UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016

Contenido

Informe de Compilación

Estados financieros intermedios

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios

INFORME DE COMPILACION

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

Hemos efectuado una compilación de los estados financieros intermedios de Unidad Punta de Rieles S.A. al 31 de marzo de 2016, los cuales comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros intermedios por el período de tres meses finalizado en esa fecha, preparados y presentados en pesos uruguayos. Nuestro trabajo de compilación fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 – Trabajos para compilar información financiera. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Dirección de la Sociedad sobre la situación patrimonial y financiera, los resultados, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad.

No hemos practicado un examen de auditoría o una revisión de dichos estados financieros intermedios, por lo cual no expresamos una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Según se explica en las Notas 1, 2.2 y 3.c a los estados financieros, Abengoa S.A. (casa matriz de la Sociedad) está inmersa en un proceso de reestructuración de sus operaciones, en el marco del cual, sin perjuicio de no haber afectado el normal cumplimiento de las obligaciones propias de la Sociedad, se configuraría una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables, 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 presentes estados financieros intermedios bajo el supuesto de empresa en marcha y no ha incluido ningún ajuste adicional en la valuación de activos y pasivos que podría resultar de la dilucidación final de esta incertidumbre.

En el curso del proyecto que la Sociedad lleva adelante, la misma realiza transacciones significativas, tiene cuentas por pagar y mantiene al cierre del período anticipos otorgados cuya recuperación depende del desempeño de entidades del grupo Abengoa.

\$ 140 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738 031820 9

Montevideo, Uruguay 22 de abril de 2016

Cr. Javier Saravia C.J.P.P.U. 60.374

ABENGOA

Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de situación financiera Al 31 de marzo de 2016

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2016 \$	31 de diciembre de 2015 \$
Activo			il-
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5.271.517	4.058.527
Otros activos financieros	5	257.980.859	46.127.471
Anticipo a partes relacionadas	11	592.230.569	585.312.526
Otros créditos Total activo corriente	6	73.074.758	69.157.189
Total activo corriente		928.557.703	704.655.713
Activo no corriente			
Activo financiero por concesión de obra pública	8	453.129.556	371.042.469
Propiedad, planta y equipo	7	21.443	24.503
Total activo no corriente	(2)	453.150.999	371.066.972
		433.130.333	371.000.372
Total activo		1.381.708.702	1.075.722.685
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		1.313.228	2.026.983
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	11	171.323.094	204.156.924
Deuda subordinada con accionistas	11	25.277.252	
Obligaciones negociables	9	969.810.645	652.636.114
Sobregiro bancario	4	<u> </u>	146.620
Cargas sociales a pagar y otros impuestos		205.339	145.968
Provisiones para beneficios sociales y beneficios al personal		209.003	251.701
Total pasivo corriente		1.168.138.561	859.364.310
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	13	2.535.114	2.535.114
Total pasivo no corriente		2.535.114	2.535.114
122 Str. 1			
Total pasivo		1.170.673.675	861.899.424
Patrimonio	10		
Aportes de propietarios		228.158.200	228.158.200
Capital integrado		228.158.200	228.158.200
Resultados acumulados		(17.123.173)	(14.334.939)
Resultados de ejercicios anteriores		(14.334.939)	(656.970)
Resultado del periodo		(2.788.234)	(15.587.169)
Absorción de pérdidas		13-30 November 13-30	1.909.200
Total Patrimonio		211.035.027	213.823.261
Total pasivo y patrimonio		1.381.708.702	1.075.722.685
Mental companies of the sector of the secto			



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de resultados integrales Por el período de tres meses comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2016

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

		31 de marzo de 2016	31 de marzo de 2015
	Notas	\$	\$
Ingresos operativos	8	82.087.087	9.720.494
Costo de ventas	8	(62.922.598)	(9.720.494)
Resultado bruto		19.164.489	;-
Gastos de administración	12	(1.988.497)	(517.099)
Intereses Perdidos	9	(11.695.895)	~
Diferencias de cambio		(8.045.616)	(719.824)
Otros resultados financieros		(222.715)	(15.307)
Resultado antes de impuesto a la renta		(2.788.234)	(1.252.230)
Impuesto a la renta	13	_	-
Resultado del período		(2.788.234)	(1.252.230)
Otros resultados integrales		5	v
Resultado integral del período		(2.788.234)	(1.252.230)



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el período de tres meses comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2016

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Capital integrado	Aportes a capitalizar	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2015		60.000	693.834	(656.970)	96.864
Aumento de capital social	10	693.834	(693.834)		-
Absorción de pérdidas	10	(1.433.566)	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	1.433.566	3143
Reintegro de capital mediante aportes de propietarios	10	1.433.566			1.433.566
Reducción de capital integrado	10	(475.634)		475.634	-
Aportes de capital	10	1.246.166			1.246.166
Resultado integral del período				(1.252.230)	(1.252.230)
Saldos al 31 de marzo de 2015		1.524.366	-		1.524.366
Aportes de capital Resultado integral del período	10	226.633.834		(14.334.939)	226.633.834 (14.334.939)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		228.158.200		(14.334.939)	213.823.261
Resultado integral del período				(2.788.234)	(2.788.234)
Saldos al 31 de marzo de 2016		228.158.200	24	(17.123.173)	211.035.027



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de flujos de efectivo Por el período de tres meses comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2016 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2016 \$	31 de marzo de 2015 \$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas Resultado integral del período		(2.788.234)	(1.252.230)
Más: Ajustes para reconciliar el resultado del período con el flujo de efectivo proveniente de operaciones:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo Intereses Perdidos		3.060 11.695.895	3.062
Variación neta de activos y pasivos: Activo financiero por concesión de obra pública Otros activos financieros Anticipo a partes relacionadas Otros créditos Cuentas por pagar comerciales Cuentas por pagar diversas Efectivo neto aplicado a actividades operativas		(82.087.087) (211.853.388) (6.918.043) (3.917.569) (33.547.585) (129.947) (329.542.898)	(9.720.494)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento Disposiciones por la emision de obligaciones negociables Deuda subordinada con accionistas Aportes de capital Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	11 10	305.478.636 25.277.252 - 330.755.888	2.679.732 2.679.732
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		1.212.990	109.091
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4	4.058.527	154.484
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	4	5.271.517	263.575



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016

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, empresa de ingeniería aplicada y equipamiento, que aporta soluciones integrales en los sectores de energía, telecomunicaciones, transporte, agua, medio ambiente, industria y servicios.

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

Abengoa S.A. es la entidad controlante última de la Sociedad a través de sus subsidiarias Teyma Uruguay S.A. e Instalaciones Inabensa S.A. que poseen cada una el 42,5% del capital accionario 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 Nota 2.2(b) se analiza el riesgo de crédito asociado a los anticipos financieros realizados bajo este contrato.

Asimismo, con el objetivo de 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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

Con fecha 27 de noviembre de 2015 la casa matriz de la Sociedad, Abengoa S.A. solicitó el amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal del Reino de España. Este amparo le otorga a la compañía un plazo de 4 meses para negociar con sus acreedores y buscar otras medidas para solucionar su situación financiera. Este plazo venció con fecha 28 de marzo de 2016, fecha en la cual, según el hecho relevante informado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Madrid, Abengoa S.A. presentó en el Juzgado de lo Mercantil n°2 de Sevilla la solicitud de homologación del contrato de espera o standstill que ha recibido el apoyo del 75,04% de los acreedores financieros a los que se dirigía, superando con ello, las mayorías requeridas por la ley (60%). De acuerdo al hecho relevante de fecha 6 de abril de 2016 informado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Madrid, dicha solicitud de homologación fue homologada por el juez otorgando así una extensión de los vencimientos de las obligaciones señaladas en el contrato de standstill hasta el 28 de octubre de 2016.

Esta situación, sin perjuicio de no haberse visto afectado el normal cumplimiento de las obligaciones propias de la Sociedad, configuraría una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según se establece en el documento de emisión. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el contrato de financiación y el resto de los contratos de la Sociedad continúan ejecutándose con normalidad.

De acuerdo a lo explicado anteriormente 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.

Por otra parte, el proyecto cuenta con un paquete de garantías a fin de cubrir los riesgos del mismo, las cuales se describen en Nota 14.

La Sociedad ha elaborado los presentes estados financieros de acuerdo con el principio de empresa en marcha, ya que de acuerdo con las diferentes alternativas analizadas por la Dirección, se considera que el proyecto podrá ser llevado a buen fin en caso que cualquier entidad de Abengoa no pudiera cumplir totalmente las obligaciones asumidas con la Sociedad.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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.
- 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 intermedios han sido aprobados para su emisión por la Sociedad con fecha 22 de abril de 2016.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

1.4 Período de los presentes estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros intermedios correspondientes al período de tres meses, iniciado el 1 de enero de 2016 y finalizado el 31 de marzo de 2016, han sido preparados con el propósito de ser presentados ante el Banco Central del Uruguay.

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.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

 Modificaciones a NIC 19 – Planes de beneficios definidos: contribuciones al empleado

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el IASB había emitido nuevas normas y/o enmiendas, las que se detallan a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros (1)
- NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes (2).
- Modificaciones a la NIIF 11– Contabilización de adquisiciones de participación en negocios conjuntos ⁽³⁾.
- Modificaciones a la NIC 1 Revelaciones iniciales
- Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización ⁽³⁾.
- Modificaciones a NIC 27- Estados financieros consolidados y separados.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 Modificaciones en la venta o integración de activos entre la entidad inversora y la entidad asociada o entidades que conforman un negocio conjunto (3).
- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión Aplicación de excepciones en la consolidación ⁽³⁾.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41– Agricultura, activos biológicos para producir frutos ⁽³⁾.
- (1) Efectiva a partir de los ejercicios que inician el 1 de enero de 2018
- (2) Efectiva a partir de los ejercicios que inician el 1 de enero de 2017
- (3) Efectiva a partir de los ejercicios que inician el 1 de enero de 2016

La Dirección de la Sociedad no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los presentes estados financieros.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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 fueron los siguientes:

a) Reconocimiento de ingresos

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.

b) Recuperabilidad de saldos con partes relacionadas

Se mantiene al 31 de marzo de 2016, un saldo de anticipo a Teyma Uruguay S.A., constructor de las obras del centro penitenciario, por Ul 176.668.223 (equivalentes a \$ 592.230.569). Este anticipo se continuará desacopiando en un porcentaje de la facturación por avance de la obra.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

Asimismo, al 31 de marzo de 2016, existen facturas pendientes de pago a Teyma Uruguay S.A. por \$ 112.721.927, sin considerar saldos por IVA que serán cancelados con certificados de crédito (Nota 1.3).

Adicionalmente, tal como se mencionó en Nota 1, la Sociedad cuenta con aval de construcción a primer requerimiento por UI 80.600.000 (equivalentes a \$ 270.187.320 al 31 de marzo de 2016).

Por tanto a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el riesgo de crédito por el anticipo realizado a Teyma Uruguay S.A. asciende a \$ 209.321.321

De acuerdo a lo expresado anteriormente y considerando que las obras continúan ejecutándose con normalidad, la Sociedad no ha reconocido provisión alguna por deterioro sobre el mencionado anticipo.

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 periodo fueron expresados en pesos uruguayos al tipo de cambio vigente a esa fecha (\$ 3,3522 por UI al 31 de marzo de 2016 y \$ 3,2426 por UI al 31 de diciembre de 2015; \$ 31,742 por US\$ al 31 de marzo de 2016 y \$ 29,948 por US\$ al 31 de diciembre de 2015). 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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (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 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (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.

(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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

(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.

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 transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sociedad no transfiere 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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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.

Dadas las características de la concesión Unidad PPL Nº1, 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".



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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.

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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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 corriente a menos que la Sociedad posea un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo de por lo menos 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio.

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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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.

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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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.

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).



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

(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.

Nota 3 – Instrumentos financieros y riesgos financieros

(a) Categorías de instrumentos financieros:

	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
A -+'	\$	\$
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.271.517	4.058.527
Otros activos financieros (1)	257.980.859	46.127.471
Anticipo a partes relacionadas	592.230.569	585.312.526
Activo financiero por concesión de obra pública	453.129.556	371.042.469
Total	1.308.612.501	1.006.540.993
Pasivos financieros:		
Cuentas a pagar	172.636.322	206.183.907
Deuda subordinada con accionistas	25.277.252	
Obligaciones negociables	969.810.645	652.636.114
Sobregiros bancarios	<u></u>	146.620
Total	1.167.724.219	858.966.641

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



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

(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.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

31 de marzo de 2016

_				
	US\$	UI	EUR	Monto equivalente \$
Activo Efectivo y equivalentes de efectivo Anticipos a proveedores partes relacionadas Activo financiero por concesión de obra pública	152.244 - -	- 176.669.223 135.173.783	#- - -	4.832.520 592.230.569 453.129.556
Total Activo	152.244	311.843.006	=	1.050.192.645
Pasivo Cuentas por pagar comerciales Cuentas por pagar a partes relacionadas Obligaciones negociables	16.775 - -	- - 289.305.723	- 26.286 -	532.463 950.157 969.810.645
Total Pasivo	16.775	289.305.723	26.286	971.293.265
Posición neta	135.469	22.537.283	(26.286)	78.899.380



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

	31 de diciembre de 2015			
	US\$	UI	EUR	Monto equivalente \$
Activo Efectivo y equivalentes de efectivo Anticipos a proveedores partes relacionadas Activo financiero por concesión de obra pública	132.326	180.507.163 114.427.456	-	3.962.891 585.312.526 371.042.469
Total Activo	132.326	294.934.619	-	960.317.886
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	42.631	型	20	1.276.726
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3.050	=	15.552	602.582
Obligaciones negociables		201.269.387	20	652.636.114
Total Pasivo	45.681	201.269.387	15.552	654.515.422
Posición neta	86.645	93.665.232	(15.552)	305.802.464

(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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	\$	\$	\$	\$
31 de marzo de 2016:			The same of the sa	
Cuentas por pagar comerciales	1.313.228	8	-	1.313.228
Cuentas por pagar a partes relacionadas	171.323.094	5. 	-	171.323.094
Deuda subordinada con accionistas	25.277.252	-	-	25.277.252
Obligaciones negociables (1)	969.810.645	-		969.810.645
Total	1.167.724.219	-) -	1.167.724.219

(1) El cronograma de vencimientos de las obligaciones negociables según contrato estipula vencimientos por \$ 176.753.271 entre 1 y 5 años y \$ 793.057.374 a más de 5 años. No obstante, en los presentes estados financieros la deuda se ha clasificado como corriente de acuerdo a lo indicado en Nota 9.

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	\$	\$	\$	\$
31 de diciembre de 2015:				
Cuentas por pagar comerciales	2.026.983	-	\ <u>-</u>	2.026.983
Cuentas por pagar a partes relacionadas	204.156.924	=:		204.156.924
Obligaciones negociables (1)	652.636.114	5 3	:: 	652.636.114
Sobregiro bancarios	146.620	= = = = = = = = = = = = = = = = = = = =	(=	146.620
Total	858.966.641	-		858.966.641

(1) El cronograma de vencimientos de las obligaciones negociables según contrato estipula vencimientos por \$ 170.974.332 entre 1 y 5 años y \$ 481.661.782 a más de 5 años. No obstante, en los presentes estados financieros la deuda se ha clasificado como corriente de acuerdo a lo indicado en Nota 9.

(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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

Por otra parte, al 31 de marzo de 2016 se mantienen saldos por anticipo a partes relacionadas por \$ 592.230.569. De acuerdo a lo explicado en Nota 2.2 (b), la Sociedad no ha reconocido provisiones por deterioro asociados a estos saldos.

(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.

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 marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
	\$	\$
Caja	74.407	95.636
Bancos	5.197.110	3.962.891
Sobregiros bancarios		(146.620)
Total	5.271.517	3.911.907

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 marzo de 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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

Nota 6 – Otros créditos

Dentro del rubro Otros créditos, la Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2016 un saldo de IVA compras por un monto total de \$ 72.979.308 (\$ 69.111.261 al 31 de diciembre de 2015) los cuales se recuperarán principalmente con la solicitud de certificados de crédito para aquellos créditos relacionados con el proyecto de inversión.

Nota 7 - Propiedad, planta y equipo

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

	Equipos de computación
Saldo al 31/12/14	36.748
Depreciación	(12.245)
Saldo al 31/12/2015	24.503
Depreciación	(3.060)
Saldo al 31/03/2016	21.443

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 Nº1" 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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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

_	\$
Saldo al 1 de enero de 2015	45.806.618
Ingresos por construcción	9.720.494
Ingresos por actualización	4
Cobros	
Saldo al 31 de marzo de 2015	55.527.112
Ingresos por construcción	306.033.509
Ingresos por actualización	9.481.848
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	371.042.469
Ingresos por construcción	62.922.598
Ingresos por actualización	19.164.489
Cobros	7 <u>2</u> 2
Saldo al 31 de marzo de 2016	453.129.556

Nota 9 - 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, los cuales se componen de UI 717.680.000 a desembolsar y UI 68.125.415 de intereses capitalizables, con vencimiento final el 28 de junio de 2040. Este monto total se completará en varias emisiones, las cuales se realizarán en un período de 29 meses.

El monto total emitido al 31 de marzo de 2016 asciende a UI 300.420.848 y la tasa de interés es de 5,85% fija anual.

Asimismo, al 31 de marzo de 2016, se han incurrido en UYU 61.946.227 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 marzo de 2016 asciende a 6,41%. Los intereses perdidos y resultados financieros devengados a dicha tasa, ascienden a \$ 11.695.895 al 31 de marzo de 2016.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

A continuación se expone un cuadro resumen:

	UI	\$
Saldo al 31 de marzo de 2015	i-	-
Desembolsos	213.294.496	665.587.757
Costos financieros pagados	(17.057.861)	(53.416.497)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	5.032.752	16.115.969
Diferencia de cambio		24.348.885
Saldo al 31 de diciembre de 2015	201.269.387	652.636.114
Desembolsos	87.126.352	286.645.626
Costos financieros pagados	(2.638.312)	(8.528.551)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	3.548.296	11.695.895
Diferencia de cambio		27.361.562
Saldo al 31 de marzo de 2016	289.305.723	969.810.645

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.

Según se explica en la Nota 1, en razón de que la situación financiera que atraviesa Abengoa configuraría una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables, y en tanto no se cuenta 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 exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente. Sin perjuicio de esto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el contrato de financiación continúa ejecutándose con normalidad, habiéndose realizado las correspondientes emisiones de obligaciones negociables pactadas según el cronograma establecido.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

Nota 10 - Patrimonio

10.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad asciende a \$ 700.000.000 al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

El capital integrado de la Sociedad asciende a \$ 228.158.200 al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

A continuación se resumen los movimientos patrimoniales:

- 10.1.1 Con fecha 10 de noviembre de 2014 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el Capital Social autorizado a la cifra de \$ 4.000.000; y realizar aportes de capital, en las mismas proporciones que mantenían los accionistas, por un monto total de \$ 738.834.
- 10.1.2 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, en la misma proporción que poseen en su capital accionario, por \$ 679.732.
- 10.1.3 Con fecha 31 de marzo 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, en la misma proporción que poseen en su capital accionario, 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, en la misma proporción que poseen en su capital accionario, por \$ 1.246.166.
- 10.1.4 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, en la misma proporción que poseen en su capital accionario, por \$ 14.637.098.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

- 10.1.5 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, a prorrata de su participación en el capital integrado 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.
- 10.1.6 Con fecha 28 de julio del 2015, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas en las mismas proporciones que poseen en su capital accionario, en el marco del plan de integración aprobado con fecha 21 de julio del 2015, por \$ 147.089.073.
- 10.1.7 Con fecha 24 de agosto del 2015, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas en las mismas proporciones que poseen en su capital accionario, en el marco del plan de integración aprobado con fecha 21 de julio del 2015, por \$ 4.063.491.
- 10.1.8 Con fecha 25 de setiembre del 2015, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas en las mismas proporciones que poseen en su capital accionario, en el marco del plan de integración aprobado con fecha 21 de julio del 2015, por \$ 42.077.673.

A continuación se presenta un cuadro resumen de los movimientos patrimoniales de la Sociedad desde el 1 de enero de 2015 al 31 de marzo de 2016:

		Capital	Resultados	
Fecha	Concepto	integrado	acumulados	Total
	Absorción de pérdidas	(679.732)	679.732	<u> </u>
02/03/2015	Reintegro de capital integrado	679.732	-	679.732
	Absorción de pérdidas	(753.834)	753.834	10. 10° 1. January 1.
	Reintegro de capital integrado	753.834	(in the second	753.834
31/03/2015	Reducción de capital integrado	(475.634)	475.634	2020 2020 C
31/03/2015	Aporte de capital	1.246.166	Service of Service A	1.246.166
15/06/2015	Aporte de capital	14.637.098	9	14.637.098
21/07/2015	Aporte de capital	18.766.499	: :	18.766.499
	Aporte de capital	147.089.073	<u> </u>	147.089.073
24/08/2015	Aporte de capital	4.063.491	<u> </u>	4.063.491
25/09/2015	Aporte de capital	42.077.673	=	42.077.673
Total movir	nientos	227.404.366	1.909.200	229.313.566



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

10.2 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 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

(i) Transacciones con partes relacionadas

Compras:

	31 de marzo de 2016 \$	31 de marzo de 2015 \$
<u>Servicios de construcción</u> Teyma Uruguay S.A.	49.951.231	-
<u>Servicios de estructuración</u> Enertey S.A.	-	1.664.758
Gastos por servicios prestados Simosa IT Uruguay Teyma Uruguay S.A.	26.685 400.636	-
Total	50.378.552	1.664.758
(ii) Saldos entre partes relacionadas		
	31 de marzo de 2016 \$	31 de diciembre de 2015 \$
<u>Anticipos a proveedores</u> Teyma Uruguay S.A. Total	592.230.569 592.230.569	585.312.526 585.312.526
Cuentas por pagar: Teyma Uruguay S.A. Enertey S.A. Instalaciones Inabensa S.A. Simosa IT Uruguay Etarey S.A. Total	170.687.373 6.071 599.465 26.685 3.500 171.323.094	203.226.561 415.622 511.240 - 3.501 204.156.924

ABENGOA

Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
Deuda subordinada con accionistas	\$	\$
Teyma Uruguay S.A.	25.277.252	(Ex.)* (B)**
Total	25.277.252	<u> </u>

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.

Por otra parte, al 31 de marzo de 2016 la Sociedad mantiene saldos de deuda subordinada con Teyma Uruguay S.A. que corresponden a compromisos irrevocables de aportación futura por lo cual no devengan intereses.

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 accionista de la Sociedad según lo indicado en Nota 1 y presta a su vez servicios de estructuración y de administración.

Enertey 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.

ABENGOA

Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

Nota 12 – Gastos de administración

	31 de marzo de 2016 \$	31 de marzo de 2015 \$
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	965.956	254.667
Gastos de vehículo y locomoción	58.074	38.230
Honorarios profesionales	210.871	120.000
Seguros	319.061	40.000.000.00.000.0000.0000.0000.0000.0000
Servicios contratados	106.999	14.735
Gastos jurídicos	54.128	
Impuestos, tasas y contribuciones	42.447	4.266
Depreciación de propiedad, planta y equipo	3.060	3062
Gastos varios	227.901	82.139
Total gastos de administración	1.988.497	517.099

Nota 13 – Impuesto a la renta

13.1 Saldos por impuesto diferido

	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
	\$	\$
Activo por impuesto diferido		=
Pasivo por impuesto diferido	(2.535.114)	(2.535.114)
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido	(2.535.114)	(2.535.114)

13.2 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Concepto	Saldos al 1 de enero de 2015	Cargo a resultado	31 de marzo de 2015	Cargo a resultado	31 de diciembre de 2015	Cargo a resultado	31 de marzo de 2016
Activo financiero por concesión de obra pública	(24.242)	2 /	(24.242)	(2.510.872)	(2.535.114)		(2.535.114)
Anticipo a proveedores		_		(5.893.588)	(5.893.588)	-	(5.893.588)
Pérdidas fiscales	204.588	-	204.588	5.688.970	5.893.558	-	5.893.558
Total	180.346	-	180.346	(2.715.490)	(2.535.114)	-	(2.535.114)

ABENGOA

Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

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

31 de marzo de 2016 \$	31 de marzo de 2015 \$
(2.788.234)	(1.252.230)
(697.058)	(313.058)
697.058	313.058
	2016 \$ (2.788.234)

Nota 14 - Garantías

14.1 Los contratos de garantías suscriptos por la Sociedad son los siguientes:

- Contrato de cesión condicionada del contrato de concesión: La Sociedad cedió en garantía el contrato de concesión a 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.
- 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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016

- 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.

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

- Avales: Con fecha 23 de julio de 2015 se constituyeron los siguientes avales:
 - Aval de aportaciones ordinarias: aval a primer requerimiento del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) que cubre la totalidad de las integraciones de capital que se prevén necesarias para completar el proyecto. Al 31 de marzo de 2016 el monto cubierto es de UI 131.283.773
 - Aval de aportaciones contingentes: aval a primer requerimiento del BROU que cubre aportes contingentes por Ul 28.000.000.
 - 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.



Av. Uruguay 1283 Montevideo (Uruguay) Tel.: (+598) 2902 21 20 Fax: (+598) 2902 09 19

E-mail: teyma@teyma.abengoa.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2016 (continuación)

Nota 15 - Hechos posteriores

De acuerdo al hecho relevante informado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Madrid, con fecha 6 de abril de 2016 fue homologado por el juez la solicitud de homologación del contrato de espera o standstill presentado el 28 de marzo de 2016 por la casa matriz de la sociedad, Abengoa S.A. El mencionado contrato le otorga a la compañía una extensión de los vencimientos de las obligaciones señaladas en el mismo hasta el 28 de octubre de 2016.

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.