

**Unidad Punta de
Rieles S.A.**

Estados financieros correspondientes al
ejercicio finalizado al 31 de diciembre de
2017 e informe de auditoría independiente

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente sobre estados financieros

Estado de posición financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores Accionistas y Directores de
Unidad Punta de Rieles S.A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros de Unidad Punta de Rieles S.A.; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estado del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado a esa fecha, las notas de políticas contables significativas, otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de Unidad Punta de Rieles S.A. es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados financieros de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el sistema de control interno que la Dirección determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unidad Punta de Rieles S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis en ciertos asuntos

Sin que implique introducir salvedades en la opinión, llamamos la atención sobre las Notas 1 y 9.

En dichas notas se indica que Teyma Uruguay S.A. (accionista de control de la Sociedad y constructor del proyecto), junto con otras Sociedades del Grupo, firmaron con fecha 24 de agosto de 2017 un acuerdo de refinanciación de su deuda con todos sus acreedores financieros a un plazo de 5 años. Al 31 de diciembre de 2017 dichas Sociedades no han cumplido con ciertas condiciones establecidas en el contrato de refinanciación; por lo cual se configuraría una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables emitidas por la Sociedad, según se establece en el documento de emisión, resultando en un pasivo corriente que excede al activo corriente. Esta situación, junto con otras cuestiones expuestas en las notas, indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. La Sociedad ha preparado los estados financieros bajo el supuesto de empresa en marcha y no ha incluido ningún eventual ajuste adicional en la valuación de activos y pasivos que podría resultar de la dilucidación final de esta incertidumbre. El criterio adoptado por la Sociedad se basó en qué, entre otros factores, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se ha obtenido la Puesta en Servicio Definitiva de la Unidad por parte del Ministerio del Interior y está en efectiva operación.

La Sociedad se enmarca dentro de la operativa y estrategia comercial del grupo al cual pertenece y, como se revela en la Nota 12 a los estados financieros, la empresa realiza transacciones y mantiene saldos importantes con partes relacionadas.

Otras informaciones

La Dirección es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen la memoria anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017. Esperamos que dicho informe sea puesto a nuestra disposición con posterioridad a la fecha del informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

23 de marzo de 2018


Diego Mandiá
Socio, Deloitte S.C.





Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2017 \$	31 de diciembre de 2016 \$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	677.826	5.380.532
Otros activos financieros	5	89.201.021	392.008.399
Activo financiero por concesión de obra pública	8	411.174.154	-
Anticipo a partes relacionadas	12	836.165	308.618.786
Otros créditos	6	14.456.470	143.156.843
Total activo corriente		516.345.636	849.164.560
Activo no corriente			
Activo financiero por concesión de obra pública	8	2.951.454.910	1.773.897.121
Propiedad, planta y equipo	7	-	12.263
Total activo no corriente		2.951.454.910	1.773.909.384
Total activo		3.467.800.546	2.623.073.944
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		1.224.092	277.996
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	12	9.736.750	320.004.527
Obligaciones negociables	9	2.828.174.245	1.966.784.292
Deuda financiera subordinada	9	6.569.558	-
Cargas sociales a pagar y otros impuestos		1.107.976	371.260
Provisiones para beneficios sociales y beneficios al personal		473.787	604.048
Total pasivo corriente		2.847.286.408	2.288.042.123
Pasivo no corriente			
Deuda financiera subordinada	9	323.489.798	-
Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	91.699.071	21.384.467
Total pasivo no corriente		415.188.869	21.384.467
Total pasivo		3.262.475.277	2.309.426.590
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital integrado	11	401.561.540	399.431.520
Resultados acumulados		(196.236.271)	(85.784.166)
Resultados de ejercicios anteriores		(85.784.166)	(14.334.939)
Resultado del ejercicio		(110.452.105)	(71.449.227)
Total Patrimonio		205.325.269	313.647.354
Total pasivo y patrimonio		3.467.800.546	2.623.073.944

Las notas 1 a 16 son parte integral de estos estados financieros.

El Informe fechado el 23 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de resultados integrales Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2017 \$	31 de diciembre de 2016 \$
Ingresos operativos	8	1.588.731.943	1.402.854.652
Costos operativos	13	(1.307.750.539)	(1.328.333.718)
Resultado bruto		280.981.404	74.520.934
Gastos de administración	13	(9.750.859)	(8.128.251)
Diferencias de cambio	10	(147.139.099)	(40.360.694)
Intereses perdidos	9	(163.394.257)	(77.952.129)
Otros resultados financieros		(834.690)	(679.734)
Resultado antes de impuesto a la renta		(40.137.501)	(52.599.874)
Impuesto a la renta	14	(70.314.604)	(18.849.353)
Resultado del ejercicio		(110.452.105)	(71.449.227)
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del ejercicio		(110.452.105)	(71.449.227)

Las notas 1 a 16 son parte integral de estos estados financieros.

El informe fechado el 23 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de cambios en el patrimonio Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Capital integrado	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015		228.158.200	(14.334.939)	213.823.261
Aportes de capital	11	171.273.320		171.273.320
Resultado integral del ejercicio			(71.449.227)	(71.449.227)
Subtotal		171.273.320	(71.449.227)	99.824.093
Saldos al 31 de diciembre de 2016		399.431.520	(85.784.166)	313.647.354
Aportes de capital	11	2.130.020		2.130.020
Resultado integral del ejercicio			(110.452.105)	(110.452.105)
Subtotal		2.130.020	(110.452.105)	(108.322.085)
Total saldos al 31 de diciembre de 2017		401.561.540	(196.236.271)	205.325.269

Las notas 1 a 16 son parte integral de estos estados financieros.

El informe fechado el 23 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de flujos de efectivo Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

Notas	31 de diciembre de 2017 \$	31 de diciembre de 2016 \$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado integral del ejercicio	(110.452.105)	(71.449.227)
Más: Ajustes para reconciliar el resultado del ejercicio con el flujo de efectivo proveniente de operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	12.263	12.240
Impuesto a la Renta	70.314.604	18.849.353
Intereses perdidos	163.394.257	77.952.129
Diferencia de cambio asociada a la emisión de obligaciones negociables	154.690.066	85.061.089
<u>Variación neta de activos y pasivos:</u>		
Otros activos financieros	302.807.378	(345.880.928)
Anticipo a partes relacionadas	307.782.621	276.693.740
Activo financiero por concesión de obra pública	(1.588.731.943)	(1.402.854.652)
Otros créditos	128.700.373	(73.999.654)
Cuentas por pagar comerciales	(309.321.681)	114.098.616
Cuentas por pagar diversas	606.456	577.641
Efectivo neto aplicado a actividades operativas	(880.197.711)	(1.320.939.653)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento		
Aportes de capital en efectivo	2.130.020	171.273.320
Disposiciones por la emisión de obligaciones negociables y deuda subordinada	886.965.625	1.181.351.729
Costos financieros pagados asociados a la emisión de obligaciones negociables	(13.600.640)	(30.216.771)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	875.495.005	1.322.408.278
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(4.702.706)	1.468.625
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	5.380.532	3.911.907
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	677.826	5.380.532

Las notas 1 a 16 son parte integral de estos estados financieros.

El Informe fechado el 23 de marzo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Nota 1 – Naturaleza jurídica y contexto operacional

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

Unidad Punta de Rieles S.A., (en adelante “la Sociedad”) forma parte de Abengoa, compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de infraestructuras, energía y agua.

El domicilio de la Sociedad se encuentra constituido en la calle Uruguay 1283, Montevideo.

El accionista controlante de la Sociedad, que posee el 85% del capital accionario, es Teyma Uruguay S.A., sociedad uruguaya perteneciente a Abengoa S.A., empresa española que es la entidad controlante última de la Sociedad.

La Sociedad fue constituida el 24 de julio de 2014 en la República Oriental del Uruguay y fue creada con el propósito específico del diseño, construcción, equipamiento, conservación, financiación y operación de la obra pública denominada Unidad PPL n° 1 (Personas Privadas de Libertad), licitación pública N° 35/2012 que fue convocada por el Ministerio del Interior y que fue adjudicada a Unidad Punta de Rieles S.A. El contrato definitivo con el Ministerio del Interior fue firmado con fecha 9 de junio de 2015.

Para llevar adelante el mencionado contrato, con fecha 12 de junio de 2015 la Sociedad suscribió un contrato por los servicios de diseño, ingeniería, aprovisionamiento, construcción, suministro e instalación de equipamiento de la Unidad PPL n°1 con Teyma Uruguay S.A., en modalidad llave en mano con precio fijo y un plazo de construcción de 22 meses a partir del 17 de agosto de 2015 del cual el monto comprometido y aún no pagado al 31 de diciembre de 2017 asciende a UI 1.128.690.

El avance de la obra según el Ingeniero Independiente indica que los trabajos de obra civil (con excepción de la caminería interior y exterior) se pueden considerar sustancialmente concluidos.

Con fecha 22 de diciembre de 2017 se obtuvo la Puesta en Servicio Provisoria por parte del Ministerio del Interior para comenzar con las pruebas de funcionamiento y habilitar la solicitud de la Puesta en Servicio Definitiva, la cual fue otorgada con fecha 22 de enero de 2018.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

La Puesta en Servicio Definitiva habilitó la entrada en operación de la Unidad PPL N°1 por lo cual, a partir del 24 de enero de 2017, el Ministerio del Interior junto con el Instituto Nacional de Rehabilitación comenzaron el traslado de personas privadas de libertad.

Para prestar los servicios de operación y mantenimiento la Sociedad firmó un contrato en el ejercicio 2015 con Etarey S.A., empresa del grupo Abengoa. Dicho contrato fue validado por el Ministerio del Interior así como por los acreedores financieros.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los servicios de operación se vienen prestando con normalidad.

Para financiar las obras de construcción, con fecha 28 de julio de 2015, la Sociedad emitió obligaciones negociables en oferta pública en la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA), por lo que a partir de esa fecha pasó a ser una sociedad abierta legalmente. Las características de la financiación se describen en Nota 9. A su vez, el proyecto cuenta con un paquete de garantías a fin de cubrir los riesgos del mismo las cuales se describen en Nota 14.

Adicionalmente, en agosto de 2017 se aprobó una asistencia financiera a la Sociedad, para la financiación parcial del proyecto, por parte del Banco de la República Oriental del Uruguay (en adelante BROU) por un importe total de UI 86.800.000.

El documento de emisión de las obligaciones negociables establece determinadas causales de exigibilidad anticipada entre las cuales algunas hacen referencia a condiciones a cumplir por parte del accionista de control y constructor del proyecto (Teyma Uruguay S.A.) y por parte del promotor del proyecto (Abengoa S.A.).

Las situaciones del accionista de control y del promotor del proyecto que se indican a continuación podrían configurar una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según lo establecido en el documento de emisión y por tal motivo y al no contarse con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de ejercicio los saldos de obligaciones negociables se exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente.



Av. Uruguay 1283
 Montevideo (Uruguay)
 Tel.: +(598) 2902 2120
 Fax: +(598) 2902 0919
 E-mail: teyma@abengoa.com
 www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Respecto al promotor del proyecto Abengoa S.A. que durante 2015 había solicitado el amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal del Reino de España y que durante 2016 había solicitado la homologación del contrato de reestructuración (el "Contrato de Reestructuración") recibiendo el apoyo del 86% de los acreedores financieros a los que se dirigía, superando con ello, las mayorías requeridas por la ley (75%); durante el mes de marzo de 2017, firmó los Documentos de la Reestructuración y los Documentos de Gobierno Corporativo de Reestructuración, produciéndose la fecha de inicio de los pasos de la reestructuración y la ejecución de los acuerdos societarios recibiendo el Dinero Nuevo y procediendo también a ejecutar los aumentos de capital previstos en dichos documentos.

Con fecha 7 de marzo de 2018 se emitió el informe de auditoría de Abengoa S.A. el cual fue favorable con énfasis en que existe una incertidumbre material relacionada con el principio de empresa en funcionamiento debido a que, entre otros factores, el grupo presenta un patrimonio consolidado negativo luego de la reestructuración financiera y algunas filiales del Grupo se encuentran en procesos concursales, por lo que, en resumen, la continuidad de las operaciones dependerán de la aplicación efectiva de las medidas previstas en el acuerdo de reestructuración, en el Plan de viabilidad revisado, así como la evolución de las operaciones de las sociedades del Grupo y de las eventuales decisiones futuras que los gestores del Grupo puedan tomar sobre su patrimonio.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros Abengoa continúa con sus operaciones, ejecutando los contratos vigentes y obteniendo adjudicaciones para nuevos proyectos.

El mencionado acuerdo de reestructuración incluyó la firma de varias sociedades pertenecientes al grupo Abengoa. Unidad Punta de Rieles S.A. no se encuentra incluida como firmante de dicho contrato.

Respecto al accionista de control y constructor del proyecto, Teyma Uruguay S.A., firmó con fecha 24 de agosto de 2017 un acuerdo de refinanciación de su deuda financiera con todos sus acreedores financieros, el cual implicó una refinanciación a 5 años de la deuda mantenida.

Al 31 de diciembre de 2017, Teyma Uruguay obtuvo waiver por parte de 7 de un total de 11 acreedores financieros por el no cumplimiento de algunas de las condiciones del contrato de refinanciación.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

El documento de emisión de obligaciones negociables, establece que las menciones relativas al Constructor, el Promotor o el Prestador de Servicios en las causales de exigibilidad anticipada se entenderán en vigor en tanto y cuanto dichas personas tengan obligaciones vigentes bajo los respectivos acuerdos del proyecto de los que sean parte.

Si bien las obras del proyecto han finalizado las mismas se encuentran aún en período de garantía y por tal motivo, las causales de exigibilidad anticipada continúan en vigor respecto al constructor y al promotor del proyecto.

El hecho de que la Sociedad cuente con un pasivo corriente que excede al activo corriente implica una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha.

La administración de la Sociedad entiende que la empresa en marcha del proyecto no está comprometida debido a que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros las obras de construcción se han culminado y se ha comenzado a operar la Unidad PPL N°1 sin inconvenientes.

De acuerdo a las estimaciones de flujos de fondos la Sociedad tiene capacidad para operar con normalidad en el próximo ejercicio.

Por otra parte, en Nota 15 se detallan las garantías en favor de la Sociedad por lo cual la administración entiende que el proyecto no tiene riesgos.

Por todo lo explicado anteriormente los presentes estados financieros han sido preparados bajo el principio de empresa en marcha.

1.2 Características del Contrato de Concesión

De acuerdo a lo mencionado anteriormente la Sociedad firmó con fecha 9 de junio de 2015 un contrato con el Ministerio del Interior en donde se obliga a:

- Diseñar, construir la obra gruesa y terminaciones y a equipar a la Unidad PPL N°1.



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

- Brindar los siguientes servicios en la etapa de operación:
 - Mantenimiento de la infraestructura, del equipamiento y sistemas de seguridad y mantenimiento estándar.
 - Proveer alimentos, servicios de lavandería, servicios de aseo y control de plagas y economato (venta de artículos de almacén).

El plazo del contrato es de 27,5 años contados desde su firma. Cumplido este plazo, la Sociedad entregará al Ministerio del Interior la totalidad de las obras e instalaciones afectadas al contrato de concesión en condiciones que permitan una continuidad del servicio.

El Ministerio del Interior pagará a la Sociedad por la disponibilidad de plazas de la Unidad PPL N°1 de forma trimestral. Los pagos comenzarán a partir de la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra y finalizarán el trimestre de pago en que se extinga el contrato.

1.3 Régimen fiscal

Según decreto específico N° 127/013 el proyecto está exonerado de Impuesto al Patrimonio por los bienes destinados a la construcción de un recinto penitenciario en el marco del proyecto de Unidad de Personas Privadas de Libertad N°1, por el período de vigencia del contrato.

Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, todo el IVA compras de las adquisiciones de equipos, máquinas y materiales y servicios destinados a integrar el costo de la inversión promovida se pagará con certificados de crédito.

Adicionalmente, la Sociedad está exonerada de tributos aduaneros a los bienes importados declarados no competitivos con la industria nacional.

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Dirección de la Sociedad con fecha 22 de marzo de 2018.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel.: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación

La Sociedad aplica el marco normativo previsto en el Decreto 124/11 de fecha 1 de abril de 2011, el cual establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, excluidas las instituciones de intermediación financiera y los entes autónomos y servicios descentralizados, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Las mencionadas normas incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (SIC).

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

Tal como se indicó en la Nota 1, la Sociedad se constituyó e inició actividades durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y desde el inicio ha aplicado las NIIF.

Durante el presente ejercicio entró en vigencia la aplicación de las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB:

- Modificaciones a NIC 7: iniciativa de revelaciones en relación a cambios en pasivos financieros.
- Modificaciones a NIC 12: reconocimiento de activos por impuesto diferido derivado de pérdidas fiscales acumuladas.



Av. Uruguay 1283
 Montevideo (Uruguay)
 Tel.: +(598) 2902 2120
 Fax: +(598) 2902 0919
 E-mail: feyma@abengoa.com
 www.feyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

- Mejoras anuales del ciclo 2014 – 2016 en NIIF 12: aclaración de la única excepción donde no se requiere proporcionar información financiera resumida de la participación en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa.

Por otro lado a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros. (1)
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes. (2)
- NIIF 16 – Arrendamientos. (3)
- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.
- NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión.
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 – 2016.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el IASB ha emitido nuevas normas y/o enmiendas las cuales no son aún de aplicación obligatoria, las que se detallan a continuación:

(1) NIIF 9 - Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2018 o con posterioridad. La sociedad no ha optado por la aplicación anticipada de la misma.



Av. Uruguay 1283
 Montevideo (Uruguay)
 Tel. +(598) 2902 2120
 Fax: +(598) 2902 0919
 E-mail: teyma@abengoa.com
 www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

Los requerimientos clave de la nueva norma, establecen básicamente que:

- Con relación a los activos; los mismos deben ser medidos en función del modelo de negocios de la entidad. En el caso de que dicho modelo implique el mantenimiento de activos con el propósito del cobro de los flujos contractuales (y que los mismos solo representen capital e intereses), serán medidos al costo amortizado. En el resto de los casos los activos serán medidos al valor razonable.
- Con relación a los pasivos; en el caso que los mismos sean medidos a valor razonable; los cambios en el valor atribuibles al riesgo de crédito propio deben ser imputados directamente a patrimonio.
- Con relación al deterioro de los activos; se requiera que se mida el mismo en base a un modelo de pérdidas esperadas; en oposición a lo establecido por la NIC 39 que requería aplicar un modelo de pérdida incurrida. En otras palabras; no será necesario esperar a que exista un evento de crédito para reconocer una pérdida por deterioro.

La entidad espera que la aplicación de esta nueva norma no afecte en forma significativa los estados financieros.

(2) NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes.

Esta norma es de aplicación para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2018 o con posterioridad. La sociedad no ha optado por la aplicación anticipada de la misma.

Los requerimientos clave de la norma establecen un enfoque de cinco pasos a efectos del reconocimiento del ingreso según el siguiente detalle:

- 1) Identificar el contrato con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de performance establecidas en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Alocar el precio de la transacción en base a las obligaciones de performance establecidas en el contrato
- 5) Reconocer el ingreso cuando la entidad ha satisfecho la obligación de performance



Av. Uruguay 1283
 Montevideo (Uruguay)
 Tel: +(598) 2902 2120
 Fax: +(598) 2902 0919
 E-mail: teyma@abengoa.com
 www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

La entidad espera que la aplicación de esta nueva norma no afecte en forma significativa los estados financieros.

(3) NIIF 16 – Arrendamientos.

Esta norma es de aplicación para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2019 o con posterioridad. La sociedad no ha optado por la aplicación anticipada de la misma.

Los cambios clave que introduce esta norma afectan básicamente la contabilidad de la entidad como arrendataria en aquellos contratos previamente evaluados como arrendamientos operativos. Bajo esta norma las entidades deberán reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo por el total remanente del contrato; por oposición a lo establecido en la NIC 17 en la cual se establecía que los derechos y obligaciones por los contratos operativos en la contabilidad del arrendatario no eran reconocidos en el estado de situación financiera.

La entidad espera que la aplicación de esta nueva norma no afecte en forma significativa los estados financieros.

2.2 Responsabilidad por la información y uso de estimaciones

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, así como también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. En opinión de la Dirección de la Sociedad, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección se encuentran en el reconocimiento de Ingresos:



Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

Los ingresos relacionados con la construcción y con la operación y mantenimiento son reconocidos de acuerdo a lo establecido en la NIC 11 "Contratos de Construcción" y NIC 18 "Ingresos Ordinarios", respectivamente (que se sustentan en el método de avance de obra o prestación de servicios, que reconoce los ingresos a medida que se incurren o devengan los costos). La aplicación de este método requirió la estimación del margen operativo de la concesión.

La estimación del margen operativo de la concesión es revisada considerando los ingresos y egresos incurridos y los ingresos y egresos futuros. Los ingresos y egresos futuros son estimados de acuerdo a la última información disponible para la Sociedad. Como consecuencia de esto, el margen global de la concesión puede sufrir modificaciones en función de la variación futura de los valores de los ingresos y egresos.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad, se preparan y se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad.

2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) existentes al cierre del ejercicio fueron expresados en pesos uruguayos al tipo de cambio vigente a esa fecha (\$ 3,7275 por UI al 31 de diciembre de 2017 y \$ 3,508 por UI al 31 de diciembre de 2016; \$ 28,807 por US\$ al 31 de diciembre de 2017 y \$ 29,34 por US\$ al 31 de diciembre de 2016). Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el estado de resultados integrales.

Las operaciones en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) se contabilizaron por su equivalente en pesos uruguayos al tipo de cambio vigente en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo disponible en caja, así como los depósitos en cuenta corriente mantenidas en instituciones financieras. Los saldos se presentan por su valor nominal el cual no difiere de su valor razonable.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

Los activos financieros son reconocidos en los estados financieros al momento en que éste se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías, dependiendo de la naturaleza y propósito de la adquisición del mismo al momento inicial o cuando la condición cambie:

- (i) Activos financieros "mantenidos hasta el vencimiento"
 - (ii) Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"
 - (iii) Activos financieros "disponibles para la venta"
 - (iv) Préstamos y cuentas por cobrar
- (i) Activos financieros "mantenidos hasta el vencimiento"

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a un año a partir de la fecha del estado de posición financiera, que se clasifican como activos corrientes.



Av. Uruguay 1283
 Montevideo (Uruguay)
 Tel. +(598) 2902 2120
 Fax: +(598) 2902 0919
 E-mail: teyma@abengoa.com
 www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

(ii) Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"

Se clasifican en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociación o los activos designados como a valor razonable con cambios en resultados.

Son activos financieros mantenidos para negociación si cumplen lo siguiente:

- ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo;
- al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Sociedad y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo;
- es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumpla las condiciones para ser eficaz.

Son activos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados si:

- la designación reduce o elimina inconsistencias que surgirían en la medición o reconocimiento;
- el activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, que es gestionado y evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y gestión del riesgo documentada por la Sociedad, y se provee información interna sobre la Sociedad sobre esa base;
- forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición permite que el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la revaluación es reconocida en resultados.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel.: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

(iii) Activos financieros "disponibles para la venta"

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que son designados como disponibles para la venta o no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados.

(iv) Préstamos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen una cotización en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

2.6.2 Método del interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación de ingresos y gastos por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los montos futuros a cobrar o pagar estimados 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 o del pasivo financiero.

El resultado es reconocido utilizando el método de interés efectivo para instrumentos financieros distintos de aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados.



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

2.6.3 Baja de cuentas de un activo financiero

La Sociedad dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sociedad no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sociedad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.7 Activo financiero por concesión de obra pública

La CINIIF 12 establece que los acuerdos de concesión de servicios son acuerdos público-privados en los que el sector público controla o regula a qué servicios debe el concesionario destinar la infraestructura, a quién debe prestar dichos servicios, y a qué precio; y en los que controla contractualmente toda participación residual significativa en la infraestructura al término de la vigencia del acuerdo.

La infraestructura utilizada en una concesión puede clasificarse como un activo intangible o un activo financiero, dependiendo de la naturaleza de los derechos de pago establecidos en el acuerdo de concesión.

Se reconoce un activo financiero cuando el riesgo de demanda es asumido por el concedente en la medida en que el concesionario tiene un derecho incondicional a percibir los cobros por los servicios de construcción o mejora (incluso cuando el pago esté condicionado a que el operador garantice que la infraestructura cumple con los requerimientos de calidad o eficiencia especificados). Dicho activo se reconoce por el valor razonable de los servicios de construcción o mejora prestados.

Se reconoce un activo intangible cuando se tiene un derecho a cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura y por tanto el riesgo de demanda es asumido por el concesionario.



**Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2017
 (continuación)**

Dadas las características de la concesión Unidad PPL N°1, la infraestructura se reconoce como un activo financiero, ya que el acuerdo implica un pago estipulado por disponibilidad de plazas durante la vida del contrato (ver Nota 8).

Dicho activo financiero se reconoce inicialmente por el valor razonable de los servicios de construcción prestados y se clasifica como una cuenta a cobrar.

Posteriormente, la valoración de dicha cuenta a cobrar se realiza de acuerdo con el método de costo amortizado, imputándose a resultados dentro de la cifra de ventas, los ingresos correspondientes a la actualización de los flujos de cobros según el tipo de interés efectivo.

Los servicios de operación y mantenimiento se reconocen en cada período de acuerdo con la NIC 18 "Ingresos ordinarios".

2.8 Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo se muestran a su costo histórico de adquisición, menos depreciación.

La depreciación sobre los bienes se calcula con base en el método lineal, a partir del mes siguiente al de incorporación, a los efectos de distribuir su costo o valores residuales revaluados durante la vida útil estimada de los bienes, como sigue:

- Equipos de computación 3 años

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

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

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.



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

2.9 Deterioro en el valor de los activos no financieros

Los activos no financieros de largo plazo se someten a pruebas por deterioro de valor cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor de libros pueda no ser recuperable. Cuando el valor de libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los costos de realización y su valor de uso.

A fin de evaluar el deterioro, los activos se consideran a nivel de cada una de las unidades generadoras de efectivo a la cual pertenecen.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.10 Pasivos financieros

2.10.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales se clasifican de conformidad con la esencia del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. La esencia económica de un instrumento financiero, por encima de su forma legal, es la que ha de guiar la clasificación que debe dársele en los estados financieros.

2.10.2 Pasivos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neta de los costos de la transacción) y su valor de repago, se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo. Los préstamos se clasifican dentro del pasivo de corto y largo plazo de acuerdo al cronograma de vencimientos establecido en el contrato.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel.: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

2.10.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Sociedad dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Sociedad. La diferencia entre el monto del pasivo financiero dado de baja y el precio pagado, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, es reconocida en resultados.

2.11 Impuesto a la renta

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la renta contable como se reporta en el estado de resultados, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico.

El cargo por impuesto a la renta es determinado por el efecto del cargo por impuesto corriente o impuesto a pagar y el cargo o crédito por impuesto a la renta diferido.

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

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

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

2.12 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el período en que se devengan.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que generen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.14 Concepto de capital

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

2.15 Definición de fondos adoptada para elaborar el Estado de flujos de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo, a efectos de la preparación del Estado de flujos de efectivo, incluye fondos disponibles en efectivo, saldos mantenidos a la vista en las cuentas bancarias, otras inversiones de gran liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el estado de posición financiera dentro del pasivo corriente.



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

2.16 Reconocimiento de los ingresos

(a) Reconocimiento de los ingresos por construcción

La Sociedad reconoce los ingresos por construcción aplicando el método de porcentaje de terminación establecido en la NIC 11 "Contratos de construcción". La Sociedad utiliza como indicador del porcentaje de terminación la proporción de los costos incurridos en relación con los costos totales estimados para el contrato. Todos los costos relacionados con la ejecución de las obras se van cargando a resultados a medida que se incurren.

La contrapartida de los ingresos devengados por construcción se incluye en la cuenta "Activo financiero por concesión de obra pública". Dicho activo financiero se reconoce inicialmente por el valor razonable de los servicios de construcción prestados y posteriormente, la valoración se realiza de acuerdo con el método de costo amortizado, imputándose a resultados dentro de la cifra de ventas, los ingresos correspondientes a la actualización de los flujos de cobros según el tipo de interés efectivo (Nota 2.7).

(b) Reconocimiento de los ingresos por servicios de operación y mantenimiento

Los ingresos por los servicios de operación y mantenimiento se reconocen en cada período de acuerdo con la NIC 18 "Ingresos ordinarios" (Nota 2.7).

(c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo utilizando el método del interés efectivo.



Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

Nota 3 – Instrumentos financieros y riesgos financieros

(a) Categorías de instrumentos financieros:

	31 de diciembre de 2017 \$	31 de diciembre de 2016 \$
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	677.826	5.380.532
Otros activos financieros (1)	89.201.021	392.008.399
Anticipo a partes relacionadas	836.165	308.618.786
Activo financiero por concesión de obra pública	3.362.629.064	1.773.897.121
Total	3.453.344.076	2.479.904.838
Pasivos financieros:		
Cuentas a pagar	10.960.842	320.282.523
Obligaciones negociables	2.828.174.245	1.966.784.292
Deuda financiera subordinada	330.059.356	-
Total	3.169.194.443	2.287.066.815

(1) Corresponde a la cuenta bancaria del Fideicomiso de garantía donde se depositan los fondos para el proyecto (Nota 5).

(b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas. Ante descubiertos deben tomarse medidas para solucionarlos, como ser la celebración de contratos de compra / venta de moneda extranjera a término con instituciones financieras.

Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel.: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.111			608.134
Anticipos a proveedores partes relacionadas		224.323		836.165
Activo financiero por concesión de obra pública		902.113.766		3.362.629.064
Total Activo	21.111	902.338.089	-	3.364.073.363
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	26.444			761.775
Cuentas por pagar a partes relacionadas			33.579	1.162.075
Obligaciones negociables		758.732.211		2.828.174.245
Deuda financiera subordinada		88.547.121		330.059.356
Total Pasivo	26.444	847.279.332	33.579	3.160.157.451
Posición neta	(5.333)	55.058.757	(33.579)	203.915.912
	31 de diciembre de 2016			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	169.958	-	-	4.986.568
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	87.975.709	-	308.618.786
Activo financiero por concesión de obra pública	-	505.671.927	-	1.773.897.121
Total Activo	169.958	593.647.636	-	2.087.502.475
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	7.154	-	-	209.887
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	27.549	850.999
Obligaciones negociables	-	560.656.868	-	1.966.784.292
Total Pasivo	7.154	560.656.868	27.549	1.967.845.178
Posición neta	162.804	32.990.768	(27.549)	119.657.297

Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

(ii) Riesgo en las tasas de interés

El principal activo financiero de la Sociedad, que corresponde al activo financiero por concesión de obra pública, devenga interés a tasa fija.

Asimismo, el principal pasivo financiero de la Sociedad, que corresponde a las obligaciones negociables, devenga interés a tasa fija.

De acuerdo a lo anterior, la Sociedad no posee riesgo significativo por cambios derivados en las tasas de interés.

(iii) Riesgo de liquidez

La gerencia de la Sociedad es responsable de la gestión del riesgo de liquidez, administra el riesgo mediante el control de los flujos de efectivo y las fechas de vencimiento de sus activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017:

	Menos de 1 año \$	Entre 1 y 5 años \$	Más de 5 años \$	Total \$
31 de diciembre de 2017:				
Cuentas por pagar comerciales	1.224.092	-	-	1.224.092
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9.736.750	-	-	9.736.750
Obligaciones negociables (1)	2.828.174.245	-	-	2.828.174.245
Deuda financiera subordinada	6.569.558	85.157.570	238.332.228	330.059.356
Total	2.845.704.645	85.157.570	238.332.228	3.169.194.443

(1) El cronograma de vencimientos de las obligaciones negociables según contrato estipula vencimientos por \$ 395.573.562 entre 1 y 5 años y 2.432.600.683 a más de 5 años. En virtud de los hechos expuestos en la Nota 1 se podría configurar una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según lo establecido en el documento de emisión por tanto, al no contarse con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de ejercicio, los saldos se expusieron en su totalidad dentro del pasivo corriente.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016:

	Menos de 1 año \$	Entre 1 y 5 años \$	Más de 5 años \$	Total \$
31 de diciembre de 2016:				
Cuentas por pagar comerciales	277.996	-	-	277.996
Cuentas por pagar a partes relacionadas	320.004.527	-	-	320.004.527
Obligaciones negociables (1)	1.966.784.292	-	-	1.966.784.292
Total	2.287.066.815	-	-	2.287.066.815

- (1) El cronograma de vencimientos de las obligaciones negociables según contrato estipula vencimientos por \$ 278.968.466 entre 1 y 5 años y \$ 1.687.815.826 a más de 5 años. En razón a que la situación que atravesaba Abengoa al 31 de diciembre de 2016 podía configurar una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables, y en tanto no se contaba con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de ejercicio, los saldos se expusieron en su totalidad dentro del pasivo corriente.

(c) Riesgo de crédito

La Sociedad tiene como propósito específico el proyecto Unidad PPL N°1 y por lo tanto tiene como único cliente al Ministerio del Interior (Estado Uruguayo). Los excesos de fondos se colocan en bancos con buena calificación crediticia.

(d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la compañía con respecto a la gestión del capital comprenden el cumplimiento de sus compromisos de funcionamiento y estructura de capital según lo dispuesto en el Contrato de Concesión con el fin de proporcionar retornos a los accionistas y beneficios para otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.



Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

Nota 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen, a efectos del Estado de flujos de efectivo, los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2017 \$	31 de diciembre de 2016 \$
Caja	19.894	5.310
Bancos	657.932	5.375.222
Total	677.826	5.380.532

Nota 5 – Otros activos financieros

Tal como se menciona en Nota 9, como garantía de las obligaciones negociables emitidas por la Sociedad, la misma creó un fideicomiso de garantía al cual cedió los créditos a cobrar al cliente, así como los fondos depositados en las cuentas del proyecto abiertas a nombre del Fiduciario.

El saldo de Otros activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a los fondos mantenidos en cuentas del Fideicomiso que se encuentran a nombre del Fiduciario.

La Sociedad solicita los fondos al Fideicomiso para hacer frente a los pagos, justificando el destino de los mismos en cada oportunidad.

Nota 6 – Otros créditos

Dentro del rubro Otros créditos corrientes, la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2017 un saldo de IVA compras por un monto total de \$ 14.388.047 (\$143.091.296 al 31 de diciembre de 2016) los cuales principalmente corresponden a IVA compras deducible que se cancelará con el IVA ventas que se generará en la facturación que se realizará al Ministerio del Interior en el próximo ejercicio de acuerdo a lo mencionado en la Nota 8.



Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

Nota 7 – Propiedad, planta y equipo

La evolución del saldo de propiedad, planta y equipo fue la siguiente:

	Equipos de computación
Saldo al 01/01/2016	24.503
Depreciación	(12.240)
Saldo al 31/12/16	12.263
Depreciación	(12.263)
Saldo al 31/12/2017	-

Nota 8 – Activo financiero por concesión de obra pública

Tal como se menciona en la Nota 1, la Sociedad fue creada con el propósito específico del diseño, la construcción, el equipamiento, la operación consistente en el mantenimiento y en la prestación de determinados servicios (economato y servicios complementarios) y la financiación de la infraestructura "Unidad de PPL N°1" durante el plazo de 27,5 años a partir del otorgamiento de la financiación.

Los ingresos del contratista estarán compuestos por el pago por disponibilidad de plazas de la Unidad de PPL N°1, más los ingresos provenientes de la venta de artículos del economato y, eventualmente, más los ingresos provenientes de los servicios complementarios.

El Ministerio del Interior pagará a la Sociedad por el nivel de disponibilidad y calidad de plazas de la Unidad de PPL N°1, independientemente que las mismas estén ocupadas.

Los pagos comenzarán a partir de la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra y finalizarán el trimestre de pago en que se extinga el Contrato. Tal como se especificó en la nota 1.1, se obtuvo la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra, generando esto que se reclasifique el saldo del activo financiero por concesión de obra pública de no corriente a corriente por la proporción correspondiente a los cobros que se efectivizarán en 2018.

Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel.: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: feyma@abengoa.com
www.teyma.com



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

La evolución del saldo de la cuenta a cobrar durante el ejercicio fue la siguiente:

	\$
Saldo al 01 de enero de 2016	371.042.469
Ingresos por construcción	1.328.333.718
Ingresos por actualización	74.520.934
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.773.897.121
Ingresos por construcción	1.307.750.539
Ingresos por actualización	280.981.404
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.362.629.064

Nota 9 – Deudas financieras

9.1) Obligaciones negociables

Con fecha 28 de julio de 2015 la Sociedad emitió obligaciones negociables de oferta pública no convertibles en acciones en la Bolsa de Valores de Montevideo (BEVSA). El monto total de la emisión fue por un valor nominal total de hasta UI 785.805.415, con vencimiento final el 28 de junio de 2040. Este monto total se completó en diciembre de 2017, realizándose en varias emisiones, en un período de 29 meses.

El monto total emitido al 31 de diciembre de 2017 asciende a UI 785.805.415 (UI 558.929.184 al 31 de diciembre de 2016) y la tasa de interés es de 5,85% fija anual. Los intereses devengados y capitalizados al 31 de diciembre de 2017 ascienden a UI 68.125.415 (UI 27.004.242 al 31 de diciembre de 2016)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, se han incurrido en \$ 97.237.331 (\$ 83.633.268 al 31 de diciembre de 2016) de costos financieros directamente asociados a la estructuración de la mencionada deuda.

El saldo de deuda financiera, compuesto por las emisiones y los intereses capitalizados menos los costos financieros incurridos, devengan intereses a una tasa efectiva anual que al 31 de diciembre de 2017 asciende a 6,41% (6,40% al 31 de diciembre de 2016). Los intereses perdidos y resultados financieros devengados a dicha tasa, ascienden a \$ 156.922.431 al 31 de diciembre de 2017 (\$ 77.952.129 al 31 de diciembre de 2016).

Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel.: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

A continuación se expone un cuadro resumen:

	UI	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2015	201.269.387	652.636.114
Desembolsos	345.634.688	1.181.351.729
Costos financieros pagados	(8.899.908)	(30.216.771)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	22.652.700	77.952.129
Diferencia de cambio	-	85.061.091
Saldo al 31 de diciembre de 2016	560.656.867	1.966.784.292
Desembolsos	158.750.816	569.197.065
Costos financieros pagados	(3.786.238)	(13.602.885)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	43.110.766	156.922.431
Diferencia de cambio	-	148.873.342
Saldo al 31 de diciembre de 2017	758.732.211	2.828.174.245

Como garantía de la mencionada deuda, se creó un fideicomiso de garantía al cual la Sociedad cedió los créditos a cobrar al cliente.

Asimismo, integran la propiedad fiduciaria, los fondos depositados en las cuentas del proyecto abiertas a nombre del fiduciario. En otros activos financieros se exponen los fondos a nombre del fiduciario (ver Nota 5).

Adicionalmente las acciones de la Sociedad se encuentran prendadas en favor de los acreedores.

Tal como se indica en Nota 1, Teyma Uruguay S.A, accionista de control y constructor del proyecto, firmó con fecha 24 de agosto de 2017 un acuerdo de refinanciación de su deuda financiera con todos sus acreedores financieros, el cual implicó una refinanciación a 5 años de la deuda mantenida.

Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, Teyma Uruguay obtuvo waiver por parte de 7 de un total de 11 acreedores financieros por el no cumplimiento de algunas de las condiciones del contrato de refinanciación. Este hecho, junto con otros expuestos en la Nota 1, podría configurar una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según lo establecido en el documento de emisión. Por tal motivo y al no contarse con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de ejercicio los saldos de obligaciones negociables se exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente.

9.2) Deuda financiera subordinada

Con fecha 6 de junio de 2017 el Banco de la República del Uruguay resolvió otorgar un crédito a la Sociedad por un importe que sería el menor entre US\$ 10.000.000 o UI 81.215.200 para la financiación parcial del proyecto (en adelante "crédito BROU"), el cual podría ampliarse por un monto adicional de UI 5.584.800.

El Ministerio del Interior comunicó con fecha 28 de junio de 2017 su autorización a que la Sociedad contratara el crédito BROU.

Finalmente, con fecha 17 de agosto de 2017 la asamblea de titulares de las Obligaciones Negociables aprobó el crédito BROU concedido a Unidad Punta de Rieles S.A., condición necesaria para la obtención del mismo según lo establecido en el documento de emisión de Obligaciones Negociables.

El crédito BROU se cancelará en 21 cuotas semestrales variables consecutivas más intereses sobre saldos, venciendo la primera el 30/06/2019. Durante el período de gracia deberán pagarse los intereses con fecha 30/06/2018 y 30/12/2018.

La tasa de interés es de 6,5% en unidades indexadas.
Las obligaciones asumidas por la Sociedad derivadas de la emisión de Obligaciones Negociables constituyen deuda senior y se encuentran garantizadas en primer grado por el Contrato de Fideicomiso.



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Las obligaciones que se derivan del crédito BROU constituyen deuda subordinada de las anteriores y de toda otra deuda no subordinada presente o futura y serán cumplidas y se encuentran garantizadas por el Contrato de Fideicomiso en segundo grado respecto de las Obligaciones Negociables. La deuda no subordinada presente o futura refiere a deudas de carácter comercial y no financieras, no pudiendo la Sociedad contraer nuevas deudas de carácter financiero sin el previo consentimiento de los titulares de las Obligaciones Negociables.

Las garantías otorgadas para el crédito BROU son las siguientes:

- Garantía solidaria de Teyma Uruguay S.A. por UI 81.215.200.
- Cesión de los créditos de la Sociedad de los importes excedentes luego de dar cumplimiento a las obligaciones establecidas en el Fideicomiso de garantía de la emisión de las Obligaciones Negociables.
- Cesión de créditos de Etarey S.A. (sociedad que tiene el contrato de operación y mantenimiento de la Unidad PPL N°1) por el equivalente al 5% de los importes a percibir.

El monto desembolsado al 31 de diciembre de 2017 asciende a UI 86.8 millones (equivalente a \$ 317.768.560) y se han devengado \$ 6.471.865 de intereses y \$ 5.818.970 de diferencia de cambio.

A continuación, se expone un cuadro resumen:

	UI	\$
Saldo al 1 de enero de 2017	-	-
Desembolsos	86.800.000	317.768.560
Intereses perdidos	1.747.121	6.471.826
Diferencia de cambio	--	5.818.892
Saldo al 31 de diciembre de 2017	88.547.121	330.059.356

Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel. +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Nota 10 - Diferencia de cambio

A continuación se expone el detalle de la diferencia de cambio generada por rubro:

	\$	\$
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Anticipo a partes relacionadas	8.065.630	45.843.023
Obligaciones negociables	(148.873.342)	(85.061.091)
Deuda financiera subordinada	(5.818.892)	-
Otros	(512.495)	(1.142.626)
Total	(147.139.099)	(40.360.694)

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad asciende a \$ 700.000.000 al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

El capital integrado de la Sociedad asciende a \$ 401.561.540 al 31 de diciembre de 2017 (\$ 399.431.520 al 31 de diciembre de 2016).

A continuación, se resumen los movimientos patrimoniales:

11.1.1 Con fecha 2 de marzo de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió:

- Absorber las pérdidas acumuladas a dicha fecha mediante su imputación al rubro Capital Integrado por \$ 679.732.
- Recibir aporte de capital de sus accionistas por \$ 679.732.



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

11.1.2 Con fecha 30 de junio de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió:

- Absorber pérdidas mediante su imputación al rubro Capital Integrado por 753.834.
- Recibir aporte de capital de sus accionistas por \$ 753.834.
- Reducir el Capital Integrado a la suma de \$ 278.200, mediante absorción de pérdidas por \$ 475.634.
- Recibir aporte de capital de sus accionistas por \$ 1.246.166.

11.1.3 Con fecha 15 de junio de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió:

- Aumentar el Capital Social autorizado a la suma de \$ 700.000.000.
- Recibir aporte de capital de sus accionistas por \$ 14.637.098.

11.1.4 Con fecha 21 de julio de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió:

- Aprobar un plan de integración en virtud del cual los actuales accionistas de la sociedad, se comprometen a efectuar aportes de capital por hasta la suma de \$ 700.000.000 como máximo, en el período comprendido entre el día de la fecha y el 28 de setiembre de 2017.
- Recibir de parte de los actuales accionistas, en el marco de integración antes indicado, un aporte de capital por la suma de \$ 18.766.499.

11.1.5 Con fecha 28 de julio del 2015, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas, por \$ 147.089.073.

11.1.6 Con fecha 24 de agosto del 2015, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas en el marco del plan de integración aprobado con fecha 21 de julio del 2015, por \$ 4.063.491.



Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

- 11.1.7 Con fecha 25 de setiembre del 2015, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas por \$ 42.077.673.
- 11.1.8 Con fecha 30 de junio del 2016, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas por \$ 65.973.780.
- 11.1.9 Con fecha 29 de noviembre del 2016, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas por \$ 105.299.540.
- 11.1.10 Con fecha 27 de abril del 2017, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas por \$ 2.130.020.

A continuación se presenta un cuadro resumen de los movimientos patrimoniales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016:

Fecha	Concepto	Capital integrado	Resultados acumulados	Total
	Saldo Inicial	753.834	-	753.834
02/03/2015	Absorción de pérdidas	(679.732)	679.732	-
02/03/2015	Reintegro de capital integrado	679.732	-	679.732
31/03/2015	Absorción de pérdidas	(753.834)	753.834	-
31/03/2015	Reintegro de capital integrado	753.834	-	753.834
31/03/2015	Reducción de capital integrado	(475.634)	475.634	-
31/03/2015	Aporte de capital	1.246.166	-	1.246.166
15/06/2015	Aporte de capital	14.637.098	-	14.637.098
21/07/2015	Aporte de capital	18.766.499	-	18.766.499
28/07/2015	Aporte de capital	147.089.073	-	147.089.073
24/08/2015	Aporte de capital	4.063.491	-	4.063.491
25/09/2015	Aporte de capital	42.077.673	-	42.077.673
30/06/2016	Aporte de capital	65.973.780	-	65.973.780
29/11/2016	Aporte de Capital	105.299.540	-	105.299.540
27/04/2017	Aporte de Capital	2.130.020	-	2.130.020
Total movimientos		401.561.540	1.909.200	403.470.740



Av. Uruguay 1283
 Montevideo (Uruguay)
 Tel. +(598) 2902 2120
 Fax: +(598) 2902 0919
 E-mail: teyma@abengoa.com
 www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11.2 Restricciones sobre distribuciones de resultados

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

Nota 12 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(i) Transacciones con partes relacionadas

Compras

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Servicios de construcción		
Teyma Uruguay S.A.	1.269.996.857	1.294.228.788
Gastos por servicios prestados		
Enertey S.A.	-	5.070
Instalaciones Inabensa S.A.	-	34.627
Simosa IT España	196.867	21.006
Simosa IT Uruguay	368.838	1.023.477
Etarey S.A.	2.992.000	-
Teyma Uruguay S.A.	7.161.252	14.763.819
Total	1.280.715.817	1.310.076.787



Av. Uruguay 1283
 Montevideo (Uruguay)
 Tel.: +(598) 2902 2120
 Fax: +(598) 2902 0919
 E-mail: teyma@abengoa.com
 www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

(ii) Saldos entre partes relacionadas

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Anticipos a proveedores		
Teyma Uruguay S.A.	836.165	308.618.786
	836.165	308.618.786
Cuentas por pagar:		
Teyma Uruguay S.A. (IVA)	1.419.261	127.143.665
Teyma Uruguay S.A. (servicios de construcción)	4.416.922	191.711.957
Etarey S.A.	2.992.000	-
Instalaciones Inabensa S.A.	577.054	515.032
Simosa IT España	249.261	36.231
Simosa IT Uruguay	82.250	597.642
Total	9.736.750	320.004.527

Teyma Uruguay S.A. es accionista de la Sociedad según lo indicado en Nota 1 y es a su vez la sociedad contratista encargada de la ejecución de la totalidad de las obras de construcción del centro penitenciario. Asimismo, arrienda las oficinas a la Sociedad y cobra por los gastos relacionados al edificio.

Etarey S.A. es una sociedad uruguaya que forma parte de Abengoa S.A. y es la sociedad contratista encargada de la operación y mantenimiento del centro penitenciario.

Instalaciones Inabensa S.A. es una sociedad española que forma parte de Abengoa S.A. y presta servicios de estructuración y de administración.

Enerthey S.A. es una sociedad uruguaya que forma parte de Abengoa S.A. y presta servicios de estructuración y de administración.

Simosa IT Uruguay S.A. es una sociedad uruguaya que forma parte de Abengoa S.A. y presta servicios de informática.

Simosa IT S.A. es una sociedad española que forma parte de Abengoa S.A. y presta servicios de informática.



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Nota 13 – Gastos por naturaleza

13.1 Costos operativos

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Servicios de construcción	1.269.996.857	1.294.228.788
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	3.902.140	3.400.036
Servicios técnicos	6.536.490	5.211.327
Inspección del contrato	18.521.280	18.038.430
Gastos de importación	4.711.336	5.424.994
Honorarios profesionales	818.077	1.731.608
Costos de puesta en marcha	2.992.000	-
Otros costos	272.359	298.535
Total costos operativos	1.307.750.539	1.328.333.718

13.2 Gastos de administración

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	6.269.491	4.936.934
Gastos de vehículo y locomoción	460.441	284.246
Honorarios profesionales	1.277.230	704.859
Servicios contratados	751.580	1.260.045
Gastos jurídicos	218.317	101.029
Impuestos, tasas y contribuciones	45.328	91.790
Depreciación de propiedad, planta y equipo	12.263	12.240
Gastos varios	716.209	737.108
Total gastos de administración	9.750.859	8.128.251



Av. Uruguay 1283
Montevideo (Uruguay)
Tel.: +(598) 2902 2120
Fax: +(598) 2902 0919
E-mail: teyma@abengoa.com
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Nota 14 – Impuesto a la renta

14.1 Saldos por impuesto diferido

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Activo por impuesto diferido	-	-
Pasivo por impuesto diferido	(91.699.071)	(21.384.467)
Pasivo neto por impuesto diferido	(91.699.071)	(21.384.467)

14.2 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Concepto	1 de enero de 2016	Cargo a resultados 2016	31 de diciembre de 2016	Cargo a resultados 2017	31 de diciembre de 2017
Activo financiero por concesión de obra pública	(2.535.114)	(18.849.353)	(21.384.467)	(70.314.604)	(91.699.071)
Anticipo a proveedores	(5.893.558)	(2.805.040)	(8.698.598)	8.664.080	(34.518)
Pérdidas fiscales (**)	5.893.558	2.805.040	8.698.598	(8.664.080)	34.518
Total	(2.535.114)	(18.849.353)	(21.384.467)	(70.314.604)	(91.699.071)

(**) En función de la estimación de su recuperabilidad, la Sociedad ha decidido activar una porción de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. El total de dichas pérdidas fiscales prescriben de acuerdo al siguiente detalle:

Año de vencimiento	Pérdidas fiscales	25%
2019	869.064	217.266
2020	52.682.604	13.170.651
2021	147.372.197	36.843.049
2022	286.314.061	71.578.515
Total	487.237.926	121.809.481



Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

14.3 Reconciliación del resultado del período y el cargo por impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Resultado antes de impuesto	(40.137.501)	(52.599.874)
Impuesto a la renta calculado a la tasa de impuesto a la renta (25%)	(10.034.375)	(13.149.969)
Efecto en el impuesto a la renta de:		
Pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto diferido activo	71.578.515	34.577.205
Otros ajustes	8.770.464	(2.577.883)
Cargo por impuesto a la renta	70.314.604	18.849.353

Nota 15 – Garantías

15.1 Los contratos de garantías suscritos por la Sociedad son los siguientes:

- Contrato de cesión condicionada del contrato de concesión: La Sociedad cedió en garantía el contrato de concesión a los titulares de las obligaciones negociables.
- Contrato de prenda especial del contrato de concesión: La Sociedad constituyó derecho real de prenda sin desplazamiento en primer grado a favor de los titulares de las obligaciones negociables sobre el contrato de concesión, sobre todos los derechos emergentes de la Sociedad bajo el contrato de concesión y sobre todos los bienes incorporados.
- Contrato de prenda de acciones: con fecha 5 de marzo de 2015, los accionistas de la Sociedad constituyeron un derecho real de prenda sobre las acciones de la Sociedad a favor de los titulares de las obligaciones negociables, en garantía del cumplimiento de las obligaciones negociables.



Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017
(continuación)

- Contrato de cesión de crédito sobre deuda subordinada: con fecha 5 de marzo de 2015, los accionistas de control de la Sociedad le cedieron a los titulares de las obligaciones negociables los derechos de crédito de que sean titulares en cada momento frente a la Sociedad, en garantía de las obligaciones negociables.
- Contrato de prenda de depósitos bancarios: con fecha 5 de marzo de 2015, la Sociedad constituyó un derecho real de prenda a favor de los titulares de las obligaciones negociables, sobre los importes depositados o que se depositen en el futuro en la cuenta de reserva, que se encuentra a nombre del Fiduciario, en garantía del cumplimiento de las obligaciones negociables.
- Fideicomiso de Garantía: Con fecha 5 de marzo de 2015 se constituyó el Fideicomiso de Garantía Unidad de PPL N°1, en virtud del cual integran la propiedad fiduciaria lo que se indica a continuación:
 - Todos los derechos de crédito, tanto presentes como futuros, derivados del contrato de concesión;
 - Los avales;
 - Los fondos y saldos depositados en las cuentas del proyecto abiertas a nombre del Fiduciario.
- Contrato de segunda prenda de acciones: Teyma Uruguay S.A. y Goddad Catering Group Uruguay S.A., dieron en prenda en segundo grado al BROU, por un monto de US\$ 11.323.000, las acciones de las que son titulares Teyma Uruguay S.A. y Goddad Catering Group Uruguay S.A. en Unidad Punta de Rieles S.A.
- Contrato de fianza: Teyma Uruguay S.A. se constituyó en fiador solidario, hasta la suma de UI 86.800.000, por lo que deba o pueda deber en el futuro Unidad Punta de Rieles S.A. al BROU.

15.2 Garantías en Favor de Unidad punta de Rieles S.A.:

- Con fecha 23 de julio de 2015 se constituyeron los siguientes avales:
- Aval de aportaciones contingentes: aval a primer requerimiento del BROU que cubre aportes contingentes por UI 21.823.643.



Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 (continuación)

- Aval de construcción: aval a primer requerimiento del BROU por UI 80.600.000.

Los avales anteriormente mencionados fueron cedidos al Fideicomiso de Garantía.
- Garantía personal de Abengoa S.A. por UI 40.300.000 por sobrecostos que puedan existir en la obra de construcción.
- Con fecha 26 de junio de 2015 se constituyó un contrato de garantía corporativa entre la Sociedad y Abengoa S.A. por medio del cual Abengoa S.A. garantiza solidariamente a la Sociedad el total y puntual cumplimiento de las obligaciones de pago de Etarey S.A.

Etarey S.A. es una sociedad uruguaya del grupo Abengoa que realizará la operación y mantenimiento de la Unidad PPL N°1 según se establece en contrato firmado entre Unidad Punta de Rieles S.A. y Etarey S.A. (el Operador) de fecha 12 de junio de 2015.

La garantía mencionada iniciará su vigencia en la fecha en entrada en vigor del Contrato de Operación y Mantenimiento y permanecerá mientras existan obligaciones a cargo del Operador.

Nota 16 – Hechos posteriores

Con fecha 22 de enero de 2018 la sociedad recibió por parte del Ministerio del Interior la Puesta en Servicio Definitiva, entrando así en la etapa de operación.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, excepto por lo mencionado anteriormente, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar a la Sociedad de forma significativa.

