

*Puerta del Sur S.A.*

*Estados financieros*

*30 de setiembre de 2021*

## Informe de compilación

Canelones, 27 de octubre de 2021

Puerta del Sur S.A.  
Srs. Directores  
Presente

He compilado los adjuntos Estados Financieros de PUERTA DEL SUR S.A. por el período finalizado el 30 de setiembre de 2021, que comprenden el Estado de Posición Financiera al 30 de setiembre de 2021 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y sus notas por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de setiembre de 2021.

Los relacionados Estados Contables constituyen afirmaciones de la Dirección de la Empresa.

La compilación fue realizada contemplando las disposiciones establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Doctores en Ciencias Económicas y Contadores del Uruguay.

No he auditado los estados contables adjuntos y, en consecuencia, no expreso opinión sobre ellos.

Mi relación laboral con la empresa es de dependencia, desempeñándome actualmente como Gerente de Administración y Finanzas.



Cr. Martin Radesca

CP. 67292





## Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Nota	Septiembre 2021	Diciembre 2020	
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12.045.886	3.160.239
Cuentas por cobrar comerciales	7	2.792.237	2.013.695
Otras cuentas por cobrar	7	743.482	448.648
Anticipo impuesto a la renta		679.373	1.839.769
Existencias		931.594	961.224
		<u>17.192.572</u>	<u>8.423.575</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	885.719	1.474.596
Activo por derecho a uso	16	723.013	842.920
Activos intangibles	10	122.171.872	129.635.138
		<u>123.780.604</u>	<u>132.152.654</u>
<b>Total del Activo</b>		<u>140.973.176</u>	<u>140.576.229</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	3.390.093	3.547.847
Préstamos	12	9.104.199	8.830.016
Pasivo por arrendamiento	16	133.610	145.383
Impuesto a la renta		-	-
Otras cuentas por pagar	13	3.393.520	1.547.211
		<u>16.021.422</u>	<u>14.070.457</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos	12	14.350.000	8.700.000
Pasivo por arrendamiento	16	659.830	757.103
Impuesto a la renta diferido	15	24.643.596	26.512.431
Otras cuentas por pagar	13	6.611.173	6.263.531
		<u>46.264.599</u>	<u>42.233.065</u>
<b>Total del Pasivo</b>		<u>62.286.021</u>	<u>56.303.522</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Aportes de propietarios</b>			
Capital integrado		49.995.955	49.995.955
		<u>49.995.955</u>	<u>49.995.955</u>
<b>Reservas</b>			
Reserva legal		10.571.736	10.571.736
		<u>10.571.736</u>	<u>10.571.736</u>
<b>Resultados acumulados</b>			
Resultado de ejercicios anteriores		23.705.016	26.639.684
Resultado del periodo/ejercicio		(5.585.551)	(2.934.668)
		<u>18.119.465</u>	<u>23.705.016</u>
<b>Total del Patrimonio</b>		<u>78.687.155</u>	<u>84.272.707</u>
<b>Total del Pasivo y del Patrimonio</b>		<u>140.973.176</u>	<u>140.576.229</u>

Las notas 1 a 28 de las páginas 5 a 70 son parte integral de estos estados financieros.

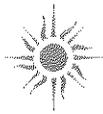


## Aeropuerto de Carrasco

PUERTA DEL SUR S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	30 de setiembre de 2021		30 de setiembre de 2020	
		Período de 9 meses al 30.09.2021	Período de 3 meses al 30.09.2021	Período de 9 meses al 30.09.2020	Período de 3 meses al 30.09.2020
Ingresos Operativos	18	19.040.532	8.996.609	28.759.083	3.852.527
Costo de ventas	19	(20.796.024)	(7.072.340)	(22.084.103)	(5.820.468)
Resultado bruto		<u>(1.755.492)</u>	<u>1.924.269</u>	<u>6.674.980</u>	<u>(1.967.941)</u>
Gastos de administración y ventas	20	(4.355.683)	(1.617.500)	(5.543.468)	(1.036.013)
Otros resultados		53.069	18.662	153.846	47.893
Resultado operativo		<u>(6.058.106)</u>	<u>325.431</u>	<u>1.285.360</u>	<u>(2.956.061)</u>
Gastos financieros		(1.404.005)	(463.369)	(1.470.552)	(457.091)
Ingresos financieros	22	10.717	3.914	345.433	34.631
Resultado antes de impuestos		<u>(7.451.393)</u>	<u>(134.023)</u>	<u>160.241</u>	<u>(3.378.521)</u>
Impuesto a la renta	23	1.865.842	69.564	(581.483)	858.966
Resultado del ejercicio		<u>(5.585.551)</u>	<u>(64.459)</u>	<u>(421.242)</u>	<u>(2.519.555)</u>
Resultado integral del periodo		<u>(5.585.551)</u>	<u>(64.459)</u>	<u>(421.242)</u>	<u>(2.519.555)</u>

Las notas 1 a 28 de las páginas 5 a 70 son parte integral de estos estados financieros.



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**  
**(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
<b>Saldos al 1° de enero de 2021</b>	<b>49.995.955</b>	<b>10.571.736</b>	<b>23.705.016</b>	<b>84.272.707</b>
Resultado integral del período	-		(5.585.551)	(5.585.551)
Distribución de utilidades (Nota 17.3)				-
Distribución de dividendos anticipados ( Nota 17.3)			-	-
Constitución de reserva legal ( Nota 17.3)		-	-	-
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2021</b>	<b>49.995.955</b>	<b>10.571.736</b>	<b>18.119.465</b>	<b>78.687.156</b>
<b>Saldo al 1° de enero de 2020</b>	<b>49.995.955</b>	<b>9.770.917</b>	<b>36.440.503</b>	<b>96.207.375</b>
Resultado integral del período	-	-	(421.242)	(421.242)
Distribución de utilidades (Nota 17.3)				-
Distribución de dividendos anticipados ( Nota 17.3)			(9.000.000)	(9.000.000)
Constitución de reserva legal ( Nota 17.3)	-	800.819	(800.819)	-
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2020</b>	<b>49.995.955</b>	<b>10.571.736</b>	<b>26.218.442</b>	<b>86.786.133</b>

Las notas 1 a 28 de las páginas 5 a 70 son parte integral de estos estados financieros.



Puerta del Sur S.A.  
Ruta 101 km 19,950 (14000)

Tel.: + 598 2 604 03 29  
[www.aerpuertodecarrasco.com.uy](http://www.aerpuertodecarrasco.com.uy)



## Aeropuerto de Carrasco

### PUERTA DEL SUR S.A.

#### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	Por el periodo de 9 meses finalizado el 30 de setiembre	
		2021	2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades operativas</b>			
Resultado antes de impuestos		(7.451.393)	160.241
Ajustes: Depreciación de propiedad, planta y equipo e intangibles	9 y 10	8.344.020	8.292.235
Depreciación Activo por Derecho a uso	16	119.907	137.356
Devengamiento intereses préstamos	12.1	1.083.317	1.083.427
Intereses por arrendamientos financieros	16	52.458	61.704
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>			
(Aumento) / Disminución de Cuentas por cobrar comerciales		(778.542)	4.780.143
Disminución de Otras cuentas por cobrar		862.569	332.857
Disminución / (Aumento) de Existencias		29.630	(963)
Aumento / (Disminución) de Cuentas por pagar comerciales		160.640	(488.674)
Aumento de Otras cuentas por pagar		2.193.951	2.182.234
Pago de impuestos		-	(3.130.947)
Pagos arrendamiento Bajo valor, corto plazo y variables	16	(318.395)	(589.370)
<b>Efectivo neto generado por las actividades operativas</b>		<b>4.298.162</b>	<b>12.820.242</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
(Aumento) neto de intangibles y propiedad, planta y equipo	9 y 10	(91.876)	(1.101.366)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(91.876)</b>	<b>(1.101.366)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
(Disminución) / Aumento neto de préstamos	12.1	5.650.000	-
Pago de intereses	12.1	(809.134)	(668.778)
Pago de arrendamiento	16	(161.504)	(181.017)
Pago de dividendos	17.3	-	(9.000.000)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>		<b>4.679.362</b>	<b>(9.849.795)</b>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>8.885.648</b>	<b>1.869.081</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6	3.160.239	6.246.141
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>6</b>	<b>12.045.887</b>	<b>8.115.222</b>

Las notas 1 a 28 de las páginas 5 a 70 son parte integral de estos estados financieros.



Puerta del Sur S.A.  
Ruta 101 km 19,950 (14000)

Tel.: + 598 2 604 03 29  
www.aerpuertodecarrasco.com.uy



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1 Naturaleza jurídica e información general de la Sociedad

Puerta del Sur S.A. es una sociedad anónima uruguaya domiciliada en la República Oriental del Uruguay, con acciones nominativas cuyo titular es Cerealsur Sociedad Anónima, empresa constituida en la República Oriental del Uruguay la cual pertenece al Grupo Corporación América.

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 317/003 del 4 de agosto del 2003".



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

El 2 de setiembre de 2014 se firmó la modificación del Contrato de Gestión Integral entre las partes estableciéndose en la cláusula segunda que acuerdan modificar parcialmente el mismo, ampliando la cláusula Decimocuarta incorporando lo establecido en el Decreto 229/014 del 6 de agosto de 2014 como parte integral e indivisible del contrato.

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.

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 financieros han sido aprobados por la Dirección para su emisión con fecha 27 de octubre de 2021, pero aún no han sido puestos a consideración de sus accionistas.

#### **1.2 Principales ingresos y egresos de la Sociedad**

##### **1.2.1 Principales ingresos**

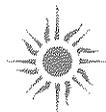
La Sociedad recibe ingresos provenientes de los servicios aeronáuticos y comerciales prestados.

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. Estos precios han sido actualizados por diversos decretos del Poder Ejecutivo.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Con fecha 28 de agosto de 2017 se aprobó por parte del Poder Ejecutivo el decreto Nro. 232/2017 en el cual se establecen los nuevos valores de los precios previstos en el Anexo F que entraron en vigencia el 1° de febrero de 2017.

Con fecha 5 de febrero de 2018 se aprobó por parte de Poder Ejecutivo el decreto Nro. 31/018 en el cual se establecen los nuevos valores de los precios previstos en el Anexo F que entraron en vigencia el 7 de marzo de 2018.

La Resolución del Poder Ejecutivo Nro. 625/017 del 10 de julio de 2017 resuelve aprobar la Tarifa de Seguridad para la instalación y operación del Sistema de Seguridad y Control Aeroportuario (SISCA), la que integrará el Anexo F del Régimen de Gestión Integral del Aeropuerto Internacional de Carrasco aprobado por el Decreto 376/002 del 26 de setiembre de 2002. Esta Resolución se ampara a lo que establece el Decreto 229/014 del 6 de agosto de 2014. La aprobación administrativa de la tarifa fue realizada por la Nota UC Nro 05/18 del 24 de enero de 2018, emitida por la Unidad de Control de Gestión Integral de Aeropuertos y Concesiones Aeroportuarias a instancias de comunicación recibida el 23 de enero de 2018 del Ministerio del Interior.

- 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.

#### 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 (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 canon ha sido actualizado por diferentes decretos del Poder Ejecutivo.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

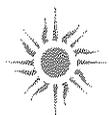
### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Con fecha 28 de agosto de 2017 se aprobó por parte del Poder Ejecutivo el decreto Nro. 232/2017 que entró en vigencia el 1° de febrero de 2017, en el cual se establece que la Sociedad deberá pagar al Estado la mayor de estas dos cantidades: a) US\$ 4.401.285, o b) la suma resultante de multiplicar las unidades de trabajo (pasajero o cada 100 kilogramos de carga o correo) por US\$ 4,05.

Con fecha 5 de febrero de 2018 se aprobó por parte del Poder Ejecutivo el decreto Nro. 31/018 que entró en vigencia el 7 de marzo de 2018, en el cual se establece que la Sociedad deberá pagar al Estado la mayor de estas dos cantidades: a) US\$ 4.554.758, o b) la suma resultante de multiplicar las unidades de trabajo (pasajero o cada 100 kilogramos de carga o correo) por US\$ 4,19.

Con la modificación del contrato realizada el pasado 2 de setiembre de 2014, y la incorporación de lo establecido en el Decreto 229/014, se modifica el punto 4.7 del Régimen de Gestión Integral, creándose un concepto de canon anual, canon básico y canon adicional. El canon anual se define como la suma del canon básico y el canon adicional. La definición de canon básico coincide con la anteriormente establecida y detallada en los párrafos anteriores, excluyéndose puntualmente de la unidad de trabajo el personal militar y civil afectados a las Misiones de Paz de las Naciones Unidas u otros organismos internacionales. Además, se establece que no se computarán para el cálculo del canon básico aquellos pasajeros en tránsito o "transfer" que superen el 7,5% del total de pasajeros que utilicen el servicio del Aeropuerto Internacional de Carrasco. Finalmente, es creado el concepto de canon adicional, que se define como el precio anual a pagar a partir del primer día del mes 37 (treinta y siete) desde la firma de la modificación del contrato (2 de setiembre de 2014), es decir a partir del 1° de octubre de 2017. El mismo se aplicará a partir de 1.500.000 pasajeros anuales (partidos y arribados, excluyendo pasajeros en tránsitos y efectivos en Misiones de Paz de las Naciones Unidas u otros organismos internacionales) y se calculará aplicando diferentes coeficientes al parámetro definido en el canon básico para las cantidades de pasajeros en las franjas determinadas. Los montos abonados serán destinados al Fondo de Fomento de Turismo.

Con fecha 30 de noviembre de 2020, el Poder Ejecutivo emite Resolución aprobando la modificación del Contrato de Gestión Integral, lo cual fue ratificado con la firma de la adenda correspondiente. Dicha modificación consiste exclusivamente en reducir excepcionalmente el monto del canon del 2020 y abonar el 50% del mismo por el período correspondiente al primer semestre del año 2020, debiendo abonar al cierre del canon anual la diferencia resultante con el movimiento real, teniendo presente que el monto mínimo anual del canon básico de 2020 ascendió a US\$ 4.554.758.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 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.
- 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 devengado anualmente en los términos y condiciones establecidas en el mencionado contrato.
- 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 (21 de noviembre de 2003), el cual podrá extenderse por 10 años más a solicitud de la Sociedad y sujeto a aprobación del Poder Ejecutivo.
- Con la modificación del contrato realizado el 2 de setiembre de 2014, se concretó la opción, y en el artículo 2° se establece la ampliación de la vigencia del contrato hasta el 20 de noviembre de 2033.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

- 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 Sociedad Anónima) 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. La organización del contratista asegurará que todas las operaciones queden bajo el control de la gerencia que estará a cargo del operador aeroportuario (Nota 11.1).
- 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.

Las nuevas obligaciones surgidas con la modificación del Contrato de Gestión Integral realizadas el 2 de septiembre de 2014 son:

- pagos de US\$ 20.000.000 y US\$ 3.500.000 realizados en el mismo acto de firma de la modificación.
- entrega del edificio de la ex Terminal de Pasajeros del Aeropuerto, desafectado del área concesionada y reestablecido al Ministerio de Defensa, cuya acta de entrega fue firmada en el mismo acto de firma de la modificación del contrato.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

- financiamiento por parte de la Sociedad de los costos de consultoría para el estudio correspondiente al espacio aéreo uruguayo a efectos de su eventual reordenamiento.
- pagar el canon anual con la nueva forma de cálculo establecida (Nota 1.2.2.).
- construcción de las calles de rodaje (taxiway) "ALFA" y "BRAVO" en los términos que surgen del Contrato de Gestión Integral y sus modificativos, cuando se verifique el volumen de operaciones de aeronaves requerido, o en caso de no cumplirse antes del plazo extendido de la concesión (20 de noviembre de 2033).
- abonar al Estado la suma equivalente al 50% del beneficio derivado de la enajenación de acciones, ya sea total o parcial, si se verifica una enajenación en el plazo de 36 meses contados a partir de la modificación del Contrato de Gestión Integral (2 de setiembre de 2014).

**1.4** En Nota 28 a los presentes estados financieros intermedios se describe el contexto operacional en el cual se encuentra operando actualmente la Sociedad.

#### NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### 2.1 Bases de preparación

En aplicación del Decreto 124/11 los estados financieros de Puerta del Sur S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Todas las NIIF emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), vigentes a la fecha de preparación de los presentes estados financieros han sido aplicadas. La Sociedad ha aplicado NIIF por primera vez para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, con fecha de transición 1° de enero de 2011.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Estos estados financieros comprenden el estado de posición financiera, el estado de resultados y el estado de otros resultados integrales como un único estado, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo, y las notas.

Estos estados financieros fueron elaborados de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento (Nota 28).

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, con excepción de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

En el estado de situación financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Activos y pasivos son considerados corrientes si su vencimiento es dentro del año, o son mantenidos para la venta.

La Sociedad clasifica los gastos aplicando el método de la naturaleza de los gastos. El estado de flujos de efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo ocurridos en el ejercicio proveniente de actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios, se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente en el balance general. En la Nota 6, se muestran las partidas del estado de posición financiera, consideradas como efectivo y equivalente de efectivo a los efectos del estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo asociado con actividades operativas son determinados usando el método indirecto. El resultado es ajustado por las partidas que no implicaron flujo de efectivo, tales como cambios en las provisiones, así como cambios en las cuentas a cobrar y pagar. Los intereses recibidos y pagados son clasificados como flujos operativos.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 2.1.1 Nuevas normas e interpretaciones

a) *Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2021.*

La norma y modificación a norma más relevante con vigencia a partir de este ejercicio, es la siguiente:

#### **Modificaciones a la NIIF 16, “Arrendamientos” - concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19:**

Como resultado de la pandemia del coronavirus (COVID-19), se han otorgado concesiones de alquiler a los arrendatarios. Esas concesiones pueden adoptar diversas formas, como suspensión y diferimiento de los pagos de los arrendamientos. El 28 de mayo de 2020, la IASB publicó una enmienda a la NIIF 16 que permite a los arrendatarios, como solución práctica, optar por no evaluar si una reducción en los pagos por arrendamiento que se derivan de los impactos de Covid-19 y cumplen con ciertas condiciones, es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabilizará los cambios en los pagos por arrendamiento de la misma forma que contabilizaría el cambio aplicando las disposiciones de la NIIF 16 si dicho cambio no fuera una modificación del arrendamiento (o sea, como pagos de un arrendamiento con pagos variables). Esta modificación publicada en mayo de 2020 y vigente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de junio de 2020, fue adoptada anticipadamente por la Sociedad en el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2020. La Sociedad ha estimado que no hay un impacto significativo en el Patrimonio ni en el Resultado del ejercicio.

(b) *Normas nuevas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes, y adoptadas anticipadamente por la Sociedad.*

No han sido emitidas NIIF o interpretaciones de CINIIF aún no vigentes que hayan sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

(c) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para el ejercicio iniciado al 1 de enero 2021, y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad.*

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos iniciados el 1 de enero de 2021, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Sociedad. Si bien la Sociedad no ha completado un análisis detallado del impacto de estas nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en sus Estados Financieros.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 2.2 Información por segmentos

A los efectos de la evaluación del rendimiento de las operaciones, se revisan los resultados de la Sociedad como un único segmento de negocios. En virtud de lo anterior no se revela información por segmento.

#### 2.3 Moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad, y se preparan en dicha moneda.

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

##### (b) Transacciones y saldos

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 = \$ 42,94 y Euro 1 = US\$ 1,15845 al 30 de setiembre de 2021 y US\$ 1 = \$ 42,34 y Euro 1 = US\$ 1,2292 al 31 de diciembre de 2020.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 2.4 Concesión de obra pública

##### 2.4.1 Ingresos y costos de concesión

Los ingresos y costos, son reconocidos en función de la Interpretación N° 12 – Acuerdos de Concesión de Servicios de las Normas Internacionales de Contabilidad. Las principales disposiciones establecidas en la mencionada norma son las siguientes:

- en una concesión existen dos fases o elementos identificados: el primero es la construcción y el segundo la explotación y operación, con márgenes de beneficio diferentes en cada una de ellas.
- el concesionario debe reconocer los ingresos y costos relacionados con la construcción y con la explotación y operación del servicio de acuerdo a lo establecido en la NIIF 15 – Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- el concesionario debe reconocer un activo intangible considerando que recibe el derecho a cobrar a los usuarios el servicio prestado.

Los ingresos por obras efectivamente realizadas se reconocen en función de sus valores razonables estimados, los cuales se determinan considerando los certificados de avance de obras. Los costos de las mismas son reconocidos en función de cada avance de obra.

##### 2.4.2 Activos intangibles derivados de la concesión

Se reconoce un activo intangible en la medida que, durante el período de Acuerdo de Concesión, la Sociedad construye la infraestructura aeroportuaria y provee una mejora en los servicios prestados a cambio del derecho a cobrar una tarifa a los usuarios de los servicios aeroportuarios. El intangible refleja la contraprestación a recibir por la Sociedad a cambio de la prestación de dichos servicios.

El intangible es reconocido al valor razonable de la construcción y las mejoras de servicios. El valor razonable de la construcción o de la mejora de servicios se ha determinado como el costo de la construcción o mejoras.

Los intangibles asociados a las obras efectivamente realizadas, se reconocen en función de los certificados de avance de obra, amortizándose a partir del mes siguiente del cierre de obra, considerando como vida útil el período remanente hasta el fin de la concesión.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Asimismo, se reconoce un intangible “Derechos de concesión” asociado al pago realizado por la aplicación del período de la concepción, el cual se amortiza en el período remanente hasta el final del contrato.

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 de recuperación (Nota 2.9).

#### **2.4.3 Costos por el precio de la concesión (“canon”)**

El costo por “canon” generado hasta la puesta en marcha de la nueva terminal aeroportuaria, asociado al derecho al uso de los bienes e instalaciones recibidos del concedente, se reconoció en el período comprendido entre el inicio de la concesión y la construcción de esta nueva terminal.

A partir de la construcción y puesta en funcionamiento de la nueva terminal aeroportuaria, el costo por “canon” se reconoce anualmente en resultados, de acuerdo a lo estipulado en el contrato de Gestión Integral, por el monto resultante de la aplicación del cálculo de “canon” a pagar anual detallado en Notas 1.2.2 y 1.3.

El compromiso vinculado al “canon” a pagar de acuerdo a lo estipulado en el contrato de Gestión Integral, se detalla en Nota 1.3.

#### **2.4.4 Provisión obligaciones fin de la concesión**

Las obligaciones asumidas por la Sociedad que se cancelarán en oportunidad del fin de la concesión se presentan a su valor razonable en la línea Provisiones varias – no corriente del Estado de posición financiera.

### **2.5 Activos financieros**

#### **2.5.1 Clasificación**

Los activos financieros se clasifican en las siguientes tres categorías: a) a costo amortizado, b) a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales o c) a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

a) Costo amortizado

Esta categoría se compone de aquellos activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

b) A valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (ORI)

Esta categoría se compone de aquellos activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene indistintamente dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales, o venderlos, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

c) A valor razonable con cambios en resultados

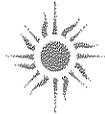
Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados como a valor razonable con cambio en ORI o a costo amortizado, o que, aun cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, la Sociedad adoptó la opción irrevocable de incluirlos en ésta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros a valor razonable con cargo a resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable. Las restantes categorías se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

#### 2.5.3 Medición posterior

Los activos financieros se miden a valor razonable (con cambios en ORI o en resultados) o a costo amortizado según la categoría en la que han sido clasificados, según se describió anteriormente.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

El ingreso por intereses y las diferencias de cambio resultante de la medición a costo amortizado se reconoce en resultados.

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, salvo que sean designados en una relación de cobertura, los resultados que surgen de cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en ORI, los cambios se imputan en Otros resultados integrales, excluyendo los intereses que surgirían de aplicar el costo amortizado, las diferencias de cambio (si el activo fuera monetario y estuviera denominado en una moneda extranjera), y las ganancias o pérdidas por deterioro, todo lo que se imputa a la correspondiente línea de resultados. Cuando el activo sea dado de baja, el resultado acumulado previamente reconocido en ORI es reclasificado a resultados.

#### 2.5.4 Costo amortizado

Para la determinación del costo amortizado se utiliza el método del interés efectivo, que permite la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses en resultados a lo largo del período correspondiente.

El costo amortizado es el importe al que fue medido en oportunidad del reconocimiento inicial menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento (aplicando la tasa de interés efectiva) menos cualquier corrección de valor por pérdidas en el caso de activos financieros.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagos estimados (incluirlá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero reconocido inicialmente.

#### 2.5.5 Deterioro de activos financieros

Para los activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en ORI o a costo amortizado, se reconoce deterioro aplicando un modelo de pérdidas esperadas.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

La metodología para la determinación de la pérdida por deterioro depende de si ha habido un incremento significativo del riesgo de crédito, en cuyo caso se aplica el modelo de la pérdida esperada de la vida remanente del activo. En caso contrario se aplica el modelo de la pérdida esperada por los próximos 12 meses.

#### 2.5.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el Estado de Posición Financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

#### 2.5.7 Baja de activos o pasivos financieros

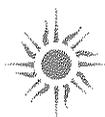
El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de Posición Financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de Posición Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

#### 2.6 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

La Sociedad aplica el enfoque establecido por la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando el modelo de la pérdida esperada de doce meses.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 2.7 Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de primeras entradas, primeras salidas (FIFO).

#### 2.8 Propiedad, planta y equipo

Esta línea comprende sustancialmente las máquinas y equipos utilizados en el desarrollo de actividades.

Propiedad, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos depreciación. El costo histórico comprende el costo de adquisición y 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 siguientes tasas anuales:

Equipos de Computación	33%
Muebles y Útiles	10% y 20%
Vehículos	33% y 10%
Máquinas y equipos	33% y 20%
Instalaciones	33%

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Sociedad, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que éstos se incurren.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.9).

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 integrales.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

#### 2.10 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

#### 2.11 Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción.

#### 2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en otros resultados integrales.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de los estados financieros. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Sociedad, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se reconoce en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores presentados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos a la renta diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes.

Las retenciones por impuesto a la renta sobre dividendos pagados a los accionistas, así como los pagos del impuesto bajo el régimen de dividendos fictos, que al Sociedad debe abonar a las autoridades fiscales por cuenta de los accionistas, son deducidos de las cuentas del patrimonio como parte de los dividendos.

#### **2.13 Beneficios del personal**

Los planes de beneficios al personal son exclusivamente beneficios de corto plazo. La Sociedad no cuenta con beneficios de largo plazo.

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



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

#### 2.15 Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio y se reflejan a su valor nominal. La Sociedad no posee capital preferido.

#### 2.16 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos comprenden el valor razonable del importe cobrado o a cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos en el período en el cual presta sus servicios. Los servicios que presta la Sociedad son básicamente contratos a precio fijo y realizados a lo largo del tiempo, los cuales, por su naturaleza, no requieren una estimación de ingresos significativos. Para los casos de contrato a precio fijo, el cliente paga el precio en función de un esquema de pago acordado con el cliente. Si el servicio brindado por la Sociedad excede el pago recibido, un activo por contrato es reconocido. Si el pago recibido excede los servicios prestados, un pasivo por contrato es reconocido.

Los criterios aplicados por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos y costos resultantes de la explotación se detallan a continuación:

##### *a. Ingresos y costos aeronáuticos*

Los ingresos aeronáuticos se reconocen cuando la Sociedad presta el servicio a terceros, tal es el caso de la tasa de embarque, tasa de aterrizaje, tasa de estacionamiento de aeronaves y/o la tasa de uso de aeroestación. Los costos aeronáuticos, han sido reconocidos con cargo a resultados en el período en que se devengan (Notas 1.2 y 1.3).



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

*b. Ingresos y costos comerciales*

Los ingresos y costos comerciales, son reconocidos como ingresos o costos en el período en que se devengan.

*c. Ingresos por servicios*

Los ingresos de servicios se reconocen en el período contable en el cual se prestan dichos servicios, en función del grado de avance del servicio prestado en proporción al servicio total comprometido.

*d. Otros ingresos y costos por otras obras no objeto de la concesión*

Los ingresos y costos por otras obras que no son objeto de la concesión, correspondientes a contratos de construcción cuyo resultado puede ser estimado con suficiente fiabilidad, son reconocidos en la línea Resultado por obras, netos del Estado de resultados, con referencia al estado de terminación de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre.

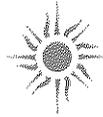
*e. Intereses*

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa de interés efectiva original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa efectiva original del instrumento.

La Sociedad no espera tener contratos en donde el período entre la transferencia de los servicios al cliente y el cobro de los mismos exceda los 12 meses, por lo que no ajusta el precio de la transacción por componentes de financiación significativos.

#### **2.17 Arrendamientos/Concesión de uso de espacios**

Los arrendamientos/concesión de uso de espacios, en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 2.18 Arrendamientos

La Sociedad arrienda equipos y vehículos. Los contratos de arrendamiento son por lo general por períodos fijos de 1 a 5 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo. Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún covenant.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento como de no arrendamiento. La Sociedad puede distribuir la contraprestación del contrato entre cada componente sobre la base del precio relativo independiente de cada uno. Sin embargo, la Sociedad ha optado como solución práctica no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y en su lugar contabiliza cada componente como si se tratase de un componente de arrendamiento único.

Los arrendamientos se reconocen como un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Sociedad. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga en el resultado del ejercicio durante el período de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se amortiza durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento bajo el método lineal.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en sustancia fijos), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa;
- los importes que se espera sean pagaderos por el arrendatario en garantía de valor residual;
- precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- los pagos por penalizaciones derivados de la terminación del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario, siendo ésta la tasa que la Sociedad tendría que pagar por pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, en un entorno económico similar y con términos y condiciones similares.

La entidad está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que se produzcan. Cuando éstos se producen, el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente y ajusta contra el activo por derecho de uso.

Los activos de derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- cualquier costo directo inicial, y
- costos de restauración y/o desmantelación.

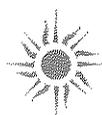
Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden herramientas, equipos y otros pequeños artículos.

#### *a. Arrendamientos de pagos variables*

La Sociedad es arrendataria de equipos de seguridad por el que los pagos por arrendamiento se basan en términos de pago variables en función de los pasajeros partidos incluyendo tránsitos. Estos pagos variables se reconocen en el resultado del período en que ocurre la condición que desencadena dichos pagos.

#### *b. Opción de extensión y terminación*

Las opciones de extensión y terminación se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de contratos. Cuando existen estas opciones de extensión y terminación, las mismas están en poder de la Sociedad y no del arrendador.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Sociedad considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a las opciones de terminación) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se está razonablemente seguro de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

El plazo del arrendamiento se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación y que está dentro del control del arrendatario.

#### 2.19 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas.

### NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) *Riesgo cambiario*

La Sociedad está expuesta al riesgo cambiario derivado, primordialmente de la exposición de sus activos y pasivos en pesos uruguayos.

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. A continuación, se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera distinta a la moneda funcional al cierre de cada ejercicio.



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

<b>Al 30 de setiembre de 2021</b>			
	<b>\$</b>		<b>Equivalente</b>
	<b>Uruguayos</b>	<b>Euros</b>	<b>en US\$</b>
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.620.316	1.038	201.955
Cuentas por cobrar comerciales	3.524.218	-	82.073
Impuesto a la renta	29.172.303	-	679.374
Otras cuentas por cobrar	27.993.394	1.920	654.143
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>69.310.231</b>	<b>2.958</b>	<b>1.617.545</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por pagar comerciales	28.771.758	2.551	673.001
Otras cuentas por pagar	111.677.954	-	2.600.791
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>140.449.712</b>	<b>2.551</b>	<b>3.273.792</b>
<b>POSICION NETA</b>	<b>(71.139.480)</b>	<b>407</b>	<b>(1.656.247)</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>			
	<b>\$</b>		<b>Equivalente</b>
	<b>Uruguayos</b>	<b>Euros</b>	<b>en US\$</b>
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.361.876	1.063	293.273
Cuentas por cobrar comerciales	3.506.841	-	82.826
Impuesto a la renta	77.895.839	-	1.839.770
Otras cuentas por cobrar	8.473.256	10.303	212.788
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>102.237.812</b>	<b>11.366</b>	<b>2.428.657</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por pagar comerciales			
Impuesto a la renta	33.026.900	14.288	797.603
Otras cuentas por pagar	91.193.987	-	2.153.849
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>124.220.887</b>	<b>14.288</b>	<b>2.951.452</b>
<b>POSICION NETA</b>	<b>(21.983.075)</b>	<b>(2.922)</b>	<b>(522.795)</b>



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

En el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021, si la cotización del peso uruguayo se hubiera depreciado/apreciado un 10% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente US\$ 124.254 mayor/menor debido a la exposición a dicha moneda generada por saldos netos a pagar al cierre del período (utilidad después de impuestos mayor/menor en aproximadamente US\$ 38.940 al 31 de diciembre de 2020).

#### (ii) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta al riesgo de precio dado que no tiene activos financieros a valores razonables.

#### (iii) Riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo

La Sociedad está expuesta a los cambios en la tasa de interés de mercado relacionada a la deuda adquirida con instituciones financieras locales. Un análisis de sensibilidad de las tasas de interés sobre las deudas bancarias del año 2021, indica que los efectos no son significativos.

#### (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, y efectivo y equivalentes. 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. No obstante, se han establecido políticas de control de los créditos otorgados para mitigar este riesgo.

En Nota 8.b se muestra la calidad crediticia de los deudores.

#### (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. (Nota 3.2)

En el cuadro siguiente se analizan los pasivos financieros de la Sociedad considerando el tiempo que resta desde la fecha de cierre del ejercicio hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros debido a que el impacto del descuento no es significativo.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Al 30 de setiembre de 2021	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Préstamos	9.878.810	5.697.686	2.645.161	7.250.473
Pasivo por arrendamiento	195.116	188.374	565.121	47.093
Cuentas por pagar comerciales	3.390.093	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1.644.774	-	600.000	997.165

Al 31 de diciembre de 2020	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Préstamos	9.785.183	9.205.688	-	-
Pasivo por arrendamiento	215.343	188.374	565.121	188.374
Cuentas por pagar comerciales	3.547.847	-	-	-
Otras cuentas por pagar	233.604	-	600.000	962.521

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Sociedad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado contable más la deuda neta.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Los ratios de apalancamiento al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron los siguientes:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
Préstamos (Nota 12)	23.454.199	17.530.016
Pasivo por arrendamiento	793.440	902.486
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	(12.045.886)	(3.160.239)
Préstamos netos	12.201.754	15.272.263
Total patrimonio	78.687.155	84.272.707
Total deuda y patrimonio	90.888.909	99.544.970
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>13%</b>	<b>15%</b>

### 3.3. Administración de riesgos en las operaciones derivados de Efectos de Covid-19

De acuerdo al contexto detallado en Nota 28, Corporación América Airports S.A. ("CAAP"), la sociedad controladora y holding de la Sociedad dedicada principalmente a través de sus filiales operativas a la adquisición, desarrollo y operación de concesiones aeroportuarias, ha formado un comité de crisis compuesto por CEO de CAAP y los Directores ejecutivos operativos de cada filial, para evaluar sus operaciones, incluyendo posibles reducciones en los costos de operación manteniendo al mismo tiempo estándares de calidad y seguridad. CAAP también está en conversaciones con los organismos reguladores pertinentes y las autoridades de aviación y transporte en cada uno de sus países de operaciones para revisar las medidas de mitigación, mientras navega por este entorno sin precedentes. El CAAP también ha mejorado aún más los protocolos de seguridad e higiene en todos sus aeropuertos para proteger el bienestar de los pasajeros y el personal.

Como resultado de lo anterior y considerando que la pandemia COVID-19 es compleja y está evolucionando rápidamente, se desconoce la medida en que el Coronavirus afectará el negocio de la Sociedad, los resultados de las operaciones, la posición financiera y de liquidez. La Sociedad está monitoreando de cerca la situación y tomando todas las medidas necesarias para preservar la vida humana y el negocio de la Sociedad junto con tomar varias medidas para fortalecer aún más la posición financiera y mantener la liquidez financiera y la flexibilidad. Ver Nota 28.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Las estimaciones y criterios contables usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

(a) Estimaciones de valor razonable

Se entiende que el valor nominal de los depósitos, las Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar menos sus respectivas Provisiones por deterioro y de las Cuentas por pagar comerciales, Préstamos y Otras cuentas por pagar, constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables, salvo cuando se detalla en la nota correspondiente.

(b) Estimaciones de recuperabilidad del valor de los activos intangibles derivados de la concesión.

La Sociedad verifica anualmente si dicho activo intangible ha sufrido deterioro, de acuerdo con las bases establecidas en la Nota 2.9. El valor recuperable ha sido determinado en base al uso de técnicas de flujos de fondos descontados, cuyo cálculo requiere el uso de estimaciones según se detalla en Nota 10. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones utilizadas para su determinación.

(c) Impuesto a la renta diferido

La Sociedad reconoce los efectos por impuesto diferido basado en estimaciones y suposiciones sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos.

Cambios en dichas estimaciones y supuestos podrían modificar en forma significativa, en el período en que dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos por impuesto diferido contabilizados.

(d) Reconocimiento de ingresos objeto de la concesión

Los ingresos y costos, han sido reconocidos en función de la Interpretación N° 12 – Acuerdo de Servicios de Concesión de las Normas Internacionales de Contabilidad. Los ingresos por obras efectivamente realizadas se reconocen en función del valor razonable estimado, el cual se determinó en función del costo asociado a los certificados de avance de obras. Los costos de las mismas son reconocidos en función de



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

cada avance de obra.

(e) Otros ingresos y costos por otras obras no objeto de la concesión

Los ingresos y costos por otras obras, correspondientes a aquellos contratos de construcción para los cuales su resultado puede ser estimado con suficiente fiabilidad, son reconocidos de acuerdo al método de porcentaje de avance.

#### NOTA 5 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

**5.1** Tal como se menciona en Nota 2.2, no se han identificado segmentos de negocios en virtud que la Dirección de la Sociedad, en la toma de decisiones, considera a la Sociedad como un único negocio.

**5.2** La Sociedad está domiciliada y realiza sus operaciones en Uruguay, y todos sus activos no corrientes están localizados en el país.

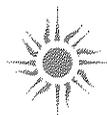
**5.3** Ingresos por aproximadamente US\$ 4.752.000 (Setiembre 2020 US\$ 4.442.000) corresponden a ingresos de un único cliente.

#### NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
Efectivo en caja	87.615	86.725
Efectivo en bancos	11.958.270	3.073.514
	12.045.886	3.160.239

A efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Efectivo y equivalente de efectivo	12.045.886	3.160.239	6.246.141



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

**NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Cuentas por cobrar comerciales corriente</b>		
Deudores por servicios	3.734.476	2.958.739
Partes relacionadas (Nota 24.2)	917.997	860.891
Documentos a cobrar	140.526	158.687
Menos: Previsión por deterioro (Nota 7.2)	(2.000.762)	(1.964.622)
	<b>2.792.237</b>	<b>2.013.695</b>

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Anticipos a proveedores	57.744	166.248
Seguros a vencer	44.311	98.765
Anticipo de sueldos	20.233	28.078
Créditos fiscales	621.139	155.501
Gastos a recuperar	56	56
	<b>743.482</b>	<b>448.648</b>

**7.1** Dado su corto plazo, los valores contables de las cuentas por cobrar comerciales y de las otras cuentas por cobrar se aproximan a sus valores razonables.

**7.2** Las cuentas por cobrar comerciales corresponden al único tipo de activo financiero sujeto al modelo de pérdidas crediticias esperadas.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas los créditos han sido agrupados en función del riesgo de crédito y de los días vencidos.

La tasa de pérdida esperada usada se basa en la historia de cobranzas de ventas de los últimos dos años y en la pérdida crediticia experimentada en ese mismo período.



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

**Al 30 de setiembre de 2021**

	<b>Vigentes y vencidos a menos de 30 días</b>	<b>Vencidos entre 30 y 60 días</b>	<b>Vencidos entre 60 y 90 días</b>	<b>Vencidos a más de 90 días (*)</b>
Créditos				
Tasa de pérdida esperada	0,35%	1,64%	3,67%	4,81%

**Al 31 de diciembre de 2020**

	<b>Vigentes y vencidos a menos de 30 días</b>	<b>Vencidos entre 30 y 60 días</b>	<b>Vencidos entre 60 y 90 días</b>	<b>Vencidos a más de 90 días (*)</b>
Créditos				
Tasa de pérdida esperada	0,07%	0,25%	1,0%	1,96%

(\*) No se consideran los casos puntuales de incobrabilidad que ocurrieron en el paso sobre aerolíneas nacionales con las que actualmente la Sociedad ya no opera y por las que tiene, la totalidad de los créditos provisionados.

La aplicación de estos porcentajes sobre los saldos al 30 de setiembre de 2021 no originan modificaciones significativas a la provisión reconocida por la Sociedad.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Al 1 de enero- calculado de acuerdo a NIIF 9	1.964.622	1.723.472
Constitución de provisión	36.140	466.163
Traslación		
Importes no usados o recuperados extornados	-	(225.013)
Cuentas por cobrar castigadas durante el año como incobrables	-	
<b>Al 30 de setiembre</b>	<b>2.000.762</b>	<b>1.964.622</b>

La Sociedad reconoció pérdidas por deterioro de créditos por un importe de US\$ 36.140 (2019: US\$ 466.163, extornando US\$ 225.013), las cuales corresponden a créditos deteriorados en el período, pero sin historial de incobrabilidad en períodos anteriores.

La constitución y la liberación de la provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluyen en la línea Gastos de administración y ventas en el Estado de resultados



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

integrales (Nota 20).

7.3 Las garantías tomadas de clientes se revelan en Nota 13.2.

#### NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 8.a Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero. Dado que ciertas líneas pueden contener partidas no financieras, se incluye una reconciliación en la columna Activos no financieros y Pasivos no financieros.

Al 30 de setiembre de 2021

	A costo amortizado	A valor razonable		Total
		con cambios en resultados	con cambios en otros	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.045.886	-	-	12.045.886
Cuentas por cobrar comerciales	2.792.237	-	-	2.792.237
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14.838.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.838.123</b>

	A costo amortizado	A valor razonable		Total
		con cambios en resultados	con cambios en otros	
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales	3.378.417	-	-	3.378.417
Préstamos	23.454.199	-	-	23.454.199
Pasivo por arrendamiento	793.440	-	-	793.440
Otras cuentas por pagar	3.180.241	-	-	3.180.241
<b>Total</b>	<b>30.806.297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.806.297</b>



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Al 31 de diciembre de 2020

	A costo amortizado	A valor razonable		Total
		con cambios en resultados	con cambios en otros resultado	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.160.239	-	-	3.160.239
Cuentas por cobrar comerciales	2.013.695	-	-	2.013.695
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.173.934</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.173.934</b>

	A costo amortizado	A valor razonable		Total
		con cambios en resultados	con cambios en otros	
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales	3.307.784	-	-	3.307.784
Préstamos	17.530.016	-	-	17.530.016
Pasivo por arrendamiento	902.486	-	-	902.486
Otras cuentas por pagar	1.713.070	-	-	1.713.070
<b>Total</b>	<b>23.453.356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.453.356</b>

#### 8.b Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

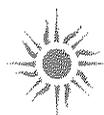
	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externas	-	-
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Grupo 1	-	-
Grupo 2	3.376.181	1.962.325
Grupo 3	-	-
	<u>3.376.181</u>	<u>1.962.325</u>
<b>Total cuentas por cobrar y otras cuentas a cobrar, no deterioradas</b>	<b><u>3.376.181</u></b>	<b><u>1.962.325</u></b>

Calidad crediticia

- Grupo 1 - Clientes nuevos/partes vinculadas (menos de 6 meses).
- Grupo 2 - Clientes existentes /partes vinculadas (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.
- Grupo 3 - Clientes existentes /partes vinculadas (más de 6 meses) con algunos incumplimientos en el pasado.  
Todos los incumplimientos fueron recuperados.

Ninguno de los activos financieros que se desempeñan de acuerdo con los términos contractuales fue renegociado en el año anterior.

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo</b>		
AA (UY)	11.947.079	3.062.323
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externos	11.191	11.191
<b>Total Efectivo en Bancos y depósitos bancarios a corto plazo</b>	<b><u>11.958.270</u></b>	<b><u>3.073.514</u></b>



Aeropuerto de Carrasco

PUERTA DEL SUR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

NOTA 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

9.1 Los cambios en Propiedad, planta y equipo en los ejercicios finalizados el 30 de setiembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Equipos de computación	Muebles y útiles	Vehículos	Máquinas y equipos	Instalaciones	Importación en trámite	Total
<b>Al 1 de enero de 2021</b>							
Valor neto en libros	989.271	81.792	192.059	139.389	72.085	-	1.474.596
<b>Período al 30 de setiembre de 2021</b>							
Incorporaciones	22.136	5.291		387			27.814
Bajas							-
Cargo por depreciación (Nota 19 y 20)	(414.876)	(24.411)	(84.073)	(50.972)	(42.360)		(616.692)
Valor final neto en libros	596.531	62.672	107.987	88.804	29.725	-	885.719
<b>Al 30 de setiembre de 2021</b>							
Costo	4.456.635	460.927	1.262.649	6.207.496	721.883	-	13.109.590
Depreciación acumulada	(3.860.104)	(398.255)	(1.154.662)	(6.118.692)	(692.159)	-	(12.223.872)
Valor neto en libros	596.531	62.672	107.987	88.804	29.725	-	885.719
<b>Al 1 de enero de 2020</b>							
Valor neto en libros	1.207.162	101.607	153.274	322.098	124.782	-	1.908.923
<b>Período al 30 de setiembre de 2020</b>							
Incorporaciones	508.818	13.886	149.427	28.731	4.949	-	705.811
Bajas							-
Cargo por depreciación (Nota 19 y 20)	(563.243)	(25.394)	(82.618)	(169.274)	(43.193)	-	(883.722)
Valor final neto en libros	1.152.737	90.098	220.083	181.556	86.538	-	1.731.011
<b>Al 30 de setiembre de 2020</b>							
Costo	4.418.818	455.637	1.262.649	6.207.109	721.883	-	13.066.096
Depreciación acumulada	(3.266.081)	(365.539)	(1.042.566)	(6.025.554)	(635.345)	-	(11.335.085)
Valor neto en libros	1.152.737	90.098	220.083	181.556	86.538	-	1.731.011

9.2 Depreciación por US\$ 177.405 se incluyó en la línea Costo de ventas, y por US\$ 439.287 en la línea Gastos de administración y ventas (Setiembre 2020: US\$ 295.085 y US\$ 588.638 respectivamente).

9.3 Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se mantenían propiedades, planta y equipo en garantía de los préstamos recibidos.



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

**NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES**

**10.1** Los cambios en Activos intangibles en los ejercicios finalizados el 30 de setiembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Pista	Nueva Terminal	Otros bienes	Derechos de concesión	Anticipos a proveedores	Total
<b>Al 1 de enero de 2021</b>						
Valor neto en libros	5.236.794	108.156.145	597.675	15.836.849	7.675	129.835.138
<b>Periodo al 30 de setiembre de 2021</b>						
Incorporaciones		50.908			14.165	65.073
Bajas					(1.011)	(1.011)
Cargo por depreciación (Nota 19 y 20)	(304.074)	(6.453.369)	(34.047)	(935.838)		(7.727.328)
Valor final neto en libros	4.932.720	101.753.684	563.628	14.901.011	20.829	122.171.872
<b>Al 30 de setiembre de 2021</b>						
Costo	14.669.151	228.126.658	6.210.325	23.500.000	20.829	272.526.963
Depreciación acumulada	(9.736.431)	(126.372.974)	(5.646.697)	(6.598.989)		(150.355.091)
Valor neto en libros	4.932.720	101.753.684	563.628	14.901.011	20.829	122.171.873
<b>Al 1 de enero de 2020</b>						
Valor neto en libros	5.642.226	114.601.272	643.071	18.289.126	141.794	139.317.489
<b>Periodo al 30 de setiembre de 2020</b>						
Incorporaciones		529.674			1.010	530.684
Bajas					(135.129)	(135.129)
Cargo por depreciación (Nota 19 y 20)	(304.074)	(7.070.391)	(34.047)			(7.408.512)
Valor final neto en libros	5.338.152	108.060.555	609.024	18.289.126	7.675	132.304.532
<b>Al 30 de setiembre de 2020</b>						
Costo	14.669.151	228.075.640	6.210.325	23.500.000	7.675	272.462.791
Depreciación acumulada	(9.330.999)	(120.015.085)	(5.601.301)	(5.210.874)	-	(140.168.259)
Valor neto en libros	5.338.152	108.060.555	609.024	18.289.126	7.675	132.304.532

**10.2** Amortización por US\$ 7.727.328 se incluye en la línea Costo de ventas (Junio 2020 US\$ 7.408.512 respectivamente).



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 10.3 Análisis de recuperabilidad de los activos intangibles derivados de la concesión.

i) Durante el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021 y 2020, no se han reconocido pérdidas por deterioro del activo intangible derivado de la concesión.

ii) A los efectos del análisis de deterioro del activo intangible al 30 de setiembre de 2021, mediante el cálculo de su valor recuperable, se han utilizado proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de dieciocho meses, basadas en presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos de efectivo correspondientes a los años siguientes, fueron extrapolados sin considerar tasas de crecimiento. (Nota 28).

A los efectos del análisis de deterioro del activo intangible al 30 de setiembre de 2020, mediante el cálculo de su valor recuperable, se han utilizado proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos para un período de 2 años, basadas en presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos de efectivo correspondientes a los años siguientes, fueron extrapolados sin considerar tasas de crecimiento.

iii) Los supuestos claves en los que se basaron las proyecciones fueron:

	2022 %	2021 %	2020 %
- tasa de crecimiento de pasajeros	167	(16)	(70)
- tasa de descuento antes de impuestos	7,966	6,875	6,875

iv) La Sociedad estima la tasa de crecimiento en ingresos aeronáuticos y comerciales, en base a la experiencia pasada, a las expectativas de evolución del tránsito aéreo y al contexto operacional. (Nota 28)



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

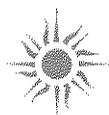
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

**NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Cuentas por pagar comerciales corriente</b>		
Proveedores locales	1.383.603	1.678.394
Proveedores del exterior	155.156	427.753
Partes relacionadas ( Nota 24.2)	1.839.659	1.201.637
Anticipos de clientes	11.676	240.063
	<b>3.390.093</b>	<b>3.547.847</b>

**11.1 Saldo con Operador aeroportuario**

A través de la Resolución N° 137/017 del Poder Ejecutivo del 20 de febrero de 2017, se designa como nuevo operador aeroportuario a Cedikor S.A, sustituyendo a SEA. Dicho operador recibirá anualmente como contraprestación por el servicio prestado el 2,5% anual de los ingresos operativos de la Sociedad con un monto mínimo de US\$ 500.000 y hasta un máximo de US\$ 2.000.000. Los montos mínimos y máximos se ajustarán por el mismo porcentaje estipulado en el Régimen de Gestión Integral. El cargo a resultados asciende a US\$ 478.597, y se incluye en la línea Costo de ventas del Estado de resultados integrales (Nota 19). (Setiembre 2020 US\$ 711.643)



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

**NOTA 12 - PRÉSTAMOS**

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Corriente</b>		
Obligaciones negociables	9.104.199	8.830.016
	<u>9.104.199</u>	<u>8.830.016</u>
<b>No corriente</b>		
Préstamos bancarios	10.000.000	-
Obligaciones negociables	4.350.000	8.700.000
	<u>14.350.000</u>	<u>8.700.000</u>
<b>Total</b>	<u>23.454.199</u>	<u>17.530.016</u>

**12.1** El movimiento de los préstamos es el siguiente:

	Obligaciones negociables US\$	Préstamos bancarios US\$	Total US\$
Al 1 de enero de 2020	17.426.630	-	17.426.630
Intereses más gastos	1.083.427	-	1.083.427
Pago de capital	-	-	-
Pago de intereses	(668.778)	-	(668.778)
<b>Al 30 de setiembre de 2020</b>	<b>17.841.279</b>	<b>-</b>	<b>17.841.279</b>
			-
Al 1 de enero de 2021	17.530.016	-	17.530.016
Préstamos obtenidos		10.000.000	10.000.000
Intereses más gastos	943.164	140.153	1.083.317
Pago de capital	(4.350.000)	-	(4.350.000)
Pago de intereses	(668.981)	(140.153)	(809.134)
<b>Al 30 de junio de 2021</b>	<b>13.454.199</b>	<b>10.000.000</b>	<b>23.454.199</b>



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

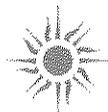
### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 12.2 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 de capital comenzará a partir del 2011 de acuerdo a los siguientes porcentajes:
  - 10% del capital, se pagará en cuatro cuotas semestrales el 29 de abril y el 29 de octubre de 2011 y el 29 de abril y el 29 de octubre de 2012.
  - 10% del capital anualmente, en cuotas semestrales, iguales y consecutivas, a partir del año 2013 y hasta el 29 de octubre de 2021.
- (b) La cancelación de intereses se realizará semestralmente.
- (c) 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.
- (d) Calificación del programa: A (Uy) por Fitch Uruguay Calificadora de Riesgo S.A.
- (e) Fiduciario del fideicomiso: Fidental S.R.L.
- (f) Agente fiduciario de la emisión: Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A.
- (g) Agente de pago, entidad registrante y depósito y custodia de fondos: Banco Santander S.A. (ex 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 fueron liberando de dicho fideicomiso de acuerdo a lo estipulado en el cronograma de aplicación



Aeropuerto de Carrasco

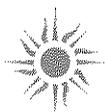
## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

de fondos y en el "manual de procedimientos" a través de los mecanismos previstos en dicho fideicomiso. Los fondos administrados por el fideicomiso se terminaron de liberar en su totalidad en el año 2009.

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 + préstamos 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 Aéreas 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).
- No ceder, ni preñar, 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.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

La Sociedad ha cumplido con las condiciones mencionadas.

El 24 de abril de 2020 se firmó una modificación a las condiciones establecidas en el contrato de emisión, la cual queda sujeta al cumplimiento de una cláusula resolutoria. Las modificaciones establecidas son:

- El saldo de capital pendiente se amortizará en las siguientes fechas: 29/04/2021; 29/10/2021, 29/04/2022 y 29/10/2022.
- Modificar la cláusula 2.20. del contrato de emisión en relación al ratio de cobertura de servicio de deuda con base anual, el cual se fijará en 1,25x o mayor para el año 2020 y 1,4x para el año 2021. El cumplimiento de estos ratios habilitará para distribución de dividendos.

Los cambios mencionados cesarían de tener efecto en forma inmediata si al 15 de junio de 2020 si no hubiera sido posible que ACI Airport Sudamérica S.A.U. (Nota 27.3. i) pudiera concluir la reestructuración de su bono con al menos una adhesión del 75% del monto adeudado a dicha fecha. Tal como se establece en la Nota 27.3. i) se logró cumplir con la reestructuración en las condiciones detalladas, por lo que las modificaciones están vigentes, y como compensación la empresa abonó a los Obligacionistas la suma de US\$ 87.000 (Nota 28).

El 17 de diciembre 2020 se recibió una resolución por parte de los obligacionistas que representan el 85,95% del capital adeudado bajo las Obligaciones Negociables, en la cual se otorga una dispensa por el no cumplimiento por parte de Puerta del Sur S.A. del ratio a ser medido el 31 de diciembre de 2020, renunciando a considerar a Puerta del Sur S.A. en incumplimiento de las Obligaciones Negociables por esta circunstancia. La dispensa es única y exclusivamente aplicable al Ratio a ser medido el 31 de diciembre de 2020, manteniéndose válidas, vigentes y exigibles las restantes condiciones, obligaciones y exigencias previstas en el Documento de Emisión, en particular para el Ratio a medirse el 31 de diciembre de 2021.

En la medida que PDS continúe cumpliendo con las demás obligaciones contraídas en el Documento de Emisión diferentes del Ratio, y especialmente cumpla con los pagos a realizarse en el año 2021, Puerta del Sur S.A. estará habilitada a distribuir dividendos a partir del 8 de noviembre de 2021 ( inclusive) y hasta el 31 de diciembre de 2021. Luego de dicha fecha, aplicará lo previsto en el Documento de Emisión.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

El 5 de octubre de 2021 se firmó una modificación a las condiciones establecidas en el contrato de emisión. La modificación establece una opción a favor de Puerta del Sur S.A., que puede ser ejercida entre el 6 de octubre de 2021 y el 28 de diciembre de 2021, para cancelar anticipadamente la totalidad del saldo del capital adeudado bajo las Obligaciones Negociables. Si esta opción fuera ejercida, los saldos adeudados bajo las Obligaciones Negociables se volverán exigibles, más una suma adicional que será pagada por Puerta del Sur S.A. a los Obligacionistas según cronograma (suma adicional varía entre el 3,5% y 4,5% dependiendo de la fecha de ejecución).

Adicionalmente se establece que Puerta del Sur S.A. queda autorizada por los Obligacionistas a eventualmente poder modificar el Contrato de Gestión Integral. En caso de que dicha modificación ocurra y sea entre el 6 de octubre de 2021 y el 28 de diciembre de 2021, y Puerta del Sur S.A. no hubiera ejercido la opción, entonces estará obligada a cancelar anticipadamente los saldos adeudados bajo las Obligaciones Negociables a más tardar dentro de los 120 días corridos siguientes a la fecha de la modificación del Contrato de Gestión Integral. En este caso, también Puerta del Sur S.A. deberá pagar una suma adicional que variará entre el 1,5% y 4,5% de acuerdo a la fecha de cancelación.

#### 12.3 Otras informaciones

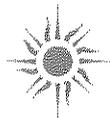
**12.3.1** Según se describe en 12.2 las obligaciones negociables no están garantizadas con bienes de la Sociedad.

**12.3.2** Los valores en libros de las obligaciones negociables de la Sociedad están denominados en dólares estadounidenses:

Setiembre 2021	Diciembre 2020
23.454.199	17.530.016

**12.3.3** El endeudamiento a tasas fijas que posee la Sociedad, le permite no tener una exposición ante cambios en las tasas de interés.

**12.3.4** El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones negociables es el siguiente:



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

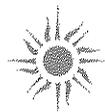
### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

	Valores libros		Valores razonables	
	Setiembre	Diciembre	Junio	Diciembre
	2021	2020	2021	2020
Obligaciones negociables	13.454.199	17.530.016	13.408.476	17.916.546
Préstamos bancarios	10.000.000	-	10.232.782	-
	<u>23.454.199</u>	<u>17.530.016</u>	<u>23.641.258</u>	<u>17.916.546</u>

El valor razonable es calculado considerando la tasa media de endeudamiento para empresas grandes, plazos mayores a 1 año informadas por el Banco Central del Uruguay.

#### 12.4 Préstamos bancarios

El saldo al 30 de setiembre de 2021 corresponde a un préstamo por un importe de US\$ 10.000.000 otorgado por el Banco de la República Oriental del Uruguay a una tasa de interés variable efectiva anual, que actualmente es de 3,11%, el cual se hizo efectivo mediante un desembolso el 16 de abril de 2021. La amortización es en 5 años en cuotas mensuales, iguales y consecutivas, a partir de la finalización de un plazo de gracia de dos años contado desde la fecha del desembolso.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Corriente</b>		
Ingresos a devengar (Nota 13.3)	381.526	275.455
Canon a pagar (Nota 13.1)	1.644.774	233.604
Acreedores por cargas sociales	112.255	132.030
Provisión para beneficios sociales	1.170.184	759.421
Acreedores fiscales	84.781	146.701
	<b>3.393.520</b>	<b>1.547.211</b>
<b>No corriente</b>		
Provisiones varias (Nota 14)	4.526.495	4.247.151
Ingresos a devengar (Nota 13.3)	555.233	542.541
Garantías de clientes (Nota 13.2)	1.529.446	1.473.839
	<b>6.611.173</b>	<b>6.263.531</b>
<b>Total</b>	<b>10.004.693</b>	<b>7.810.742</b>

#### 13.1 Saldo con Ministerio de Defensa Nacional

En la línea Canon a pagar se incluye un importe por US\$ 1.644.774 al 30 de setiembre de 2021 (US\$ 233.604 al 31 de diciembre de 2020) 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\$ 3.688.549 por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de setiembre 2021 (Setiembre 2020: US\$ 2.924.364), y se incluye en la línea Costo de ventas (Nota 19).

#### 13.2 Garantías de clientes

i) 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



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

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.

ii) TCU S.A., firmó una garantía a favor de la Sociedad por US\$ 600.000, exigible solo en caso de incumplimiento de las obligaciones emergentes del contrato como permisionario, según se estableció en el contrato firmado con fecha 15 de enero de 2010. El mencionado contrato tiene un plazo de 12 meses con renovación automática por igual período y así sucesivamente por iguales períodos si no mediare comunicación en contrario de cualquiera de las partes.

El 18 de agosto de 2014 se firmó la rescisión del contrato anterior y se celebró un nuevo contrato con vigencia desde el 1º de julio de 2014 y por un plazo de 5 años desde dicha fecha. Las condiciones relacionadas a la garantía se mantienen en iguales términos. Con fecha 13 de julio de 2018, Puerta del Sur S.A. y TCU S.A. suscribieron una adenda por el cual modificaron el plazo del contrato, extendiéndolo hasta el 20 de noviembre de 2023.

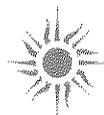
El valor actual de dicha garantía se revisa en cada cierre de ejercicio y las diferencias se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro Resultados financieros.

iii) Navinten S.A. firmó una garantía a favor de la Sociedad por US\$ 600.000, exigible solo en caso de incumplimiento de las obligaciones emergentes del contrato como permisionario, según estableció en el contrato firmado con fecha 15 de enero de 2010 y vencimiento 20 de noviembre de 2023.

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el saldo de dicha garantía neta de cálculo de valor actual se expone en Otras cuentas por pagar - no corrientes en la línea Garantías de clientes.

El valor actual de dicha garantía se revisa en cada cierre de ejercicio y las diferencias se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro Resultados financieros.

### 13.3 Ingresos a devengar



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Corriente</b>		
Publicidad y llave a devengar	353.051	246.979
Garantías recibidas a devengar (Nota 13.2)	28.476	28.476
	<b>381.526</b>	<b>275.455</b>
<b>No corriente</b>		
Publicidad y llave a devengar	522.012	487.963
Garantías recibidas a devengar (Nota 13.2)	33.222	54.578
	<b>555.233</b>	<b>542.541</b>
<b>Total</b>	<b>936.759</b>	<b>817.996</b>

**13.3.1** Los saldos incluidos dentro del rubro Publicidad y llave a devengar corresponden a los cobros anticipados menos la porción devengada de ingresos a la fecha de cierre de los contratos por concepto de llave para el uso de espacios en la nueva terminal.

**13.3.2** Los saldos incluidos dentro del rubro Garantías recibidas a devengar corresponden a la diferencia entre el valor razonable de las garantías recibidas y el efectivo recibido. Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el valor razonable del pasivo se determinó por medio del descuento del egreso de fondos futuros por una tasa de interés imputada a la operación. Dicha diferencia se devenga en el período del contrato.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### NOTA 14 - PROVISIONES VARIAS

La evolución del pasivo asociado con el final de la concesión (Nota 2.4) es la siguiente:

	2021	2020
<b>Al 1 de enero</b>	<b>4.247.151</b>	<b>4.517.813</b>
- Provisiones adicionales	161.469	151.083
- Ajuste del descuento	117.875	(342.021)
<b>Al 30 de setiembre</b>	<b>4.526.495</b>	<b>4.326.875</b>

En esta provisión se incluyen las obligaciones por indemnización por despido y obras a realizar.

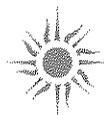
#### NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

15.1 El análisis de impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
Impuesto diferido activo:		
- Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	1.863.273	1.608.921
- Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses		
	<u>1.863.273</u>	<u>1.608.921</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
- Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	26.506.869	28.121.352
- Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses		
	<u>26.506.869</u>	<u>28.121.352</u>
<b>Impuesto diferido pasivo neto</b>	<b>(24.643.596)</b>	<b>(26.512.431)</b>

15.2 El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2021	2020
Al 1 de enero	(26.512.431)	(27.737.725)
Cargo del ejercicio (Nota 23)	1.868.835	731.111
<b>Al 30 de setiembre</b>	<b>(24.643.596)</b>	<b>(27.006.614)</b>



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

**15.3** El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

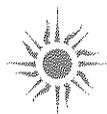
Impuesto diferido pasivo	Propiedad, planta y equipo e intangibles	Activo por derecho a uso	Inventario	Total
Al 1 de enero de 2021	27.857.095	210.730	53.527	28.121.352
Cargado/(abonado) al resultado	(1.582.671)	(29.977)	(1.835)	(1.614.483)
Al 30 de setiembre de 2021	26.274.424	180.753	51.692	26.506.869
Al 1° de enero de 2020	29.173.754	265.392	-	29.439.146
Cargado/(abonado) al resultado	(782.925)	(43.215)	58.927	(767.213)
Al 30 de setiembre de 2020	28.390.829	222.177	58.927	28.671.933

Impuesto diferido activo	Previsión por deterioro	Provisiones	Ingresos a devengar	Pasivo por arrendamiento	Pérdidas fiscales	Total
Al 1 de enero de 2021	137.365	1.061.788	184.147	225.621	-	1.608.921
Cargado/(abonado) al resultado	(57.950)	69.835	13.054	(27.261)	256.674	254.352
Al 30 de setiembre de 2021	79.415	1.131.623	197.201	198.360	256.674	1.863.273
Al 1° de enero de 2020	77.772	1.087.578	270.679	265.392	-	1.701.421
Cargado/(abonado) al resultado	57.426	(5.860)	(57.842)	(29.828)	-	(36.104)
Al 30 de setiembre de 2020	135.198	1.081.718	212.837	235.564	-	1.665.317

**NOTA 16 - ARRENDAMIENTOS**

- 1) La Sociedad como arrendataria
  - (i) Importes reconocidos en el estado de posición financiera

Los activos con derecho de uso reconocidos se relacionan con los siguientes tipos de activos:



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

	Al 30 de setiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
<b>Activos por derechos de uso</b>		
Equipo	723.008	842.920
Vehículos	-	-
	<u>723.008</u>	<u>842.920</u>
	Al 30 de setiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
<b>Pasivo por arrendamiento</b>		
Corriente	133.610	145.383
No corriente	659.830	757.103
	<u>793.440</u>	<u>902.486</u>

Durante el ejercicio finalizado al 30 de setiembre de 2021 no hubo adiciones por activo por derecho de uso.

(ii) Importes reconocidos en el estado de resultados

El estado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

Amortización del Activo por derecho de uso	Al 30 de setiembre de 2021	Al 30 de setiembre de 2020
Equipo	119.910	119.910
Vehículos	-	17.447
	<u>119.910</u>	<u>137.357</u>



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

	Al 30 de setiembre de 2021	Al 30 de setiembre de 2020
Intereses por arrendamientos	52.458	61.704
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos de administración y venta)	35.182	19.523
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no sean arrendamientos a corto plazo (incluidos en costo de venta)	37.752	43.495
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos en costo de venta)	245.390	495.180

El total de flujo de efectivo asociado a los arrendamientos en el ejercicio finalizado al 30 de setiembre de 2021 fue de US\$ 479.899 (Setiembre 2020 US\$ 770.387).

#### iii) Arrendamientos de pagos variables

La Sociedad es arrendataria de equipos de seguridad en donde los pagos por arrendamiento se basan en términos de pago variables en función de los pasajeros partidos incluyendo tránsitos. Estos pagos variables se reconocen en el resultado del período en que ocurre la condición que desencadena dichos pagos. Con estos contratos de arrendamiento variable, un aumento del 10% en la cantidad de pasajeros partidos incluyendo tránsitos incrementaría los pagos por US\$ 24.539 representando un aumento en los pagos totales de arrendamiento de aproximadamente 5,11%

#### iv) Opción de extensión y terminación

Los arrendamientos existentes al 30 de setiembre de 2021 no contienen opciones de extensión y/o terminación.

#### 2) La Sociedad como arrendador

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.17 los arrendamientos/concesión de uso de espacios, se clasifican como arrendamientos operativos. La contraprestación de estos arrendamientos es muy variada e incluye pagos fijos que son ajustados por un índice y/o



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

variables en función de las ventas del arrendatario. En caso de que se considere necesario para minimizar el riesgo de crédito, la Sociedad solicita garantías a los arrendatarios por el período del contrato de arrendamiento (Nota 13.2).

Los pagos mínimos a recibir por los contratos de arrendamiento son los siguientes:

	30-sep-21	30-sep-20
Menos de 1 año	3.442.801	3.443.374
Entre 1 y 2 años	3.375.499	3.345.158
Entre 2 y 3 años	3.335.224	3.325.050
Entre 3 y 4 años	3.093.649	3.287.955
Entre 4 y 5 años	2.656.278	3.014.215
Mas de 5 años	17.127.039	19.504.401

#### NOTA 17 - PATRIMONIO

##### 17.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad al 30 de setiembre de 2021 asciende a \$ 2.000.000.000 (\$ 2.000.000.000 al 31 de diciembre de 2020).

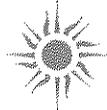
El capital efectivamente integrado al 30 de setiembre de 2021 asciende a \$ 1.435.946.196 (equivalente a US\$ 49.995.955) representado por 1.435.945 acciones nominativas de \$ 1.000 cada una y tres certificados provisorios por \$ 1.196. Al 31 de diciembre de 2020 el capital integrado ascendía a \$ 1.435.946.196 (equivalente a US\$ 49.995.955).

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

Conforme a lo establecido en el 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.

##### 17.2 Restricción a la distribución de utilidades

**17.2.1** 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



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

**17.2.2** De acuerdo a lo establecido por el Artículo 98 de la referida ley, la Sociedad no podrá distribuir utilidades netas hasta cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores.

**17.2.3** El 30 de abril de 2007 la Sociedad emitió Obligaciones Negociables (Nota 12.2). 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, la restricción rige 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.

#### **17.3 Distribución de utilidades**

Con fecha 24 de abril de 2020, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas resolvió aprobar los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y el proyecto de distribución de utilidades elevadas por el Directorio, donde se destinaban resultados acumulados al incremento de la reserva legal por \$ 34.596.964 (equivalente a US\$ 800.819) y el pago de los dividendos anticipados por la suma de \$ 841.049.832 (equivalente a US\$ 23.277.937), ratificando lo establecido en las actas del 23 de mayo de 2019 y 22 de noviembre de 2019.

Con fecha 12 de mayo de 2020, el Directorio resolvió distribuir dividendos anticipados por US\$ 9.000.000. (equivalente a \$ 392.625.000)

Con fecha 21 de abril de 2021, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas resolvió aprobar los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y el proyecto de distribución de utilidades elevadas por el Directorio, donde se destinaban resultados acumulados al pago de los dividendos anticipados por la suma de \$ 392.625.000 (equivalente a US\$ 9.000.000 ratificando lo establecido en las actas del 12 de mayo de 2020).

No existen al 30 de setiembre de 2021 ni 31 de diciembre 2020 retenciones por impuesto a la renta sobre dividendos pagados a los accionistas, ni como pagos del impuesto bajo el régimen de dividendos fictos, que la Sociedad deba abonar a las autoridades fiscales por cuenta de los accionistas, los cuales en caso de existir serían deducidos de las cuentas del patrimonio como parte de los dividendos.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

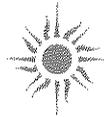
#### NOTA 18 - INGRESOS OPERATIVOS

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Ingresos aeronáuticos	7.293.338	14.338.060
Ingresos comerciales (Nota 24.1)	11.684.331	13.845.895
Ingresos por servicios	11.954	45.452
Ingresos por obras (Notas 4.d)	50.908	529.677
	<b>19.040.532</b>	<b>28.759.083</b>

En la línea Ingresos comerciales se incluye US\$ 9.175.740 correspondiente al ingreso por la concesión del uso de espacios (US\$ 10.146.671 al 30 de setiembre de 2020). De dicho monto, el 20% corresponde a contratos con precio fijo y el 80% restante a ingresos determinados en función de los ingresos que perciben los concesionarios (20% y 80% respectivamente al 30 de setiembre de 2020) (Nota 24.3).

#### NOTA 19 - COSTO DE VENTAS

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Canon (Notas 1.2 y 13.1)	3.688.549	2.924.364
Operador aeroportuario (Nota 11.1 y 24.1)	478.597	711.643
Costo por obras (Nota 4.d)	50.908	529.677
Garantías (Nota 26)	54.068	54.050
Costo asociado a tarifa de seguridad	571.993	1.118.911
Mantenimiento	2.214.914	3.080.582
Gastos por beneficios al personal (Nota 21)	5.609.545	5.721.113
Seguros	102.810	102.810
Amortización y depreciación (Notas 9 , 10 y 16)	8.024.640	7.840.953
	<b>20.796.024</b>	<b>22.084.103</b>



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

**NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA - APERTURA POR NATURALEZA**

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Incobrables	36.140	241.150
Servicios	1.206.028	1.157.265
Publicidad	204.072	219.422
Vigilancia, Sanidad y Bomberos	462.025	669.857
Gastos por beneficios al personal (Nota 21)	662.555	597.424
Gastos de viaje	61.589	99.886
Materiales y servicios de computación	22.494	26.765
Honorarios (Nota 24.1)	881.285	1.050.423
Impuestos	6.870	3.942
Amortización y depreciación (Nota 9)	439.287	588.638
Seguros	2.636	4.118
Agasajos y eventos	7.237	17.656
Catering Sala VIP	152.095	193.152
Servicio de fletamento	-	134.484
Comisiones	88.743	188.267
Otros	122.627	351.018
	<b>4.355.683</b>	<b>5.543.466</b>

**NOTA 21 - GASTOS POR BENEFICIOS AL PERSONAL**

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Sueldos	5.932.608	5.816.725
Cargas Sociales	339.492	501.812
	<b>6.272.100</b>	<b>6.318.537</b>



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### NOTA 22 - GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Gastos por intereses	(1.201.102)	(1.222.244)
Intereses por arrendamiento financiero ( Nota 16)	(52.458)	(61.704)
Comisiones tarjetas	(16.772)	(13.872)
Garantías recibidas	(34.800)	-
Gastos por obligaciones negociables	(39.552)	(127.732)
Resultado por cotización	(45.000)	(45.000)
Resultado por diferencia de cotización	(14.321)	-
<b>Gastos financieros</b>	<b>(1.404.005)</b>	<b>(1.470.553)</b>
Resultado por diferencia de cotización	-	298.471
Intereses ganados	10.717	46.962
<b>Ingresos financieros</b>	<b>10.717</b>	<b>345.433</b>

#### NOTA 23 - GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta de la Sociedad calculado sobre la utilidad antes del impuesto difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa promedio ponderado del impuesto aplicable a las utilidades de la Sociedad, como sigue:

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Impuesto corriente:		
Impuesto corriente de las utilidades del año	(2.993)	(1.312.593)
Ajuste de años anteriores		
<b>Impuesto corriente</b>	<b>(2.993)</b>	<b>(1.312.593)</b>
<b>Impuesto diferido (Nota 15)</b>	<b>1.868.835</b>	<b>731.111</b>
<b>Gasto por impuesto a la renta</b>	<b>1.865.842</b>	<b>(581.483)</b>



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

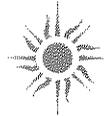
### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Utilidad antes de impuesto	(7.451.393)	160.241
Impuesto calculado a la tasa de impuesto a la renta (25%)	1.862.848	(40.060)
Efecto en el impuesto de:		
Utilidades no sujetas a impuesto	(15.248)	(11.669)
Gastos no deducibles a efectos fiscales	(87.686)	(149.705)
Beneficios PI & CFE	-	72.487
Otros	105.927	(452.536)
<b>Débito por impuesto a la renta</b>	<b>1.865.842</b>	<b>(581.483)</b>

#### NOTA 24 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad es controlada por Cerealsur Sociedad Anónima, la que posee el 100% de las acciones de la Sociedad.

El beneficiario último de la Sociedad es Southern Cone Foundation. El propósito de la fundación es administrar sus activos a través de decisiones adoptadas por su directorio independiente. Los potenciales beneficiarios son miembros de la familia Eurnekian e instituciones religiosas, de caridad y educativas.



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

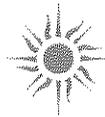
**24.1 Transacciones realizadas con partes relacionadas**

(a) Ingresos y costos operativos

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
<b>Ingresos comerciales – concesión de espacio ( Nota 18)</b>		
AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 (ii)	-	-
TCU S.A. (ii)	4.844.360	4.535.046
	<b>4.844.360</b>	<b>4.535.046</b>
<b>Costo de ventas ( Nota 19)</b>		
CEDICOR S.A. ( Nota 11.1) (ii)	478.597	711.643
CHESTERFIELD S.A. (ii)	301.380	355.075
VAROGRAL S.A. (ii)	245.390	495.180
	<b>1.025.366</b>	<b>1.561.898</b>
<b>Gastos de administración y ventas ( Nota 20)</b>		
SERVICIOS AEREOS SUDAMERICANOS S.A. (ii)	-	134.484
AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 (ii)	-	-
	-	<b>134.484</b>
<b>Honorarios ( Nota 20)</b>		
VAROGRAL S.A. (ii)	380.599	477.398
SIASA (ii)	127.940	170.586
PRODEN S.A. (ii)	-	-
	<b>508.539</b>	<b>647.984</b>
<b>Gastos bancarios</b>		
CONVERSE BANK (Nota 8.b)	-	42
	-	<b>42</b>
<b>Dividendos pagados ( Nota 17)</b>		
CEREALSUR S.A. (i)	-	9.000.000
	-	<b>9.000.000</b>
<b>Venta de bienes</b>		
CAISA	-	11.102
	-	<b>11.102</b>

(i) Controlante

(ii) Otras partes relacionadas



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### b) Retribuciones al personal clave

El personal clave comprende a los directores de la Sociedad y a la alta gerencia que participa en el control de las actividades de la Sociedad.

Las remuneraciones percibidas por el personal clave de la Sociedad ascendieron aproximadamente a un 15,65 % del total de remuneraciones devengadas al 30 de setiembre de 2021 (9,2% del total de remuneraciones devengadas al 30 de setiembre de 2020).

#### 24.2 Saldos al cierre del año

Los saldos con partes relacionadas incluidos en el capítulo Cuentas por cobrar comerciales corresponden a prestación de servicios.

El saldo incluido dentro del capítulo Otras cuentas por pagar corresponde a la garantía recibida de TCU según lo detallado en Nota 13.2.



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

	Setiembre 2021	Diciembre 2020
<b>Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)</b>		
TCU S.A. (ii)	576.977	519.871
AEROPUERTOS	23.100	23.100
ARGENTINA 2000 (ii)		
DRILPEN S.A. (ii)	317.920	317.920
	<b>917.997</b>	<b>860.891</b>
<b>Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)</b>		
CEDICOR S.A. (ii)	1.031.748	517.309
SIASA (ii)	94.595	107.104
AEROPUERTOS		
ARGENTINA 2000 (ii)	28.758	28.758
PRODEN (ii)	-	28.133
VAROGRAL S.A. (ii)	561.192	501.233
CHESTERFIELD S.A. (ii)	123.366	19.099
	<b>1.839.659</b>	<b>1.201.637</b>
<b>Otras cuentas por pagar ( Nota 13)</b>		
TCU S.A. (ii)	600.000	600.000
	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>
<b>Bancos (Nota 6)</b>		
Converse Bank (ii)	11.191	11.191
	<b>11.191</b>	<b>11.191</b>

- (i) Controlante  
(ii) Otras partes relacionadas



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 24.3 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 y posteriormente el 15 de enero de 2010 y el 30 de marzo de 2012, la Sociedad firmó adendas al contrato original con TCU S.A. modificando el porcentaje de canon a cobrar sobre los ingresos de dicha empresa. De acuerdo al contrato firmado el 30 de marzo de 2012 (fecha de vigencia 1° de marzo de 2011), el canon mensual por las operaciones de Aeropuerto Libre fue fijado en cuarenta por ciento (40%) del total de ventas brutas sin impuesto.

El 18 de agosto de 2014 se firmó con TCU S.A. la rescisión del contrato anterior y se celebró un nuevo contrato con vigencia desde el 1° de julio de 2014 y por un plazo de 5 años desde dicha fecha, con renovación automática. No se realizaron modificaciones en aspectos relacionados con el canon a cobrar, y significativas en las restantes condiciones del contrato, pero se estableció una modificación en la asignación del espacio concesionado.

El 30 de noviembre de 2015 se firmó con TCU S.A. una adenda a dicho contrato, en el cual se establece una extensión del espacio concesionado, y del plazo hasta el 20 de noviembre de 2020. Asimismo, se establece el pago de un canon por una única vez de US\$ 1.200.000.

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 artículos electrónicos.

La Sociedad firmó una adenda a dicho contrato con fecha 15 de octubre de 2009 (la cual entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2010) rectificándose en la misma los porcentajes de canon a cobrar sobre los ingresos por venta y fijándose el importe de valor llave por el uso de la Nueva Terminal de Pasajeros.

Asimismo, con fecha 27 de julio de 2011 la Sociedad firmó un nuevo contrato con Navinten S.A. en el cual se rescinde el contrato firmado el 1° de enero de 2004 y sus Adendas, suscribiendo un nuevo contrato como motivo de su desvinculación como parte relacionada.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

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.

#### 24.4 Garantías recibidas

Existen garantías recibidas de clientes según se detalla en Nota 13.2.

#### NOTA 25 - CONTINGENCIAS

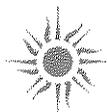
**25.1** En el curso ordinario de sus negocios Puerta del Sur S.A. puede estar sujeta a reclamos, litigios y contingencias. La Sociedad ha constituido provisiones en los casos en que se estima probable que se incurra en pérdidas para la misma.

**25.2** Los principales seguros que posee la Sociedad básicamente son:

- Seguro de responsabilidad civil como operador aeroportuario (Nota 1.3) por la suma asegurada de US\$ 400.000.000 con vencimiento 14 de julio de 2021. Con fecha 15 de julio de 2021 fue renovado disminuyendo la suma asegurada a US\$ 300.000.000 con vencimiento 14 de julio de 2022.
- Seguro integral de comercio, por la suma asegurada de US\$ 178.887.850 con vencimiento 26 de octubre de 2022.

**25.3** De acuerdo con las disposiciones de la Ley 18.099 de fecha 24 de enero de 2007 la Sociedad es solidariamente responsable de las obligaciones laborales y de las obligaciones previsionales hacia los trabajadores de los subcontratistas con los que opera en la ejecución de los contratos de obra con clientes.

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, en base a la información disponible por parte de la Sociedad, no se anticipa que de estas situaciones se deriven efectos patrimoniales adversos significativos para la misma.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### NOTA 26 - GARANTÍAS OTORGADAS

Conforme a lo establecido en el Contrato de Gestión Integral al 30 de setiembre de 2021 se mantienen constituidas las siguientes garantías:

Beneficiario	Ordenatario	Monto	Concepto
MDN	Banco Scotiabank	US\$ 1.500.000	Garantía de Realización de inversiones
MDN	Banco Itaú	US\$ 6.000.000	Garantía de Cumplimiento del Contrato

Al 31 de diciembre de 2020 se mantenían constituidas las siguientes garantías:

Beneficiario	Ordenatario	Monto	Concepto
MDN	Banco Scotiabank	US\$ 1.500.000	Garantía de Realización de inversiones
MDN	Banco Itaú	US\$ 6.000.000	Garantía de Cumplimiento del Contrato

Al 30 de setiembre de 2021, el costo devengado por garantías asciende a US\$ 54.068 que se incluye en el capítulo Costo de ventas (US\$ 54.050 al 30 de setiembre de 2020 que se incluye en el capítulo Costo de ventas) (Nota 19).

#### NOTA 27 - COMPROMISOS

##### 27.1 Compromisos - Canon a pagar

Tal como se detalla en Nota 1.2.2 la Sociedad debe pagar en forma anual un canon, el cual se calcula anualmente en función del mayor entre el mínimo a pagar y la suma resultante de multiplicar las unidades de trabajo por un monto determinado. El valor nominal, considerando los valores paramétricos actuales, de los pagos mínimos por canon a realizar hasta el final de la concesión asciende a US\$ 56,5 millones.

##### 27.2 Arrendamientos

La Sociedad es arrendataria de equipos de seguridad (hardware y software) del sistema SISCA en el Aeropuerto Internacional de Carrasco por un período de seis años que finaliza el 12 de noviembre de 2023, por el que paga un precio de US\$ 2 por pasajero partido incluyendo tránsitos (1 millón de pasajeros aproximadamente en 1 año).



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

#### 27.3 Otros compromisos

- i) Con fecha 7 de mayo de 2015, ACI Airport Sudamérica S.A.U. (único accionista de Cerealsur S.A.) ha formalizado la emisión de obligaciones negociables simples de rango sénior por un importe nominal de US\$ 200.000.000 con vencimiento en el año 2032. Cerealsur es inicialmente el garante de la mencionada emisión, asumiendo ciertas obligaciones, entre ellas asegurar el cumplimiento de Puerta del Sur S.A a ciertas obligaciones, y otorgando garantías reales a favor de los tenedores (prenda sobre las acciones de Puerta del Sur S.A, prenda sobre las acciones Cerealsur S.A.). Adicionalmente, está previsto que una vez canceladas las obligaciones negociables de Puerta del Sur S.A. y con sujeción al cumplimiento de ciertas condiciones, pasaría a ser garante de la mencionada emisión.

El 26 de mayo de 2020 se concretó la reestructuración de las obligaciones negociables emitiéndose una nueva serie 2020 con un porcentaje de adhesión del 93,598%. Para los obligacionistas que no se adhirieron se mantienen las condiciones anteriores, y para la nueva serie no hay cambios relevantes, a no ser reperfilamiento de los siguientes 3 pagos y una compensación por ese cambio. (Nota 28).

- ii) Como consecuencia de la nueva tarifa de seguridad cuya vigencia inició en abril de 2018, se contrataron servicios a terceros para el análisis de información sobre pasajeros asociados al sistema SISCA en el Aeropuerto Internacional de Carrasco hasta noviembre de 2033. El precio a abonar por la totalidad del servicio está asociado a la cantidad de pasajeros partidos y en tránsito. Los cargos anuales asociados a estos servicios oscilarán entre US\$ 1 millón y US\$ 3 millones. Esta estimación se realiza teniendo en cuenta la evolución histórica de pasajeros.

#### NOTA 28 - CONTEXTO OPERACIONAL

Al 30 de setiembre de 2021, el brote del virus Covid-19 continúa perturbando la economía global y, en particular, la industria de la aviación, lo que resulta en reducciones drásticas en el tráfico de pasajeros. La actual crisis sanitaria está teniendo y probablemente seguirá teniendo un impacto negativo en los niveles de tráfico de pasajeros y las operaciones de tráfico aéreo.



Aeropuerto de Carrasco

## PUERTA DEL SUR S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

Como resultado de lo anterior y considerando que la pandemia COVID-19 es compleja y está evolucionando rápidamente, se desconoce la medida en que el Coronavirus afectará finalmente el negocio de la Sociedad, los resultados de las operaciones, la posición financiera y de liquidez. Se han producido efectos significativos a corto plazo, no se prevé que los mismos afecten la continuidad del negocio. La Sociedad a través de su Directorio y Gerencia ha estado monitoreando de cerca la situación y tomando todas las medidas necesarias para preservar la vida humana y el negocio de la Sociedad. Asimismo, ha realizado proyecciones considerando los distintos escenarios futuros llegando a un escenario base y sensibilizando el mismo. La principal incertidumbre de dichos escenarios se encuentra asociada a la apertura por parte del gobierno del espacio aéreo en el corto plazo. De dichos análisis no se han desprendido posibles problemas de deterioro en los activos que pudieran afectar a la Sociedad (Nota 10).

A efectos de fortalecer la posición financiera, la Sociedad efectuó la restructuración de las deudas financieras con sus principales acreedores a través de la refinanciación de sus obligaciones negociables (Nota 12.2).

Siguiendo esta línea, el accionista de la Sociedad ha manifestado su voluntad de proveer en caso de que fuera necesario, el apoyo financiero para que ésta pueda continuar con sus operaciones.

Se han implementado una serie de acciones, que incluyen: (i) medidas para proteger a los empleados y pasajeros mediante la mejora de los protocolos de seguridad e higiene, incluido el trabajo remoto y solo el personal esencial en las instalaciones, contando con equipamiento sanitario e implementando políticas de desinfección adicionales, (ii) la implementación de control de costos y medidas de preservación del efectivo, reduciendo los gastos tanto como sea posible, mientras se mantienen los estándares de calidad y seguridad necesarios, (iii) negociación con los proveedores para extender los plazos de pago, y (iv) reducción de las inversiones de capital al mínimo posible, para tratar de mitigar el impacto del virus COVID-19.

Adicionalmente, la Sociedad ha adecuado la terminal para el reinicio de los nuevos vuelos internacionales, a través de la implementación de protocolos sanitarios para el tránsito de pasajeros, personal y comunidad aeroportuaria en general. A pesar de estos esfuerzos, esperamos que los resultados de las operaciones se vean afectados negativamente en períodos futuros y durante el tiempo que la crisis de salud continúe.



Aeropuerto de Carrasco

**PUERTA DEL SUR S.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021**

**NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

A la fecha de los presentes estados financieros no existen otros hechos posteriores que puedan afectar de forma significativa a la Sociedad.