Deloitte.

Unidad Punta de Rieles S.A.

Informe de auditoría independiente sobre estados financieros

Unidad Punta de Rieles S.A.

Informe de auditoría independiente sobre estados financieros

Contenido

Informe de auditoría independiente sobre estados financieros

Estado de posición financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Deloitte S.C.
Juncal 1385, Piso 11
Montevideo, 11000
Uruguay

Tel: +598 2916 0756
Fax: +598 2916 3317
www.deloitte.com/uy

Informe de auditoría independiente sobre estados financieros

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

Introducción

Hemos auditado los estados financieros de Unidad Punta de Rieles S.A.; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estado del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado a esa fecha, las notas de políticas contables significativas, otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada limitada por garantía en el Reino Unido y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor ver Acerca de Deloitte por una descripción más detallada acerca de DTTL y sus firmas miembro.

© 2017 Deloitte S.C. Todos los derechos reservados.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unidad Punta de Rieles S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis en ciertos asuntos

Sin que implique introducir salvedades en la opinión, llamamos la atención sobre las Notas 1, 2.2 y 16.

En dichas notas se indica que Abengoa S.A y otras sociedades del grupo están inmersas en un proceso de restructuración 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. Durante marzo de 2017, Abengoa informó como hechos relevantes a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Madrid, que se han firmado los Documentos de la Reestructuración y los Documentos de Gobierno Corporativo de Reestructuración. La Sociedad ha preparado los estados financieros 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, esta realiza transacciones significativas, tiene cuentas por pagar y mantiene al cierre del ejercicio anticipos otorgados cuya recuperación depende del desempeño de entidades del Grupo Abengoa.

Otras informaciones

La Dirección es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen la memoria anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016. Esperamos que dicho informe sea puesto a nuestra disposición con posterioridad a la fecha del informe de auditoría.

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

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

7 de abril de 2017

Diego Mandía
Socio, Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de posición financiera
al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5.380.532	4.058.527
Otros activos financieros	5	392.008.399	46.127.471
Anticipo a partes relacionadas	12	308.618.786	585.312.526
Otros créditos	6	143.156.843	69.157.189
Total activo corriente		**849.164.560**	**704.655.713**
Activo no corriente			
Activo financiero por concesión de obra pública	8	1.773.897.121	371.042.469
Propiedad, planta y equipo	7	12.263	24.503
Total activo no corriente		**1.773.909.384**	**371.066.972**
Total activo		**2.623.073.944**	**1.075.722.685**
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		277.996	2.026.983
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	12	320.004.527	204.156.924
Obligaciones negociables	9	1.966.784.292	652.636.114
Sobregiro bancario	4	-	146.620
Cargas sociales a pagar y otros impuestos		371.260	145.968
Provisiones para beneficios sociales y beneficios al personal		604.048	251.701
Total pasivo corriente		**2.288.042.123**	**859.364.310**
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	21.384.467	2.535.114
Total pasivo no corriente		**21.384.467**	**2.535.114**
Total pasivo		**2.309.426.590**	**861.899.424**
Patrimonio			
Aportes de propietarios		**399.431.520**	**228.158.200**
Capital integrado	11	399.431.520	228.158.200
Resultados acumulados		**(85.784.166)**	**(14.334.939)**
Resultados de ejercicios anteriores		(14.334.939)	(656.970)
Absorción de pérdidas		-	1.909.200
Resultado del ejercicio		(71.449.227)	(15.587.169)
Total Patrimonio		**313.647.354**	**213.823.261**
Total pasivo y patrimonio		**2.623.073.944**	**1.075.722.685**

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de resultados integral
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Ingresos operativos	8	1.402.854.652	325.235.851
Costos operativos	8	(1.328.333.718)	(315.754.003)
Resultado bruto		**74.520.934**	9.481.848
Gastos de administración	13	(8.128.251)	(4.654.525)
Diferencias de cambio	10	(40.360.694)	(1.322.857)
Intereses perdidos	9	(77.952.129)	(16.115.969)
Otros resultados financieros		(679.734)	(260.206)
Resultado antes de impuesto a la renta		**(52.599.874)**	**(12.871.709)**
Impuesto a la renta	14	(18.849.353)	(2.715.460)
Resultado del ejercicio		**(71.449.227)**	**(15.587.169)**
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del ejercicio		**(71.449.227)**	**(15.587.169)**

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Capital integrado	Aportes a capitalizar	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014		**60.000**	**693.834**	**(656.970)**	**96.864**
Aumento de capital social		693.834	(693.834)		-
Absorción de perdidas		(1.909.200)		1.909.200	-
Reintegros de capital		1.433.566			1.433.566
Aportes de capital		227.880.000			227.880.000
Resultado integral del ejercicio				(15.587.169)	(15.587.169)
Subtotal		**228.098.200**	**(693.834)**	**(13.677.969)**	**213.726.397**
Saldos al 31 de diciembre de 2015		**228.158.200**	**-**	**(14.334.939)**	**213.823.261**
Aportes de capital	10	171.273.320			171.273.320
Resultado integral del ejercicio				(71.449.227)	(71.449.227)
Subtotal		**171.273.320**	**-**	**(71.449.227)**	**99.824.093**
Total saldos al 31 de diciembre de 2016		**399.431.520**	**-**	**(85.784.166)**	**313.647.354**

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado de flujos de efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado integral del ejercicio		(71.449.227)	(15.587.169)
Más: Ajustes para reconciliar el resultado del ejercicio con el flujo de efectivo proveniente de operaciones:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo		12.240	12.245
Impuesto a la Renta		18.849.353	2.715.460
Intereses perdidos		77.952.129	16.115.969
Diferencia de cambio asocioada a la emisión de obligaciones negociables		85.061.089	24.348.885
Variación neta de activos y pasivos:			
Otros activos financieros		(345.880.928)	(46.127.471)
Anticipo a partes relacionadas		276.693.740	(585.312.526)
Activo financiero por concesión de obra pública		(1.402.854.652)	(325.235.851)
Otros créditos		(73.999.654)	(64.634.332)
Cuentas por pagar comerciales		114.098.616	155.781.158
Cuentas por pagar diversas		577.641	196.229
Efectivo neto aplicado a actividades operativas		**(1.320.939.653)**	**(837.727.403)**
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Aportes de capital en efectivo		171.273.320	229.313.566
Disposiciones por la emisión de obligaciones negociables		1.181.351.729	665.587.757
Costos financieros pagados asociados a la emisión de obligaciones negociables		(30.216.771)	(53.416.497)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		**1.322.408.278**	**841.484.826**
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		**1.468.625**	**3.757.423**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	4	**3.911.907**	**154.484**
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	4	**5.380.532**	**3.911.907**

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre 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 Ministerio del Interior 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 31 de diciembre de 2016 asciende a UI 319 millones. En Nota 2.2 (b) se analiza el riesgo de crédito asociado a los anticipos financieros realizados bajo este contrato.

El informe fechado el 7 de marzo de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

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. A su vez, el proyecto cuenta con un paquete de garantías a fin de cubrir los riesgos del mismo las cuales se describen en Nota 15.

En referencia a la situación de Abengoa S.A., casa matriz de la Sociedad, que con fecha 27 de noviembre de 2015 solicitó el amparo del artículo 5 bis de la Ley Concursal del Reino de España, a continuación se detallan los hechos relevantes ocurridos hasta la fecha de los presentes estados financieros.

Con fecha 6 de abril de 2016, la misma recibió, por parte del juez del Juzgado de lo Mercantil de Sevilla, la homologación del contrato de espera o standstill el cual le otorgó una extensión en los vencimientos de sus obligaciones hasta el 28 de octubre de 2016.

Luego, con fecha 28 de octubre de 2016, presentó en el Juzgado de lo Mercantil de Sevilla la solicitud de homologación del contrato de reestructuración (el "Contrato de Reestructuración") que recibió el apoyo del 86% de los acreedores financieros a los que se dirigía, superando, con ello, las mayorías requeridas por la ley (75%). Aprobándose posteriormente, con fecha 22 de noviembre de 2016, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, todas las propuestas relacionadas con dicho Contrato de Reestructuración.

Finalmente y tal como se indica en Nota 16 de los presentes estados financieros, en el mes de marzo de 2017, quedaron firmados los Documentos de la Reestructuración y los Documentos de Gobierno Corporativo de Reestructuración, produciéndose la fecha de inicio de los pasos de la reestructuración y la ejecución de los acuerdos societarios recibiendo el dinero nuevo y procediendo también a ejecutar los aumentos de capital previstos en dichos documentos.

El mencionado acuerdo de reestructuración incluye la firma de varias sociedades pertenecientes a Abengoa. La Sociedad no se encuentra incluida como firmante de dicho contrato.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Al 31 de diciembre de 2016, la situación de Abengoa configuraría una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables de la Sociedad según se establece en el documento de emisión. Por tal motivo y al no contarse con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de ejercicio los saldos de obligaciones negociables se exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente.

Adicionalmente, a la fecha emisión de los presentes estados financieros Teyma Uruguay S.A se encontraba incumpliendo con algunas instituciones financieras, esto configuraría, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según se establece en el documento de emisión.

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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

1.3 Régimen fiscal

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

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

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

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo al principio de empresa en marcha y han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 31 de marzo de 2017.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

2.1 Bases 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.

2.2 Bases de preparación

De acuerdo con lo requerido por el Decreto 124/11, la Sociedad se encuentra aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

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

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 - Entidades de inversión: aplicación de la exención a la consolidación
- Modificación a NIIF 11 - Contabilización de adquisiciones de participación en operaciones conjuntas
- Modificaciones a NIC 1 - Iniciativa en revelaciones
- Modificaciones a NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Modificaciones a NIC 16 y NIC 41 - Agricultura, activos biológicos para producir frutos
- Mejoras anuales del ciclo 2012-2015 en:

  - NIIF 5: Guías para la reclasificación de activos mantenidos para la venta a activos para ser entregados a sus propietarios

  - NIIF 7: Guías adicionales para determinar si un contrato de servicios mantiene vínculo con activos financieros transferidos y de las revelaciones que deben incluirse

  - NIC 19: Enmiendas que clarifican la tasa de descuento que debe aplicarse en el cálculo de las obligaciones post-empleo

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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.
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes.
- NIIF 16 - Arrendamientos
- Modificaciones a NIIF 2 – Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
- Modificaciones a NIIF 4 – Aplicación de NIIF 9 con la NIIF 4.

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

2.2 Responsabilidad por la información y uso de estimaciones

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

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

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 diciembre de 2016, un saldo de anticipo a Teyma Uruguay S.A., constructor de las obras del centro penitenciario por UI 87.975.709 (equivalentes a $ 308.618.786). Este anticipo se continuará desacopiando en un porcentaje de la facturación por avance de la obra.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, existen facturas pendientes de pago a Teyma Uruguay S.A. por $ 191.711.957, sin considerar saldos por IVA que serán cancelados con certificados de crédito (Nota 1.3).

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se recibieron facturas (sin considerar IVA) de Teyma Uruguay S.A. por $ 392.570.494 y se realizaron pagos por $ 374.619.704.

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 $ 282.744.800 al 31 de diciembre de 2016).

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Por tanto a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existe riesgo de recuperabilidad del crédito por el anticipo realizado a Teyma Uruguay S.A. ya que la suma de la facturación del constructor más el aval de construcción a primer requerimiento es mayor a los pagos totales realizados, incluyendo el anticipo financiero.

De acuerdo a lo expresado anteriormente 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.

2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) existentes al cierre del ejercicio fueron expresados en pesos uruguayos al tipo de cambio vigente a esa fecha ($ 3,508 por UI al 31 de diciembre de 2016 y $ 3,2426 por UI al 31 de diciembre de 2015; $ 29,34 por US$ al 31 de diciembre 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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

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.

(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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

(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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

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 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".

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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

2.10 Pasivos financieros

2.10.1 Clasificación como deuda o patrimonio

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

2.10.2 Pasivos financieros

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

2.11 Impuesto a la renta

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

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

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

El impuesto a la renta diferido es determinado utilizando las tasas y normativa vigentes a la fecha de los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido sea pagado.
Los activos por impuesto a la renta diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las que cargar las deducciones por diferencias temporarias.

2.12 Beneficios al personal

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

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 informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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

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

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

2.14 Concepto de capital

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

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

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

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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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

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

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

(c) Ingresos por intereses

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

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

Nota 3 – Instrumentos financieros y riesgos financieros

(a) Categorías de instrumentos financieros:

	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.380.532	4.058.527
Otros activos financieros (1)	392.008.399	46.127.471
Anticipo a partes relacionadas	308.618.786	585.312.526
Activo financiero por concesión de obra pública	1.773.897.121	371.042.469
Total	**2.479.904.838**	**1.006.540.993**
Pasivos financieros:		
Cuentas a pagar	320.282.523	206.183.907
Obligaciones negociables	1.966.784.292	652.636.114
Sobregiros bancarios	-	146.620
Total	**2.287.066.815**	**858.966.641**

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

(b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

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

	31 de diciembre de 2016			
	US$	UI	EUR	Monto equivalente $
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	169.958	-	-	4.986.568
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	87.975.709	-	308.618.786
Activo financiero por concesión de obra pública	-	505.671.927	-	1.773.897.121
Total Activo	**169.958**	**593.540.239**	**-**	**2.087.502.475**
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	7.154	-	-	209.887
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	27.549	850.999
Obligaciones negociables	-	560.656.868	-	1.966.784.292
Total Pasivo	**7.154**	**560.656.868**	**27.549**	**1.967.845.178**
Posición neta	**162.804**	**32.990.768**	**(27.549)**	**119.657.297**

	31 de diciembre de 2015			
	US$	UI	EUR	Monto equivalente $
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**

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

(ii) Riesgo en las tasas de interés

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

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

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

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

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

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

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**

(2) 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. En razón a que la situación que atravesaba Abengoa al 31 de diciembre de 2015 podía configurar una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables, y en tanto no se contaba con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de ejercicio, los saldos se expusieron en su totalidad dentro del pasivo corriente.

(c) Riesgo de crédito

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

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2016 se mantienen saldos por anticipo a partes relacionadas por $ 308.618.786. 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 diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Caja	5.310	95.636
Bancos	5.375.222	3.962.891
Sobregiros bancarios	-	(146.620)
Total	**5.380.532**	**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 diciembre de 2016 y 2015 corresponde a los fondos mantenidos en cuentas del Fideicomiso que se encuentran a nombre del Fiduciario.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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

Nota 6 – Otros créditos

Dentro del rubro Otros créditos corrientes, la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2016 un saldo de IVA compras por un monto total de $ 143.091.296 ($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.

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	(12.240)
Saldo al 31/12/2016	**12.263**

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 informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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.

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	315.754.003
Ingresos por actualización	9.481.848
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**371.042.469**
Ingresos por construcción	1.328.333.718
Ingresos por actualización	74.520.934
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**1.773.897.121**

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 31 de diciembre de 2016 asciende a UI 558.929.184 (UI 213.294.496 al 31 de diciembre de 2015) y la tasa de interés es de 5,85% fija anual. Los intereses devengados y capitalizados al 31 de diciembre de 2016 ascienden a UI 27.004.242 (UI 4.902.489 al 31 de diciembre de 2015)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, se han incurrido en $ 83.633.268 ($ 53.416.497 al 31 de diciembre de 2015) de costos financieros directamente asociados a la estructuración de la mencionada deuda.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

El saldo de deuda financiera, compuesto por las emisiones y los intereses capitalizados menos los costos financieros incurridos, devengan intereses a una tasa efectiva anual que al 31 de diciembre de 2016 asciende a 6,40% (6,41% al 31 de diciembre de 2015). Los intereses perdidos y resultados financieros devengados a dicha tasa, ascienden a $ 77.952.129 al 31 de diciembre de 2016 ($16.115.969 al 31 de diciembre de 2015).

A continuación se expone un cuadro resumen:

	UI	$
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-
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	345.634.688	1.181.351.729
Costos financieros pagados	(8.899.908)	(30.216.771)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	22.652.700	77.952.129
Diferencia de cambio		85.061.091
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**560.656.867**	**1.966.784.292**

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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Según se explica en Nota 1, dado que al 31 de diciembre de 2016 Abengoa S.A. no había firmado aún el acuerdo para la reestructuración de su deuda financiera y su recapitalización y que este hecho podría considerarse una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables de la Sociedad, los saldos de deuda financiera de la Sociedad se exponen dentro del pasivo corriente. No obstante tal como se indica en Nota 16, con fecha posterior al cierre del ejercicio Abengoa firmó el acuerdo para la reestructuración de la deuda financiera y su recapitalización.

Adicionalmente, a la fecha emisión de los presentes estados financieros Teyma Uruguay S.A se encontraba incumpliendo con algunas instituciones financieras, esto configuraría, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según se establece en el documento de emisión.

Nota 10 - Diferencia de cambio

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

	$	$
	31 de diciembre de 2016	**31 de diciembre de 2015**
Anticipo a partes relacionadas	45.843.023	25.666.784
Obligaciones negociables	(85.061.091)	(24.348.885)
Otros	(1.142.626)	(2.640.756)
Total	**(40.360.694)**	**(1.322.857)**

Nota 11 – Patrimonio

11.1 Capital Social

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

El capital integrado de la Sociedad asciende a $ 399.431.520 al 31 de diciembre de 2016 ($ 228.158.200 al 31 de diciembre de 2015).

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

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 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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

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.

11.1.9 Con fecha 29 de noviembre del 2016, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas por $ 105.299.540

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

Fecha	Concepto	Capital integrado	Resultados acumulados	Total
	Saldo Inicial	753.834	-	753.834
02/03/2015	Absorción de pérdidas	(679.732)	679.732	-
02/03/2015	Reintegro de capital integrado	679.732	-	679.732
31/03/2015	Absorción de pérdidas	(753.834)	753.834	-
31/03/2015	Reintegro de capital integrado	753.834	-	753.834
31/03/2015	Reducción de capital integrado	(475.634)	475.634	-
31/03/2015	Aporte de capital	1.246.166	-	1.246.166
15/06/2015	Aporte de capital	14.637.098	-	14.637.098
21/07/2015	Aporte de capital	18.766.499	-	18.766.499
28/07/2015	Aporte de capital	147.089.073	-	147.089.073
24/08/2015	Aporte de capital	4.063.491	-	4.063.491
25/09/2015	Aporte de capital			42.077.673
30/06/2016	Aporte de capital	42.077.673	-	65.973.780
29/11/2016	Aporte de Capital	105.299.540	-	105.299.540
Total movimientos		**399.431.520**	**1.909.200**	**401.340.720**

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

11.2 Restricciones sobre distribuciones de resultados

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

Nota 12 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(i) Transacciones con partes relacionadas

Compras

	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Servicios de construcción		
Teyma Uruguay S.A.	1.294.228.788	270.092.026
Servicios de estructuración		
Enertey S.A.	-	6.101.437
Instalaciones Inabensa S.A.	-	2.477.083
Gastos por servicios prestados		
Enertey S.A.	5.070	777.087
Instalaciones Inabensa S.A.	34.627	654.070
Teyma Uruguay S.A.	14.763.819	37.961
Simosa IT S.A	21.006	-
Simosa IT Uruguay	1.023.477	-
Total	**1.310.076.787**	**280.139.664**

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

(ii) Saldos entre partes relacionadas

	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Anticipos a proveedores		
Teyma Uruguay S.A.	308.618.786	585.312.526
Total	**308.618.786**	**585.312.526**
Cuentas por pagar:		
Teyma Uruguay S.A.(IVA)	127.143.665	203.226.561
Teyma Uruguay S.A.	191.711.957	203.226.561
Simosa IT S.A.	36.231	-
Simosa IT Uruguay S.A.	597.642	-
Enertey S.A.	-	415.622
Instalaciones Inabensa S.A.	515.032	511.240
Etarey S.A.	-	3.501
Total	**320.004.527**	**204.156.924**

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

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

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

Enertey 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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

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

	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	4.936.934	1.865.279
Gastos de vehículo y locomoción	284.246	610.207
Honorarios profesionales	704.859	498.047
Servicios contratados	1.260.045	818.538
Gastos jurídicos	101.029	468.279
Impuestos, tasas y contribuciones	91.790	18.019
Depreciación de propiedad, planta y equipo	12.240	12.245
Gastos varios	737.108	363.911
Total gastos de administración	**8.128.251**	**4.654.525**

Nota 14 – Impuesto a la renta

14.1 Saldos por impuesto diferido

	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Activo por impuesto diferido	-	-
Pasivo por impuesto diferido	(21.384.467)	(2.535.014)
Pasivo neto por impuesto diferido	**(21.384.467)**	**(2.535.114)**

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

14.2 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Concepto	Saldos al 01/01/2015	Cargo a resultados 2015	31 de diciembre de 2015	Cargo a resultados 2016	31 de diciembre de 2016
Activo financiero por concesión de obra pública	(24.242)	(2.510.872)	(2.535.114)	(18.849.353)	(21.384.467)
Anticipo a proveedores	-	(5.893.558)	(5.893.558)	(2.805.040)	(8.698.598)
Pérdidas fiscales (**)	204.588	5.688.970	5.893.558	2.805.040	8.698.598
Total	**180.346**	**(2.715.460)**	**(2.535.114)**	**(18.849.353)**	**(21.384.467)**

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

Año	$
2019	204.588
2020	5.688.970
2021	2.805.040
Total	**8.698.598**

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

	31 de diciembre de 2016 $	31 de diciembre de 2015 $
Resultado antes de impuesto	(52.599.874)	(12.871.709)
Impuesto a la renta calculado a la tasa de impuesto a la renta (25%)	(13.149.969)	(3.217.927)
Efecto en el impuesto a la renta de:		
Pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto diferido activo	34.577.205	5.574.657
Utilidades no sujetas a impuesto	(2.827.603)	-
Gastos no deducibles a efectos fiscales	249.720	358.730
Cargo por impuesto a la renta	**18.849.353**	**2.715.460**

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

UNIDAD PUNTA DE RIELES

ABENGOA

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

Nota 15 – Garantías

15.1 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 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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

- 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.

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 31 de diciembre de 2016 el monto cubierto es de UI 81.215.218 (UI 131.283.773 al 31 de diciembre de 2015)

  - 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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

Nota 16 – Hechos posteriores

De acuerdo a los hechos relevantes informados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Madrid, con posterioridad al cierre del ejercicio, Abengoa S.A. informó que: durante marzo de 2017 se firmaron todos los Documentos de la Reestructuración y los Documentos de Gobierno Corporativo de Reestructuración; y con fecha 28 de marzo de 2017 se produjo la fecha de inicio de los pasos de la reestructuración y la ejecución de los acuerdos societarios recibiendo en dicha fecha el Dinero Nuevo y procediendo también a ejecutar los aumentos de capital social que habían sido aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de noviembre de 2016.

Asimismo, Teyma Uruguay S.A. firmó durante el ejercicio acuerdos con instituciones financieras locales que estipulaban cancelaciones parciales de capital e intereses. Al 31 de diciembre de 2016, dicha sociedad cumplió con el pago de intereses de acuerdo al cronograma estipulado, no obstante al 15 de enero de 2017, no efectuó el último pago de capital e intereses establecidos.

Durante el mes de marzo de 2017 Teyma Uruguay S.A. firmó adendas sobre los acuerdos mencionados anteriormente con 5 de los 8 bancos acreedores. Dichas adendas extiende la fecha de cancelación del capital e intereses del 15 de enero de 2017 al 30 de abril de 2017 con los bancos firmantes. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra negociando un acuerdo de reestructuración de deuda a largo plazo con sus bancos acreedores.

Este hecho, sin perjuicio de no haberse visto afectado el normal cumplimiento de las obligaciones propias de la Sociedad, configuraría, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según se establece en el documento de emisión.

Por otra parte, desde el 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros se han emitido Obligaciones Negociables por un total de UI 92.868.792, además se emitieron por concepto de intereses devengados y capitalizados en el mismo período Obligaciones Negociables por UI 9.181.962.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(continuación)

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.

El informe fechado el 7 de abril de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.