

UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

**Estados Financieros Intermedios
30 de setiembre de 2016**

Contenido

Informe de Compilación

Estados financieros intermedios

 Estado de situación financiera

 Estado de resultados integrales

 Estado de flujos de efectivo

 Estado de cambios en el patrimonio

 Notas a los estados financieros intermedios

Informe de Compilación

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

He efectuado una compilación de los estados financieros intermedios de Unidad Punta de Rieles S.A. al 30 de setiembre 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 nueve meses finalizado en esa fecha, preparados y presentados en pesos uruguayos. El 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.

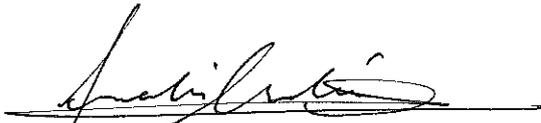
No he practicado un examen de auditoría o una revisión de dichos estados financieros intermedios, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

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.

Montevideo, Uruguay
15 de octubre de 2016



Cra. Analía Malan Aguirre
C.J.P.P.U. 102.932

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA



UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

ABENGOA

Unidad de Punta de Rieles S.A.

Estado de situación financiera
Al 30 de Setiembre de 2016
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

		30 de setiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	Notas	\$	\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5.292.573	4.058.527
Otros activos financieros	5	410.729.274	46.127.471
Anticipo a partes relacionadas	12	455.059.030	585.312.526
Otros créditos	6	40.167.093	69.157.189
Total activo corriente		911.247.970	704.655.713
Activo no corriente			
Otros créditos	6	18.935.521	-
Activo financiero por concesión de obra pública	8	1.149.532.933	371.042.469
Propiedad, planta y equipo	7	15.323	24.503
Total activo no corriente		1.168.483.777	371.066.972
Total activo		2.079.731.747	1.075.722.685
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		575.022	2.026.983
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	12	149.828.916	204.156.924
Deuda subordinada con accionistas	12	105.300.402	-
Obligaciones negociables	9	1.578.188.605	652.636.114
Sobregiro bancario	4	-	146.620
Cargas sociales a pagar y otros impuestos		233.364	145.968
Provisiones para beneficios sociales y beneficios al personal		727.974	251.701
Total pasivo corriente		1.834.854.283	859.364.310
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	16.804.725	2.535.114
Total pasivo no corriente		16.804.725	2.535.114
Total pasivo		1.851.659.008	861.899.424
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital integrado	11	294.131.980	228.158.200
		294.131.980	228.158.200
Resultados acumulados			
Resultados de ejercicios anteriores		(66.059.241)	(14.334.939)
Resultado del periodo		(14.334.939)	(656.970)
Resultado del periodo		(51.724.302)	(15.587.169)
Absorción de pérdidas		-	1.909.200
Total Patrimonio		228.072.739	213.823.261
Total pasivo y patrimonio		2.079.731.747	1.075.722.685

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

UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

ABENGOA**Unidad de Punta de Rieles S.A.****Estado de resultados integrales****Por el período de nueve meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de setiembre de 2016**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

		30 de setiembre de 2016	30 de setiembre de 2015
	Notas	\$	\$
Ingresos operativos	8	778.490.464	107.807.943
Costo de ventas	8	(725.936.673)	(104.379.960)
Resultado bruto		52.553.791	3.427.983
Gastos de administración	13	(5.878.154)	(3.327.256)
Intereses Perdidos	9	(50.865.460)	(6.521.134)
Diferencias de cambio	10	(32.766.323)	(914.935)
Otros resultados financieros		(498.545)	-
Resultado antes de impuesto a la renta		(37.454.691)	(7.335.342)
Impuesto a la renta	14	(14.269.611)	(336.046)
Resultado del período		(51.724.302)	(7.671.388)
Otros resultados integrales			
Resultado integral del período		(51.724.302)	(7.671.388)

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

UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

ABENGOA**Unidad de Punta de Rieles S.A.****Estado de cambios en el patrimonio**

Por el período de nueve meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de setiembre 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	11	693.834	(693.834)	-	-
Absorción de pérdidas	11	(1.909.200)	-	1.909.200	-
Reintegro de capital mediante aportes de propietarios	11	1.433.566	-	-	1.433.566
Aportes de capital	11	227.880.000	-	-	227.880.000
Resultado integral del período				(7.671.388)	(7.671.388)
Saldos al 30 de setiembre de 2015		228.158.200	-	(6.419.158)	221.739.042
Resultado integral del período		-	-	(7.915.781)	(7.915.781)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		228.158.200	-	(14.334.939)	213.823.261
Aportes de capital	11	65.973.780	-	-	65.973.780
Resultado integral del período		-	-	(51.724.302)	(51.724.302)
Saldos al 30 de setiembre de 2016		294.131.980	-	(66.059.241)	228.072.739

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

UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

ABENGOA

Unidad de Punta de Rieles S.A.

Estado de flujos de efectivo
Por el período de nueve meses comprendido entre el 1° de enero
y el 30 de setiembre de 2016
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2016 \$	30 de setiembre de 2015 \$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del período		(51.724.302)	(7.671.388)
Más: Ajustes para reconciliar el resultado del período con el flujo de efectivo proveniente de operaciones:			
Impuesto a la renta diferido		14.269.611	336.046
Diferencia de cambio asociada a la emisión de obligaciones negociables		74.696.093	12.479.857
Depreciación de propiedad, planta y equipo		9.180	9.185
Intereses Perdidos		50.865.460	6.521.134
Variación neta de activos y pasivos:			
Activo financiero por concesión de obra pública		(778.490.464)	(107.807.943)
Otros activos financieros		(364.601.803)	(71.570.707)
Anticipo a partes relacionadas		130.253.496	(625.961.741)
Otros créditos		10.054.575	(23.183.423)
Cuentas por pagar comerciales		(55.779.969)	13.029.578
Cuentas por pagar diversas		105.864.071	337.609
Efectivo neto aplicado a actividades operativas		(864.584.052)	(803.481.793)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Disposiciones por la emisión de obligaciones negociables neto de costos financieros		799.990.938	578.939.229
Aportes de Capital	11	65.973.780	229.313.566
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		865.964.718	808.252.795
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		1.380.666	4.771.002
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4	3.911.907	154.484
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	4	5.292.573	4.925.486

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

UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

ABENGOA

Notas a los Estados Financieros 30 de setiembre 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.

Con fecha 30 de junio se gestionó la correspondiente autorización ante el Ministerio del Interior para que el accionista Teyma Uruguay S.A. adquiriera el 100% de la participación accionaria de Instalaciones Inabensa S.A. en la Sociedad, lo cual se confirma formalmente mediante Resolución del MI de fecha 30 de agosto de 2016, poseyendo de esta forma Teyma Uruguay S.A., a la fecha de los presentes estados financieros, el 85% del capital accionario de la Sociedad.

Teyma Uruguay S.A. e Instalaciones Inabensa S.A. son sociedades pertenecientes 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 30 de setiembre de 2016 asciende a UI 421 millones. En Nota 2.2 (b) se analiza el riesgo de crédito asociado a los anticipos financieros realizados bajo este contrato.

Notas a los Estados Financieros 30 de setiembre de 2016 (continuación)

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.

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 nº2 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 a hecho relevante de fecha 6 de abril de 2016 informado a la Comisión Nacional del Mercado de valores de Madrid, dicha solicitud fue homologada por el juez otorgando así una extensión en los vencimientos de las obligaciones señaladas en el contrato de standstill hasta el 28 de octubre de 2016.

Por otra parte, con fecha 11 de agosto de 2016, Abengoa S.A. (Promotor del proyecto) comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, que en virtud de las negociaciones mantenidas con un grupo de inversores y un grupo de acreedores incluyendo entidades bancarias y tenedores de bonos emitidos por el grupo Abengoa, ha alcanzado un acuerdo con los mismos sobre los términos y condiciones para la reestructuración de su deuda financiera y su recapitalización.

En este sentido ha recibido cartas de compromiso por parte de determinados inversores para el otorgamiento del dinero nuevo (New Money Financing Commitment Letters) que en su conjunto, exceden las necesidades de dinero nuevo previstas en el plan de viabilidad.

El mencionado acuerdo de reestructuración está sujeto a una serie de condiciones que incluyen, entre otras, la firma por las partes del acuerdo de reestructuración financiera y que éste alcance el porcentaje de adhesiones de los acreedores requerido por ley.

Notas a los Estados Financieros 30 de setiembre de 2016 (continuación)

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.

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

**Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)**

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.

1.4 Período de los presentes estados financieros intermedio.

Los presentes estados financieros intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 han sido preparados con el propósito de ser presentados ante el Banco Central del Uruguay.

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Sociedad con fecha 15 de octubre de 2016.

Notas a los Estados Financieros 30 de setiembre de 2016 (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.

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

- 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.

**Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el IASB había emitido nuevas normas y/o enmiendas las cuales no son aún de aplicación obligatoria, las que se detallan a continuación:

- NIIF 9 – Instrumentos financieros ⁽¹⁾
- NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes ⁽²⁾

- (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

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

**Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)**

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 30 de setiembre de 2016, un saldo de anticipo a Teyma Uruguay S.A., constructor de las obras del centro penitenciario por UI 130.520.301 (equivalentes a \$ 455.059.030). Este anticipo se continuará desacopiando en un porcentaje de la facturación por avance de la obra.

Asimismo, al 30 de setiembre, existen facturas pendientes de pago a Teyma Uruguay S.A. por \$ 105.340.379, 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 \$ 281.011.900 al 30 de setiembre 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 \$ 68.706.751.

De acuerdo a lo expresado anteriormente y considerando que las obras continúan ejecutándose, la Sociedad no realiza provisión alguna 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.

Notas a los Estados Financieros 30 de setiembre de 2016 (continuación)

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 (\$ 3,4865 por UI al 30 de setiembre de 2016 y \$ 3,2426 por UI al 31 de diciembre de 2015; \$ 28,437 por US\$ al 30 de setiembre 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.

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

**Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)**

(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.

(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.

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

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.

(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.

Notas a los Estados Financieros 30 de setiembre de 2016

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.

2.7 Activo financiero por concesión de obra pública

La CINIF 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

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

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 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.

**Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)**

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.

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.

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

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.

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.

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.

Impuesto a la Renta Diferido - Pasivo

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de setiembre de 2016 (continuación)

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.

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.

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

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).

(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).

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

(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:

	30 de setiembre 2016 \$	31 de diciembre de 2015 \$
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.292.573	4.058.527
Otros activos financieros (1)	410.729.274	46.127.471
Anticipo a partes relacionadas	455.059.030	585.312.526
Activo financiero por concesión de obra pública	1.149.532.933	371.042.469
Total	<u>2.020.613.810</u>	<u>1.006.540.993</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas a pagar	255.704.340	206.183.907
Obligaciones negociables	1.578.188.605	652.636.114
Sobregiros bancarios	-	146.620
Total	<u>1.833.892.945</u>	<u>858.966.641</u>

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

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	30 de setiembre de 2016			Monto Equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	177.855	-	-	5.057.654
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	130.520.301	-	455.059.030
Activo financiero por concesión de obra pública	-	329.709.718	-	1.149.532.933
Total Activo	177.855	460.230.019	-	1.609.649.617
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	12.588	-	-	357.972
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	27.334	873.654
Obligaciones negociables	-	452.656.993	-	1.578.188.605
Total Pasivo	12.588	452.656.993	27.334	1.579.420.231
Posición neta	165.267	7.573.026	(27.334)	30.229.386

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

	31 de diciembre de 2015			Monto Equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	132.326	-	-	3.962.891
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	180.507.163	-	585.312.526
Activo financiero por concesión de obra pública	-	114.427.456	-	371.042.469
Total Activo	132.326	294.934.619	-	960.317.886
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	42.631	-	-	1.276.726
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3.050	-	15.552	602.582
Obligaciones negociables	-	201.269.387	-	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.

Notas a los Estados Financieros 30 de setiembre de 2016 (continuación)

(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 30 de setiembre de 2016:

	Menos de 1 año \$	Entre 1 y 5 años \$	Más de 5 años \$	Total \$
30 de junio de 2016:				
Cuentas por pagar comerciales	419.199	-	-	419.199
Cuentas por pagar a partes relacionadas	255.285.141	-	-	255.285.141
Obligaciones negociables (1)	1.578.188.605	-	-	1.578.188.605
Total	1.833.892.945	-	-	1.833.892.945

- (1) El cronograma de vencimientos de las obligaciones negociables según contrato estipula vencimientos por \$ 232.053.486 entre 1 y 5 años y \$ 1.346.135.119 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.

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

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	-	-	2.026.983
Cuentas por pagar a partes relacionadas	204.156.924	-	-	204.156.924
Obligaciones negociables (1)	652.636.114	-	-	652.636.114
Sobregiro bancario	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. Por otra parte, al 30 de setiembre de 2016 se mantienen saldos por anticipo a partes relacionadas por \$ 455.059.030. 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.

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(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:

	30 de setiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	\$	\$
Caja	6.825	95.636
Bancos	5.285.748	3.962.891
Sobregiros bancarios	-	(146.620)
Total	5.292.573	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 30 de setiembre 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.

Nota 6 – Otros créditos

Dentro del rubro Otros créditos corrientes, la Sociedad mantiene al 30 de setiembre de 2016 un saldo de IVA compras por un monto total de \$ 40.152.287 (\$ 69.111.261 al 31 de diciembre de 2015) los cuales se recuperarán principalmente con la solicitud de certificados de crédito de acuerdo a lo indicado en la nota 1.3.

Otros créditos no corrientes corresponde a IVA compras que será deducible cuando la sociedad comience a facturar.

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

Nota 7 – Propiedad, planta y equipo

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

	Equipos de computación
Saldo al 01/01/2015	36.748
Depreciación	(12.245)
Saldo al 31/12/15	24.503
Depreciación	(9.180)
Saldo al 30/09/2016	15.323

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.

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre 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	<u>45.806.618</u>
Ingresos por construcción	104.379.960
Ingresos por actualización	3.427.983
Cobros	-
Saldo al 30 de setiembre de 2015	<u>153.614.561</u>
Ingresos por construcción	211.374.043
Ingresos por actualización	6.053.865
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>371.042.469</u>
Ingresos por construcción	725.936.673
Ingresos por actualización	52.553.791
Cobros	-
Saldo al 30 de setiembre de 2016	<u>1.149.532.933</u>

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, 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 30 de setiembre de 2016 asciende a UI 456.731.552 y la tasa de interés es de 5,85% fija anual.

Asimismo, al 30 de setiembre de 2016, se han incurrido en UYU 76.867.527 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 30 de setiembre de 2016 asciende a 6,41%. Los intereses perdidos y resultados financieros devengados a dicha tasa, ascienden a \$ 50.865.460 al 30 de setiembre de 2016.

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

A continuación se expone un cuadro resumen:

	UI	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2015	201.269.387	652.636.114
Desembolsos	243.437.056	823.440.790
Costos financieros pagados	(6.970.126)	(23.449.852)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	14.920.675	50.865.460
Diferencia de cambio		74.696.093
Saldo al 30 de setiembre de 2016	452.656.992	1.578.188.605

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 que la reestructuración de operaciones 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.

Nota 10 - Diferencia de cambio

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

	\$	\$
	<u>30 de setiembre de 2016</u>	<u>30 de setiembre de 2015</u>
Anticipo a partes relacionadas	41.478.203	14.264.106
Obligaciones negociables	(74.696.093)	(12.479.857)
Otros	451.567	(869.314)
Total	(32.766.323)	(914.935)

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

Nota 11 – Patrimonio

11.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad asciende a \$ 700.000.000 al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

El capital integrado de la Sociedad asciende a \$ 294.131.980 al 30 de setiembre de 2016 (\$ 228.158.200 al 31 de diciembre de 2015).

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.

11.1.2 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, 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

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

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.
- 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.

A continuación se presenta un cuadro resumen de los movimientos patrimoniales del ejercicio finalizado el 30 de junio 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
Total movimientos		294.131.980	1.909.200	296.041.180

UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

ABENGOA

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(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:

	30 de setiembre de 2016	30 de setiembre de 2015
	\$	\$
Servicios de construcción		
Teyma Uruguay S.A.	697.015.359	61.884.442
Servicios de estructuración		
Enertey S.A.	-	6.352.906
Gastos por servicios prestados		
Enertey S.A.	5.070	-
Instalaciones Inabensa S.A.	34.627	-
Simosa IT Uruguay	65.608	-
Teyma Uruguay S.A.	8.011.812	298.700
Total	705.132.476	68.536.048

UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

ABENGOA

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016

(ii) Saldos con partes relacionadas

	30 de setiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	\$	\$
Anticipos a proveedores		
Teyma Uruguay S.A.	455.059.030	585.312.526
Total	455.059.030	585.312.526
Cuentas por pagar:		
Teyma Uruguay S.A. (IVA)	40.152.287	54.607.854
Teyma Uruguay S.A. (servicios de construcción)	109.085.520	148.618.707
Enerterey S.A.	866	415.622
Instalaciones Inabensa S.A.	532.942	511.240
Simosa IT España	30.619	-
Simosa IT Uruguay S.A.	26.681	-
Total	149.828.916	204.156.924
Deuda subordinada con accionistas:		
Teyma Uruguay S.A.	105.300.402	-
Total	105.300.402	-

Notas a los Estados Financieros**30 de setiembre de 2016****(continuación)**

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 30 de setiembre 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 una sociedad española que forma parte de Abengoa S.A. y presta servicios de estructuración y de administración.

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

Simosait 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.

Nota 13 – Gastos de administración

	30 de setiembre de 2016	30 de setiembre de 2015
	\$	\$
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	3.490.875	1.321.305
Gastos de vehículo y locomoción	170.712	125.750
Honorarios profesionales	1.203.666	198.047
Representación	212.784	-
Servicios contratados	196.357	363.413
Gastos jurídicos	179.909	482.217
Impuestos, tasas y contribuciones	72.417	272.412
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9.180	9.186
Gastos varios	342.254	554.926
Total gastos de administración	5.878.154	3.327.256

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

Nota 14 – Impuesto a la renta

14.1 Saldos por impuesto diferido

	30 de setiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
	\$	\$
Activo por impuesto diferido	(16.804.725)	(2.535.114)
Pasivo por impuesto diferido	(16.804.725)	(2.535.114)
Pasivo neto por impuesto diferido	(16.804.725)	(2.535.114)

14.2 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Concepto	Saldos al 01/01/2015	Cargos a resultados	Saldos al 30/09/2015	Cargos a resultados	Saldos al 31/12/2015	Cargos a resultados	Saldos al 30/06/2016
Activo financiero por concesión de obra pública	(24.242)	(131.458)	(155.700)	(2.379.414)	(2.535.114)	(14.269.611)	(16.804.725)
Anticipo a proveedores				(5.893.558)	(5.893.558)	(6.057.451)	(11.951.009)
Pérdidas fiscales (*)	204.588	(204.588)	-	5.893.558	5.893.558	6.057.451	11.951.009
Total	180.346	(336.046)	(155.700)	(2.379.414)	(2.535.114)	(14.269.611)	(16.804.725)

(*) Las pérdidas fiscales prescriben de acuerdo al siguiente detalle:

Año	\$
2020	5.893.558
2021	6.057.451
Total	11.951.009

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

	30 de setiembre de 2016	30 de setiembre de 2015
	\$	\$
Resultado antes de impuesto	(37.454.691)	(7.335.342)
Impuesto a la renta calculado a la tasa de impuesto a la renta (25%)	(9.363.673)	(1.833.836)
Efecto en el impuesto a la renta de:		
Pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto diferido activo	33.970.336	2.368.268
Utilidades no sujetas a impuestos	(10.819.845)	-
Gastos no deducibles a efectos fiscales	482.794	(198.383)
Cargo por impuesto a la renta	14.269.611	336.046

Notas a los Estados Financieros

30 de setiembre de 2016

(continuación)

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.
- 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;

Notas a los Estados Financieros
30 de setiembre de 2016
(continuación)

- Los fondos y saldos depositados en las cuentas del proyecto abiertas a nombre del Fiduciario.

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 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 30 de setiembre de 2016 el monto cubierto es de UI 111.581.253
 - Aval de aportaciones contingentes: aval a primer requerimiento del BROU que cubre aportes contingentes por UI 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.

Nota 16 – Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar a la Sociedad de forma significativa.