-	237.443	197.870	-	33%	39.574	237.444	(1)
Duty free	1.037.508	-	-	-	1.037.508	476.516	-	22%, 24% y 28%	133.383	609.899	427.609
Pista 06-24	10.385.130	-	-	-	10.385.130	702.672	-	5%	284.221	986.893	9.378.237
Camino Perimetral	452.221	-	-	-	452.221	15.074	-	6%	12.921	27.995	424.226
Rehabilitación Pos 6 en Plataforma	78.444	-	-	-	78.444	2.615	-	6%	2.241	4.856	73.588
Pista - Balizamiento	3.876.765	-	-	-	3.876.765	97.565	-	6%	113.027	210.592	3.666.173
Ampliación Duty free Partidas	116.985	-	-	-	116.985	-	-		15.452	15.452	101.533
Nueva Plataforma Etapa I	-	-	-	2.631.889	2.631.889	-	-		39.478	39.478	2.592.411
Bienes de uso en tránsito	13.818	2.950	-	-	16.768	-	-		-	-	16.768
Obras en construcción	4.516.184	10.094.822	-	(2.631.889)	11.979.117	-	-		-	-	11.979.117
SUB - TOTAL	25.716.942	10.183.584	-	-	35.900.506	4.266.875	-		1.384.198	5.651.073	30.249.433
Anticipos a proveedores	-	18.057.845	-	-	18.057.845	-	-		-	-	18.057.845
SUB - TOTAL	-	18.057.845	-	-	18.057.845	-	-	-	-	-	18.057.845
TOTAL 30.06.2007	25.716.942	28.241.409	-	-	53.958.351	4.266.875	-	-	1.384.198	5.651.073	48.307.278

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AeropuertodeCarrasco
Montevideo Uruguay

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

BIENES DE USO - AMORTIZACIONES
por el período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	VALORES DE ORIGEN					AMORTIZACIONES					
	Valores al 01.01.2006 (1)	Aumentos (2)	Disminuciones (3)	Reclasificaciones (4)	Valores al 31.12.2006 5 = (2+1-3+4)	Acumuladas al 01.01.2006 (6)	Bajas del período (7)	Del ejercicio Tasa	Del ejercicio Importe (8)	Acumuladas al 31.12.2006 9 = (6+8-7)	Valores Netos 31.12.2006 10 = (5-9)
Equipos de Computación	225.276	56.133	-	-	281.409	93.201	-	33%	79.338	172.539	108.870
Muebles y Utiles	85.073	7.430	-	-	92.503	12.017	-	10%	8.797	20.814	71.689
Vehículos	91.752	26.756	-	-	118.508	37.835	-	33%	30.584	68.419	50.089
Máquinas y equipos	1.146.522	653.103	(11.950)	-	1.787.675	277.509	(6.970)	33%	434.205	704.744	1.082.931
Instalaciones	116.843	35.340	-	-	152.183	38.589	-	33%	41.401	79.990	72.193
Mejoras	582.999	-	-	-	582.999	77.733	-	10%	58.300	136.033	446.966
Puesta a punto Terminal de pasajeros	2.007.167	-	-	-	2.007.167	922.968	-	33%	669.056	1.592.024	415.143
Terminal de Cargas	237.443	-	-	-	237.443	118.722	-	33%	79.148	197.870	39.573
Duty free	1.037.508	-	-	-	1.037.508	209.751	-	22%. 24% y 28%	266.765	476.516	560.992
Pista 06-24	10 144.370	220.760	-	-	10 365.130	138 964	-	5%	563.708	702.672	9.662.458
Camino Perimetral	-	-	-	452.221	452.221	-	-	6%	15.074	15.074	437.147
Rehabilitación Pos 6 en Plataforma	-	-	-	78.444	78.444	-	-	6%	2.615	2.615	75.829
Pista - Balizamiento	-	-	-	3.876.765	3.876.765	-	-	6%	97.565	97.565	3.779.200
Ampliación Duty free Partidas				116.985	116.985						116.985
Bienes de uso en tránsito	-	13.818	-	-	13.818	-	-		-	-	13.818
Obras en construcción	3.556.906	5.483.693	-	(4.524.415)	4.516.184	-	-		-	-	4.516.184
TOTAL 31.12.2006	19.231.859	6.497.033	(11.950)	-	25.716.942	1.927.289	(6.970)		2.346.556	4.266.875	21.450.067

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Aeropuerto de Carrasco
Montevideo Uruguay

SECCION 2 - ESTADOS CONTABLES RESUMIDOS EXPRESADOS EN PESOS URUGUAYOS

AeropuertodeCarrasco
MontevideoUruguay

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	30.06.2007	31.12.2006
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES		
Caja	3.268.214	2.754.862
Bancos	68.738.115	8.673.874
	72.006.329	11.428.736
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Depósito plazo fijo	148.304.000	73.260.000
	148.304.000	73.260.000
CREDITOS POR VENTAS		
Deudores por servicios	35.178.474	87.779.912
Partes relacionadas	13.175.806	17.810.165
Documentos a cobrar	1.495.621	1.290.193
Menos: Previsión para deudores incobrables	(13.306.002)	(56.622.939)
	36.543.899	50.257.331
OTROS CREDITOS		
Fondos Obligaciones negociables	1.526.544.380	-
Anticipos a proveedores	11.892.259	26.631.988
Seguros a vencer	137.444	3.468.962
Gastos a recuperar	2.852.806	2.761.999
Créditos fiscales	39.115.491	19.591.745
Otros créditos	-	147.821
	1.580.542.380	52.602.515
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1.837.396.608**	**187.548.582**
ACTIVO NO CORRIENTE		
OTROS CREDITOS		
Fondos Obligaciones negociables	508.848.103	-
Gastos de emisión a devengar	38.532.704	-
	547.380.807	-
BIENES DE USO		
Anticipos a proveedores	431.943.652	-
Valores originales	858.740.104	628.007.725
Menos: Amortización acumulada	(135.173.666)	(104.197.088)
	1.155.510.090	523.810.637
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.702.890.897**	**523.810.637**
TOTAL ACTIVO	**3.540.287.505**	**711.359.219**

Ver base de presentación al final de la presente sección

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	30.06.2007	31.12.2006
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
DEUDAS COMERCIALES		
Proveedores locales	22.439.232	17.721.838
Deudas con contratistas	76.690.797	6.318.961
Retenciones a contratistas	4.438.165	1.178.107
Cheques diferidos a pagar	30.977.285	39.041.439
Proveedores del exterior	9.870.492	17.891.771
Partes relacionadas	230.708	781.304
Anticipos de clientes	2.231.736	1.069.974
Garantías de clientes	4.573.958	4.580.215
	151.452.373	88.583.609
DEUDAS FINANCIERAS		
Préstamos bancarios	12.066.181	21.536.022
Obligaciones negociables	161.280.600	
	173.346.781	21.536.022
DEUDAS DIVERSAS		
Provisiones varias	24.637.600	23.702.370
Canon a pagar	17.677.263	11.148.121
Partes relacionadas	15.795.883	16.218.299
Acreedores por cargas sociales	6.455.649	1.624.199
Provisión para beneficios sociales	3.859.348	3.858.631
	68.425.743	56.551.620
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**393.224.897**	**166.671.251**
PASIVO NO CORRIENTE		
DEUDAS FINANCIERAS		
Préstamos bancarios	8.970.000	12.210.000
Obligaciones negociables	1.946.639.500	-
	1.955.609.500	12.210.000
DEUDAS DIVERSAS		
Impuesto a la renta diferido	36.579.923	23.427.058
	36.579.923	23.427.058
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**1.992.189.423**	**35.637.058**
TOTAL PASIVO	**2.385.414.320**	**202.308.309**
PATRIMONIO		
APORTES DE PROPIETARIOS		
Capital integrado	793.051.895	280.190.839
Reexpresiones contables	(60.587.409)	(48.356.346)
	732.464.486	231.834.493
RESERVAS		
Reserva legal	23.986.935	13.142.381
Reserva Ley 15.903 Art. 447	568.096	3.246.056
Reexpresiones contables	(648.833)	(421.232)
	23.906.198	15.967.205
RESULTADOS ACUMULADOS		
Resultados de ejercicios anteriores	273.771.879	68.293.455
Resultado del período / ejercicio	154.485.983	216.891.074
Reexpresiones contables	(29.755.361)	(23.935.317)
	398.502.501	261.249.212
TOTAL PATRIMONIO	**1.154.873.185**	**509.050.910**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**3.540.287.505**	**711.359.219**

Ver base de presentación al final de la presente sección

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

por el período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	30.06.2007	30.06.2006
INGRESOS OPERATIVOS		
Ingresos aeronaúticos	218.009.917	196.674.513
Ingresos comerciales	138.416.707	119.483.490
	356.426.624	316.158.003
COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		
Canon	(48.448.742)	(40.326.387)
Operador aeroportuario	(3.628.914)	(4.530.155)
Garantías	(8.189.585)	(8.511.632)
Mantenimiento	(15.387.200)	(13.329.941)
Remuneraciones y cargas sociales	(24.422.207)	(19.763.904)
Seguros	(3.519.278)	(3.217.171)
Amortizaciones	(32.248.733)	(25.028.162)
	(135.844.659)	(114.707.352)
RESULTADO BRUTO	220.581.965	201.450.651
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(11.596.694)	(34.045.577)
RESULTADOS DIVERSOS	803.559	(376.693)
RESULTADOS FINANCIEROS	(15.142.192)	(2.040.309)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	194.646.638	164.988.072
IMPUESTO A LA RENTA		
Impuesto corriente	(26.528.136)	(23.254.805)
Impuesto diferido	(13.632.519)	(17.261.949)
	(40.160.655)	(40.516.754)
RESULTADO DEL PERIODO	**154.485.983**	**124.471.318**

Ver base de presentación al final de la presente sección

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
por el período comprendido entre el 1° de enero de 2007 y el 30 de junio de 2007
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
1. SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	280.190.839			280.190.839
Reexpresiones contables	(51.204.435)			(51.204.435)
Ganancias retenidas				
Reserva legal		7.058.568		7.058.568
Reserva Ley 15.903 Art. 447		2.015.978		2.015.978
Reexpresiones contables		(635.634)		(635.634)
Resultados no asignados			123.347.346	123.347.346
Reexpresiones contables			(28.839.758)	(28.839.758)
SUBTOTAL	**228.986.404**	**8.438.912**	**94.507.588**	**331.932.904**
2. DISTRIBUCION DE UTILIDADES				
Reserva legal		6.083.813	(6.083.813)	-
Reserva Ley 15.903 Art. 447		1.230.078	(1.230.078)	-
3. REEXPRESIONES CONTABLES	(2.848.090)	(177.913)	(1.560.674)	(4.586.677)
4. RESULTADO DEL PERIODO			124.471.316	124.471.316
SUBTOTAL	**(2.848.090)**	**7.135.978**	**115.596.753**	**119.884.641**
5. SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2006				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	280.190.839			280.190.839
Reexpresiones contables	(54.052.525)			(54.052.525)
Ganancias retenidas				
Reserva legal		13.142.381		13.142.381
Reserva Ley 15.903 Art. 447		3.246.056		3.246.056
Reexpresiones contables		(813.547)		(813.547)
Resultados no asignados			240.504.773	240.504.773
Reexpresiones contables			(30.400.432)	(30.400.432)
TOTAL AL 30 DE JUNIO DE 2006	**226.138.314**	**15.574.890**	**210.104.341**	**451.817.545**
6. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS			(47.740.000)	(47.740.000)
7. REEXPRESIONES CONTABLES	5.696.179	392.315	6.465.115	12.553.609
8. RESULTADO DEL PERIODO			3.877.665	3.877.665
9. SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	280.190.839			280.190.839
Reexpresiones contables	(48.356.346)			(48.356.346)
Ganancias retenidas				
Reserva legal		13.142.381		13.142.381
Reserva Ley 15.903 Art. 447		3.246.056		3.246.056
Reexpresiones contables		(421.232)		(421.232)
Resultados no asignados			285.184.529	285.184.529
Reexpresiones contables			(23.935.317)	(23.935.317)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	**231.834.493**	**15.967.205**	**261.249.212**	**509.050.910**
10. APORTES DE PROPIETARIOS				
Acciones en circulación	509.615.000			509.615.000
11. DISTRIBUCION DE UTILIDADES				
Reserva legal		10.844.554	(10.844.554)	-
Reserva Ley 15.903 Art. 447	3.246.056	(2.677.960)	(568.096)	-
12. REEXPRESIONES CONTABLES	(12.231.063)	(227.601)	(5.820.044)	
13. RESULTADO DEL PERIODO			154.485.983	154.485.983
SUBTOTAL	**500.629.993**	**7.938.993**	**137.253.289**	**664.100.983**
14. SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2007				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	793.051.895			793.051.895
Reexpresiones contables	(60.587.409)			(60.587.409)
Ganancias retenidas				
Reserva legal		23.986.935		23.986.935
Reserva Ley 15.903 Art. 447		568.096		568.096
Reexpresiones contables		(648.833)		(648.833)
Resultados no asignados			428.257.862	428.257.862
Reexpresiones contables			(29.755.361)	(29.755.361)
TOTAL AL 30 DE JUNIO DE 2007	**732.464.486**	**23.906.198**	**398.502.501**	**1.154.873.185**

Ver base de presentación al final de la presente sección

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010

PUERTA DEL SUR S.A.

ESTADOS CONTABLES RESUMIDOS
Expresados en Pesos Uruguayos
al 30 de junio de 2007

La Sociedad ha presentado sus estados contables en dólares estadounidenses por considerar que esa constituye su moneda funcional.

Los presentes estados contables resumidos expresados en pesos uruguayos – Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados- , que deben ser leídos en conjunto con los referidos estados contables de la Sociedad, surgen de aplicar los siguientes criterios:

- El Estado de Situación Patrimonial en pesos uruguayos de cada período / ejercicio, resulta equivalente a actualizar los valores históricos en dólares estadounidenses con base en la evolución del tipo de cambio del dólar estadounidense, de acuerdo a:
  - Activos y pasivos en dólares estadounidenses se han expresados utilizando el tipo de cambio de cierre de cada período / ejercicio,
  - Capital Integrado, Reservas y Resultados de Ejercicios anteriores, se presentan expresados a sus valores en pesos uruguayos aprobados por los accionistas, exponiéndose el ajuste correspondiente para expresar el patrimonio a tipo de cambio de cierre, en el rubro Reexpresiones Contables de cada capítulo.
- Las partidas del Estado de Resultados en dólares estadounidenses se han expresado utilizando el tipo de cambio de cada operación con excepción del Resultado por Conversión para el cual se ha aplicado el tipo de cambio de cierre.

INICIALADO PARA IDENTIFICACION
PRICEWATERHOUSECOOPERS

AEROPUERTO INTERNACIONAL DE CARRASCO
Camino Carrasco s/n (14001) Canelones, Uruguay
TEL (598 2) 604 0329
INFORMES (598 2) 604 0272
FAX (598 2) 604 0010