

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estados financieros intermedios
correspondientes al período de seis
meses finalizado el 30 de junio de
2017 e informe de revisión limitada
independiente

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros intermedios

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de Unidad Punta Rieles S.A. que se adjuntan, dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2017, los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros por el período de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Dirección de Unidad Punta Rieles S.A. es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 2410 (ISRE 2410), "Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Una revisión limitada de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros intermedios no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unidad Punta Rieles S.A. al 30 de junio de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

Énfasis en ciertos asuntos

Sin que implique introducir salvedades en la conclusión, 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 reestructuración de sus operaciones; en el marco del cual 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. Con posterioridad al cierre del período, el Ministerio del Interior otorgó una prórroga de 90 días para la Puesta en Servicio Provisoria de la Unidad. Adicionalmente, la Sociedad recibió aprobación por financiamiento bancario de aproximadamente UI 81 millones (de los cuales a la fecha ha recibido desembolsos por UI 49,2 millones), que en base a su estimación de flujos de fondos futuros, permitirían finalizar el proyecto. 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 período anticipos otorgados cuya recuperación depende del desempeño de entidades del Grupo Abengoa.

30 de agosto de 2017


Diego Mandía
Socio, Deloitte S.C.



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

Unidad de Punta de Rieles S.A.

Estado de situación financiera Al 30 de junio de 2017

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2017 \$	31 de diciembre de 2016 \$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	6.751.352	5.380.532
Otros activos financieros	5	4.829.541	392.008.399
Anticipo a partes relacionadas	12	70.954.146	308.618.786
Otros créditos	6	181.671.078	143.156.843
Total activo corriente		264.206.117	849.164.560
Activo no corriente			
Activo financiero por concesión de obra pública	8	2.907.830.929	1.773.897.121
Propiedad, planta y equipo	7	6.137	12.263
Total activo no corriente		2.907.837.066	1.773.909.384
Total activo		3.172.043.183	2.623.073.944
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		459.146	277.996
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	12	233.865.646	320.004.527
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	12	23.523.799	-
Obligaciones negociables	9	2.598.726.974	1.966.784.292
Cargas sociales a pagar y otros impuestos		371.406	371.260
Provisiones para beneficios sociales y beneficios al personal		524.495	604.048
Total pasivo corriente		2.857.471.466	2.288.042.123
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	53.550.501	21.384.467
Total pasivo no corriente		53.550.501	21.384.467
Total pasivo		2.911.021.967	2.309.426.590
Patrimonio			
Aportes de propietarios			
Capital integrado		401.561.540	399.431.520
Resultados acumulados			
Resultados de ejercicios anteriores		(140.540.324)	(85.784.166)
Resultado del periodo		(85.784.166)	(14.334.939)
		(54.756.158)	(71.449.227)
Total Patrimonio		261.021.216	313.647.354
Total pasivo y patrimonio		3.172.043.183	2.623.073.944

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

El informe fechado el 30 de agosto de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 seis meses comprendido entre el 1° de enero
y el 30 de junio de 2017
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

		30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
	Notas	\$	\$
Ingresos operativos	8	1.133.933.808	226.521.758
Costo de ventas	8	<u>(1.005.612.749)</u>	<u>(194.717.161)</u>
Resultado bruto		128.321.059	31.804.597
Gastos de administración	13	(4.099.481)	(3.727.267)
Intereses perdidos	9	(72.208.374)	(28.874.000)
Diferencias de cambio	10	(74.115.646)	(20.000.475)
Otros resultados financieros		<u>(487.682)</u>	<u>(332.594)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		(22.590.124)	(21.129.739)
Impuesto a la renta	14	<u>(32.166.034)</u>	<u>(8.041.098)</u>
Resultado del período		(54.756.158)	(29.170.837)
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del período		(54.756.158)	(29.170.837)

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

<p>El informe fechado el 30 de agosto de 2017 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C. </p>
--

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 seis meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2017**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>Capital integrado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2016		228.158.200	(14.334.939)	213.823.261
Aportes de capital	10	65.973.780	-	65.973.780
Resultado integral del período		-	(29.170.837)	(29.170.837)
Saldos al 30 de junio de 2016		294.131.980	(43.505.776)	250.626.204
Aportes de capital	10	105.299.540	-	105.299.540
Resultado integral del período		-	(42.278.390)	(42.278.390)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		399.431.520	(85.784.166)	313.647.354
Aportes de capital	10	2.130.020	-	2.130.020
Resultado integral del período		-	(54.756.158)	(54.756.158)
Saldos al 30 de junio de 2017		401.561.540	(140.540.324)	261.021.216

El informe fechado el 30 de agosto de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



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

Unidad de Punta de Rieles S.A.

Estado de flujos de efectivo Por el periodo de seis meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2017 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

Notas	30 de junio de 2017 \$	30 de junio de 2016 \$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del período	(54.756.158)	(29.170.837)
Más: Ajustes para reconciliar el resultado del período con el flujo de efectivo proveniente de operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	6.126	6.120
Impuesto a la renta	32.166.034	8.041.098
Intereses perdidos	72.208.374	28.874.000
Diferencia de cambio asociada a la emisión de obligaciones negociables	81.121.515	54.735.355
<u>Variación neta de activos y pasivos:</u>		
Activo financiero por concesión de obra pública	(1.133.933.808)	(226.521.758)
Otros activos financieros	387.178.858	(352.747.733)
Anticipo a partes relacionadas	237.664.640	8.733.511
Otros créditos	(38.514.235)	28.649.403
Cuentas por pagar comerciales	(85.957.731)	(139.549.333)
Otras cuentas por pagar	(79.408)	241.711
Efectivo neto aplicado a actividades operativas	(502.895.793)	(618.708.463)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento		
Disposiciones por la emisión de obligaciones negociables	9 483.103.383	562.454.234
Costos financieros pagados asociados a la emisión de obligaciones negociables	9 (4.490.589)	(8.669.008)
Aportes del accionista de control en calidad de deuda subordinada	12 23.523.799	-
Aportes de capital en efectivo	11 2.130.020	65.973.780
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	504.266.613	619.759.006
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1.370.820	1.050.543
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4 5.380.532	3.911.907
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	4 style="border-top: 1px solid black;"> 6.751.352	4.962.450

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

El informe fechado el 30 de agosto 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 Intermedios 30 de junio de 2017

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.

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

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

Para llevar adelante el mencionado contrato, con fecha 12 de junio de 2015 la Sociedad suscribió un contrato por los servicios de diseño, ingeniería, aprovisionamiento, construcción, suministro e instalación de equipamiento de la Unidad PPL n°1 con Teyma Uruguay S.A., en modalidad llave en mano con precio fijo y un plazo de construcción de 22 meses a partir del 17 de agosto de 2015 del cual el monto comprometido y aún no pagado al 30 de junio de 2017 asciende a UI 78 millones. En Nota 2.2 (b) se analiza el riesgo de crédito asociado a los anticipos financieros realizados bajo este contrato.

De acuerdo al cronograma comprometido por Teyma Uruguay S.A. y aprobado por la Inspección del Contrato, la fecha para la Puesta en Servicio Provisoria venció con fecha 28 de julio de 2017, por lo cual, la Sociedad presentó el 14 de julio de 2017 un nuevo cronograma de entrega de obra, donde se estableció que se comenzaría a operar en el mes de octubre y la Puesta en Servicio Provisoria sería el 30 de setiembre de 2017. El Ministerio del Interior aprobó dicha prórroga con fecha 15 de agosto de 2017, implicando que la obra concluye el 28 de octubre de 2017.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

Por otra parte, con fecha 22 de diciembre de 2016 se firmó una adenda al mencionado contrato, donde se modificó el cronograma de certificación del Anexo F y se autorizó a Unidad Punta de Rieles S.A. a realizar pagos directamente a subcontratistas por cuenta y orden de Teyma Uruguay S.A. y su posterior descuento de los hitos certificados por el Ingeniero Independiente (Infrata S.A.)

Dicha modificación fue autorizada en asamblea de tenedores del día 15 de diciembre de 2016.

El acuerdo exige a su vez que el Agente Fiduciario será el responsable de la validación de cada uno de los pagos a proveedores, los cuales son facturados por Teyma Uruguay y reconocidos como avance de obra. A su vez el Ministerio del Interior deberá dar su visto bueno previo a las compras que son realizadas con este procedimiento.

El avance de la obra según el Ingeniero Independiente indica que los trabajos de obra civil (con excepción de la caminería interior y exterior) se pueden considerar concluidos; los trabajos de arquitectura cuentan con un avance del 83% y las instalaciones han progresado hasta un 76%.

Asimismo, el avance total de las obras reconocidas por el Ministerio del Interior en la última semana de Julio (28 de julio de 2017) se encontraba en un 89,24%.

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.

Adicionalmente, tal como se indica en nota 16 de los presentes estados financieros intermedios, en agosto de 2017 quedó aprobado una asistencia financiera a la Sociedad, para la financiación parcial del proyecto, por parte del Banco de la República Oriental del Uruguay por un importe total que será el menor entre USD 10.000.000 y UI 81.215.200, el cual podrá ampliarse por un monto adicional de UI 5.584.800. Los detalles del mismo se describen en Nota 16.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

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, durante el ejercicio 2016 presentó un plan de negocios y propuesta de reestructuración financiera previamente acordados con un grupo de sus principales acreedores financieros, que fue luego homologado judicialmente. Durante 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.

Asimismo, Teyma Uruguay S.A, accionista de control y constructor del proyecto, firmó durante el ejercicio 2016 acuerdos con instituciones financieras locales que estipulaban cancelaciones parciales de capital e intereses cuyo vencimiento era en enero de 2017. Posteriormente, durante el mes de marzo de 2017 Teyma Uruguay S.A. firmó adendas sobre los acuerdos mencionados anteriormente que extendieron la fecha de cancelación del capital e intereses del 15 de enero de 2017 al 30 de abril de 2017 con los bancos firmantes. Durante el mes de junio de 2017 Teyma Uruguay firmó nuevamente adendas sobre los acuerdos con bancos, excepto con tres de las instituciones financieras, las cuales no han exigido el pago de la deuda, que extendieron la fecha de cancelación del capital e intereses para el 1 de agosto de 2017.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, se encuentra negociando un acuerdo de reestructuración de deuda a largo plazo con sus bancos acreedores.

Notas a los Estados Financieros Intermedios 30 de junio de 2017 (continuación)

Lo mencionado anteriormente, configuraría, al 30 de junio de 2017, una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables 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 del período los saldos de obligaciones negociables se exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente.

1.2 Características del Contrato de Concesión

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

- Diseñar, construir la obra gruesa y terminaciones y a equipar a la Unidad PPL N°1.
- Brindar los siguientes servicios en la etapa de operación:
- Mantenimiento de la infraestructura, del equipamiento y sistemas de seguridad y mantenimiento estándar.
- Proveer alimentos, servicios de lavandería, servicios de aseo y control de plagas y economato (venta de artículos de almacén).

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

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

1.3 Régimen fiscal

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)**

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 intermedios

Los presentes estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2017 han sido preparados con el propósito de ser presentados ante el Banco Central del Uruguay.

Los presentes estados financieros intermedios han sido elaborados de acuerdo al principio de empresa en marcha y han sido aprobados para su emisión por la Sociedad con fecha 30 de agosto 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 intermedios se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas en forma consistente con el período 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

En particular, la Sociedad ha utilizado en la elaboración de estos estados financieros la Norma Internacional de Contabilidad 34, la cual es aplicable para la publicación de información financiera a fechas intermedias.

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

- Modificación NIC 7- Iniciativas de desgloses.
- Modificación NIC 12 – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.
- Modificación a NIIF 12– Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016.

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

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

- Modificación a NIC 28– Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016.
- Modificación NIC 40 – Reclasificación de inversiones inmobiliarias.
- Modificación a NIIF 1– Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016.
- 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.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros.
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes.
- NIIF 16 – Arrendamientos
- NIIF 17 – Contratos de seguros.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

2.2 Responsabilidad por la información y uso de estimaciones

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

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

Las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección fueron los siguientes:

a) Reconocimiento de ingresos

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2017

(continuación)

b) Recuperabilidad de saldos con partes relacionadas

Se mantiene al 30 de junio de 2017, un saldo de anticipo a Teyma Uruguay S.A., constructor de las obras del centro penitenciario por UI 19.525.081 (equivalentes a \$ 70.954.146). Este anticipo se continuará desacopiando en un porcentaje de la facturación por avance de la obra.

Asimismo, al 30 de junio de 2017, existen facturas pendientes de pago a Teyma Uruguay S.A. por \$ 69.257.290, sin considerar saldos por IVA que serán cancelados con certificados de crédito (Nota 1.3).

Con posterioridad al cierre del período y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, se recibieron facturas (sin considerar IVA) de Teyma Uruguay S.A. por \$ 15.942.554 y no se realizaron pagos.

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 \$ 292.900.400 al 30 de junio de 2017).

Por tanto a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, 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 intermedios

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 Intermedios
30 de junio de 2017
(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 período fueron expresados en pesos uruguayos al tipo de cambio vigente a esa fecha (\$ 3,634 por UI al 30 de junio de 2017 y \$ 3,508 por UI al 31 de diciembre de 2016; \$ 28,495 por US\$ al 30 de junio de 2017 y \$ 29,34 por US\$ al 31 de diciembre de 2016). Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el estado de resultados integrales.

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

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 Intermedios
30 de junio de 2017
(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 Intermedios
30 de junio de 2017
(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 Intermedios 30 de junio de 2017

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 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2017

(continuación)

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".

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)**

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

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

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores de libros. Las mismas se incluyen en el estado de resultados.

2.9 Deterioro en el valor de los activos no financieros

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

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

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

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 Intermedios
30 de junio de 2017
(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.

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

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

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

2.12 Beneficios al personal

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

2.13 Provisiones

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

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

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

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 Intermedios
30 de junio de 2017
(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).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(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 junio de 2017 \$	31 de diciembre de 2016 \$
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.751.352	5.380.532
Otros activos financieros (1)	4.829.541	392.008.399
Anticipo a partes relacionadas	70.954.146	308.618.786
Activo financiero por concesión de obra pública	2.907.830.929	1.773.897.121
Total	2.990.365.968	2.479.904.838
Pasivos financieros:		
Cuentas a pagar	257.848.591	320.282.523
Obligaciones negociables	2.598.726.974	1.966.784.292
Total	2.856.575.565	2.287.066.815

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(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 junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	30 de junio de 2017			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	224.717	-	-	6.403.302
Anticipo a proveedores	11.795	-	-	336.099
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	19.525.082	-	70.954.146
Activo financiero por concesión de obra pública	-	800.173.618	-	2.907.830.929
Total Activo	236.512	819.698.700	-	2.985.524.476
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	14.823	-	-	422.381
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	30.480	991.633
Obligaciones negociables	-	715.114.742	-	2.598.726.974
Total Pasivo	14.823	715.114.742	30.480	2.600.140.988
Posición neta	221.689	104.583.958	(30.480)	385.383.488

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

	31 de diciembre de 2016			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	169.958	-	-	4.986.568
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	87.975.709	-	308.618.786
Activo financiero por concesión de obra pública	-	505.671.927	-	1.773.897.121
Total Activo	169.958	593.647.636	-	2.087.502.475
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	7.154	-	-	209.887
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	27.549	850.999
Obligaciones negociables	-	560.656.868	-	1.966.784.292
Total Pasivo	7.154	560.656.868	27.549	1.967.845.178
Posición neta	162.804	32.990.768	(27.549)	119.657.297

(ii) Riesgo en las tasas de interés

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

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

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2017:

	Menos de 1 año \$	Entre 1 y 5 años \$	Más de 5 años \$	Total \$
30 de junio de 2017:				
Cuentas por pagar comerciales	459.146	-	-	459.146
Cuentas por pagar a partes relacionadas	257.389.445	-	-	257.389.445
Obligaciones negociables (1)	2.598.726.974	-	-	2.598.726.974
Total	2.856.575.565	-	-	2.856.575.565

- (1) El cronograma de vencimientos de las obligaciones negociables según contrato estipula vencimientos por \$ 336.106.107 entre 1 y 5 años y \$ 2.262.620.867 a más de 5 años. En razón a que la situación de Teyma Uruguay S.A. al 30 de junio de 2017 podría configurar 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 del período intermedio, los saldos se expusieron en su totalidad dentro del pasivo corriente.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

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

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

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

(c) Riesgo de crédito

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

Por otra parte, al 30 de junio de 2017 se mantienen saldos por anticipo a partes relacionadas por \$ 70.954.146. De acuerdo a lo explicado en Nota 2.2 (b), la Sociedad no ha reconocido provisiones por deterioro asociados a estos saldos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

(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:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Caja	15.705	5.310
Bancos	6.735.647	5.375.222
Total	6.751.352	5.380.532

Nota 5 – Otros activos financieros

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

El saldo de Otros activos financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

Nota 6 – Otros créditos

Dentro del rubro Otros créditos corrientes, la Sociedad mantiene al 30 de junio de 2017 un saldo de IVA compras por un monto total de \$ 181.254.972 (\$143.091.296 al 31 de diciembre de 2016) 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 01/01/2016	24.503
Depreciación	(6.120)
Saldo al 30/06/2016	18.383
Depreciación	(6.120)
Saldo al 31/12/2016	12.263
Depreciación	(6.126)
Saldo al 30/06/2017	6.137

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

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 período fue la siguiente:

	\$
Saldo al 1 de enero de 2016	371.042.469
Ingresos por construcción	194.717.161
Ingresos por actualización	31.804.597
Cobros	-
Saldo al 30 de junio de 2016	597.564.227
Ingresos por construcción	1.133.616.557
Ingresos por actualización	42.716.337
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.773.897.121
Ingresos por construcción	1.005.612.749
Ingresos por actualización	128.321.059
Cobros	-
Saldo al 30 de junio de 2017	2.907.830.929

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 junio de 2017 asciende a UI 694.570.704 (UI 558.929.184 al 31 de diciembre de 2016) y la tasa de interés es de 5,85% fija anual. Los intereses devengados y capitalizados al 30 de junio de 2017 ascienden a UI 42.957.273 (UI 27.004.242 al 31 de diciembre de 2016).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 30 de junio de 2017 (continuación)

Asimismo, al 30 de junio de 2017, se han incurrido en \$ 88.124.556 (\$ 83.633.268 al 31 de diciembre de 2016) de costos financieros directamente asociados a la estructuración de la mencionada deuda.

El saldo de deuda financiera, compuesto por las emisiones y los intereses capitalizados menos los costos financieros incurridos, devengan intereses a una tasa efectiva anual que al 30 de junio de 2017 asciende a 6,41% (6,40% al 31 de diciembre de 2016). Los intereses perdidos y resultados financieros devengados a dicha tasa, ascienden a \$ 72.208.374 al 30 de junio de 2017 (\$ 77.952.129 al 31 de diciembre de 2016 y \$ 28.874.000 al 30 de junio de 2016).

A continuación se expone un cuadro resumen:

	UI	\$
Saldo al 1 de enero de 2016	201.269.387	652.636.114
Desembolsos	168.152.424	562.454.233
Costos financieros pagados	(2.679.500)	(8.669.006)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	8.583.020	28.874.000
Diferencia de cambio		54.735.355
Saldo al 30 de junio de 2016	375.325.331	1.290.030.695
Desembolsos	177.482.264	618.897.496
Costos financieros pagados	(6.220.408)	(21.547.764)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	14.069.680	49.078.129
Diferencia de cambio		30.325.735
Saldo al 31 de diciembre de 2016	560.656.867	1.966.784.291
Desembolsos	135.641.520	483.103.383
Costos financieros pagados	(1.282.733)	(4.490.589)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	20.099.088	72.208.374
Diferencia de cambio		81.121.515
Saldo al 30 de junio de 2017	715.114.742	2.598.726.974

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).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

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

Según se explica en Nota 1, dado que al 30 de junio de 2017 Teyma Uruguay S.A. no había firmado aún el acuerdo para la reestructuración de su deuda financiera con instituciones financieras locales 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.

Nota 10 - Diferencia de cambio

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

	\$	\$
	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>30 de junio de 2016</u>
Anticipo a partes relacionadas	7.492.387	34.595.370
Obligaciones negociables	(81.121.515)	(54.735.355)
Otros	(486.518)	139.510
Total	<u>(74.115.646)</u>	<u>(20.000.475)</u>

Nota 11 - Patrimonio

11.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad asciende a \$ 700.000.000 al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

El capital integrado de la Sociedad asciende a \$ 401.561.540 al 30 de junio de 2017 y \$ 399.431.520 al 31 de diciembre de 2016.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

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 30 de junio de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió:
- Absorber pérdidas mediante su imputación al rubro Capital Integrado por 753.834.
 - Recibir aporte de capital de sus accionistas, por \$ 753.834.
 - Reducir el Capital Integrado a la suma de \$ 278.200, mediante absorción de pérdidas por \$ 475.634.
 - Recibir aporte de capital de sus accionistas por \$ 1.246.166.
- 11.1.3 Con fecha 15 de junio de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió:
- Aumentar el Capital Social autorizado a la suma de \$ 700.000.000.
 - Recibir aporte de capital de sus accionistas por \$ 14.637.098.
- 11.1.4 Con fecha 21 de julio de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió:
- Aprobar un plan de integración en virtud del cual los actuales accionistas de la sociedad, se comprometen a efectuar aportes de capital por hasta la suma de \$ 700.000.000 como máximo, en el período comprendido entre el día de la fecha y el 28 de setiembre de 2017.
 - Recibir de parte de los actuales accionistas, en el marco de integración antes indicado, un aporte de capital por la suma de \$ 18.766.499.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(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.
- 11.1.10 Con fecha 27 de abril del 2017, mediante Acta de Directorio se resolvió aceptar aportes de capital en efectivo de los accionistas por \$ 2.130.020.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

A continuación se presenta un cuadro resumen de los movimientos patrimoniales del período finalizado el 30 de Junio de 2017:

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	105.299.540	-	65.973.780
29/11/2016	Aporte de Capital	-	-	105.299.540
27/04/2017	Aporte de Capital	2.130.020	-	2.130.020
Total movimientos		401.561.540	1.909.200	403.470.740

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

Nota 12 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(i) Transacciones con partes relacionadas

Compras:	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
	\$	\$
Servicios de construcción:		
Teyma Uruguay S.A.	984.633.826	179.252.452
Gastos por servicios prestados:		
Simosa IT Uruguay	301.419	43.739
Teyma Uruguay S.A.	1.803.948	89.117
Simosa IT S.A	89.552	7.024
Enertey S.A.	-	5.070
Instalaciones Inabensa	-	34.627
Total	986.828.745	179.432.029

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)

(ii) Saldos entre partes relacionadas

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Anticipos a proveedores:		
Teyma Uruguay S.A.	70.954.146	308.618.786
Total	70.954.146	308.618.786
Cuentas por pagar:		
Teyma Uruguay S.A.	256.713.458	318.855.622
Simosa IT S.A. (España)	133.501	36.231
Simosa IT Uruguay S.A.	-	597.642
Instalaciones Inabensa S.A.	542.486	515.032
Total	257.389.445	320.004.527

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

Al 30 de junio de 2017 se mantiene un saldo por concepto de deuda subordinada con Teyma Uruguay S.A. por \$ 23.523.799.

Instalaciones Inabensa S.A. es una sociedad española 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios 30 de junio de 2017 (continuación)

Nota 13 – Gastos de administración

	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
	\$	\$
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	2.719.764	2.168.086
Gastos de vehículo y locomoción	177.887	98.201
Honorarios profesionales	544.399	694.137
Servicios contratados	133.501	114.023
Representación	15.757	158.060
Gastos jurídicos	101.029	138.376
Impuestos, tasas y contribuciones	45.328	72.417
Depreciación de propiedad, planta y equipo	6.120	6.120
Alquileres	14.022	110.914
Gastos varios	341.674	166.933
Total gastos de administración	4.099.481	3.727.267

Nota 14 – Impuesto a la renta

14.1 Saldos por impuesto diferido

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	\$	\$
Activo por impuesto diferido	-	-
Pasivo por impuesto diferido	(53.550.501)	(21.384.467)
Pasivo neto por impuesto diferido	(53.550.501)	(21.384.467)

Notas a los Estados Financieros Intermedios 30 de junio de 2017 (continuación)

14.2 Movimientos durante el período de las diferencias temporarias

Concepto	Saldos al 01 de enero de 2016	Cargo a resultados	Saldos al 30 de junio de 2016	Cargo a resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Cargo a resultados	Saldos al 30 de junio de 2017
Activo financiero por concesión de obra pública	(2.535.114)	(8.041.098)	(10.576.212)	(10.808.255)	(21.384.467)	(32.166.034)	(53.550.501)
Anticipo a proveedores	(5.893.588)	(7.718.934)	(13.612.492)	4.913.894	(8.698.598)	6.152.986	(2.545.582)
Pérdidas fiscales (**)	5.893.588	7.718.934	13.612.492	(4.913.894)	8.698.598	(6.152.986)	2.545.582
Total	(2.535.114)	(8.041.098)	(10.576.212)	(10.808.255)	(21.384.467)	(32.166.034)	(53.550.501)

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

Año	\$
2019	246.526
2020	12.895.596
2021	36.073.621
2022	31.559.504
Total	80.775.247

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

	30 de junio de 2017 \$	30 de junio de 2016 \$
Resultado antes de impuestos	(22.590.124)	(21.129.739)
Impuesto a la renta calculado a la tasa de impuesto a la renta (25%)	(5.647.531)	(5.282.435)
Efecto en el impuesto a la renta de:		
Pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto diferido activo	29.013.921	19.711.897
Otros ajustes	8.799.644	(6.388.364)
Cargo por impuesto a la renta	32.166.034	8.041.098

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(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 30 de junio de 2017 el monto cubierto es de UI 74.137.779 (UI 81.215.218 al 31 de diciembre de 2016).
 - 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2017
(continuación)**

Nota 16 – Hechos posteriores

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

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

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

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

La tasa de interés será de 6,5% en unidades indexadas.

Notas a los Estados Financieros Intermedios 30 de junio de 2017 (continuación)

Las amortizaciones de capital serán las siguientes:

Fecha	% de Capital amortizado
30/06/2019	2,50%
30/12/2019	2,50%
30/06/2020	2,50%
30/12/2020	2,50%
30/06/2021	2,50%
30/12/2021	2,50%
30/06/2022	5,66%
30/12/2022	5,66%
30/06/2023	5,66%
30/12/2023	5,66%
30/06/2024	5,66%
30/12/2024	5,66%
30/06/2025	5,66%
30/12/2025	5,66%
30/06/2026	5,66%
30/12/2026	5,66%
30/06/2027	5,66%
30/12/2027	5,66%
30/06/2028	5,66%
30/12/2028	5,66%
30/06/2029	5,76%
Total	100,00%

Los desembolsos se realizarán directamente a la cuenta del Fideicomiso de Garantía ya existente. A tales efectos fue modificado el contrato de Fideicomiso con fecha 17 de agosto de 2017.

Las obligaciones asumidas por la Sociedad derivadas de la emisión de Obligaciones Negociables constituyen deuda senior y se encuentran garantizadas en primer grado por el Contrato de Fideicomiso.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2017

(continuación)

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

Las garantías otorgadas para el crédito BROU son las siguientes:

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

El monto desembolsado a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios asciende a UI 49,2 millones (equivalente a \$ 179.324.160).

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