

UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

**Estados Financieros Intermedios
31 de marzo de 2018**

Contenido

Informe de Compilación

Estados financieros intermedios

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros intermedios

Informe de Compilación

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

He efectuado una compilación de los estados financieros intermedios de Unidad Punta de Rieles S.A. al 31 de marzo de 2018, los cuales comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros intermedios por el período de tres meses finalizado en esa fecha, preparados y presentados en pesos uruguayos. El trabajo de compilación fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 – Trabajos para compilar información financiera. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

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

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

Tal como se indica en Nota 1, algunas situaciones del accionista de control y del promotor del proyecto podrían configurar una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables, resultando en un pasivo corriente que excede al activo corriente. Esta situación indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. La Sociedad ha preparado los estados financieros intermedios bajo el supuesto de empresa en marcha basada en que, entre otros factores, se obtuvo la Puesta en Servicio Definitiva de la Unidad PPL N°1 y está en efectiva operación.

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA

Como se revela en Nota 11 la Sociedad realiza transacciones y mantiene saldos significativos con partes relacionadas.

Montevideo, Uruguay
25 de abril de 2018


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





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

Estado de posición financiera
Al 31 de marzo de 2018
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2018 \$	31 de diciembre de 2017 \$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	462.607	677.826
Otros activos financieros	5	86.415.284	89.201.021
Activo financiero por concesión de obra pública	7	555.487.778	411.174.154
Anticipo a partes relacionadas	11	678.996	836.165
Otros créditos	6	13.638.116	14.456.470
Total activo corriente		656.682.781	516.345.636
Activo no corriente			
Activo financiero por concesión de obra pública	7	3.032.746.284	2.951.454.910
Total activo no corriente		3.032.746.284	2.951.454.910
Total activo		3.689.429.065	3.467.800.546
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		3.032.198	1.224.092
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	11	68.329.063	9.736.750
Obligaciones negociables	8	2.963.617.041	2.828.174.245
Deuda financiera subordinada	8	12.206.048	6.569.558
Cargas sociales a pagar y otros impuestos		552.993	1.107.976
Provisiones para beneficios sociales y beneficios al personal		199.675	473.787
Total pasivo corriente		3.047.937.018	2.847.286.408
Pasivo no corriente			
Deuda financiera subordinada	8	333.908.638	323.489.798
Pasivo por impuesto a la renta diferido	13	152.816.947	91.699.071
Total pasivo no corriente		486.725.585	415.188.869
Total pasivo		3.534.662.603	3.262.475.277
Patrimonio			
Aportes de propietarios		401.561.540	401.561.540
Capital integrado	10	401.561.540	401.561.540
Resultados acumulados		(246.795.078)	(196.236.271)
Resultados de ejercicios anteriores		(196.236.271)	(85.784.166)
Resultado del período / ejercicio		(50.558.807)	(110.452.105)
Total Patrimonio		154.766.462	205.325.269
Total pasivo y patrimonio		3.689.429.065	3.467.800.546

Las notas 1 a 15 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA



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

Estado de resultados integrales

Por el periodo de tres meses comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2018 \$	31 de marzo de 2017 \$
Ingresos operativos	7	225.604.999	703.178.764
Costos operativos	12	(61.368.768)	(632.922.213)
Resultado bruto		164.236.230	70.256.551
Gastos de administración	12	(1.277.469)	(1.942.164)
Diferencias de cambio	9	(101.907.195)	(48.885.441)
Intereses perdidos	8	(50.386.329)	(33.276.554)
Otros resultados financieros		(106.168)	(244.248)
Resultado antes de impuesto a la renta		10.559.069	(14.091.856)
Impuesto a la renta	13	(61.117.876)	(17.619.153)
Resultado del período		(50.558.807)	(31.711.009)
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del período		(50.558.807)	(31.711.009)

Las notas 1 a 15 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

ANALIA MALAN AGUIRRE
 CONTADORA PUBLICA



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

Estado de cambios en el patrimonio
Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de enero y
el 31 de marzo de 2018
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Capital integrado	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2017	399.431.520	(85.784.166)	313.647.354
Resultado integral del período		(31.711.009)	(31.711.009)
Saldos al 31 de marzo de 2017	399.431.520	(117.495.175)	281.936.345
Aportes de capital	2.130.020		2.130.020
Resultado integral del período		(78.741.096)	(78.741.096)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	401.561.540	(196.236.271)	205.325.269
Resultado integral del período		(50.558.807)	(50.558.807)
Saldos al 31 de marzo de 2018	401.561.540	(246.795.078)	154.766.462

Las notas 1 a 15 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

ANALIA MALAN AGUIRRE
 CONTADORA PUBLICA



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

Estado de flujos de efectivo
Por el periodo de tres meses comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2018
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Notas	\$	\$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado integral del período	(50.558.807)	(31.711.009)
Más: Ajustes para reconciliar el resultado del período con el flujo de efectivo proveniente de operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-	3.063
Impuesto a la Renta	61.117.876	17.619.153
Intereses perdidos	50.386.329	33.276.554
Diferencia de cambio asociada deudas financieras	101.926.509	54.602.482
<u>Variación neta de activos y pasivos:</u>		
Otros activos financieros	2.785.737	(703.178.764)
Anticipo a partes relacionadas	157.169	231.222.994
Activo financiero por concesión de obra pública	(225.604.998)	147.920.108
Otros créditos	818.354	5.715.613
Cuentas por pagar comerciales	60.400.419	(79.005.622)
Cuentas por pagar diversas	(826.094)	5.024
Efectivo neto aplicado a actividades operativas	602.494	(323.530.404)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento		
Disposiciones por la emisión de obligaciones negociables	-	323.743.967
Costos financieros pagados asociados a la emisión de obligaciones negociables	(817.713)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(817.713)	323.743.967
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(215.219)	213.563
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4 677.826	5.380.532
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	4 462.607	5.594.095

Las notas 1 a 15 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

ANALIA MALAN AGUIRRE
 CONTADORA PUBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018

Nota 1 – Naturaleza jurídica y contexto operacional

1.1 Naturaleza jurídica y actividad principal

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

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

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

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

Para llevar adelante el mencionado contrato, con fecha 12 de junio de 2015 la Sociedad suscribió un contrato por los servicios de diseño, ingeniería, aprovisionamiento, construcción, suministro e instalación de equipamiento de la Unidad PPL n°1 con Teyma Uruguay S.A.

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

Con fecha 22 de enero de 2018 se obtuvo la Puesta en Servicio Definitiva que habilitó la entrada en operación de la Unidad PPL N°1 por lo cual, a partir del 24 de enero de 2018, el Ministerio del Interior junto con el Instituto Nacional de Rehabilitación comenzaron el traslado de personas privadas de libertad.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios la unidad tiene una ocupación de 510 personas privadas de libertad.

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

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

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

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

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

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

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

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios Teyma Uruguay S.A. no ha cumplido con algunas de las condiciones del contrato de refinanciación.

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

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

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

Por otra parte, en Nota 14 se detallan las garantías en favor de la Sociedad por lo cual la administración entiende que el proyecto no tiene riesgos.

Por todo lo explicado anteriormente los presentes estados financieros intermedios han sido preparados bajo el principio de empresa en marcha y aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 25 de abril de 2018.

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.

ANALÍA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PÚBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

1.3 Régimen fiscal

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

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

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas 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 ejercicio anterior.

2.1 Bases de preparación

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

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

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

- Modificaciones a NIC 7: iniciativa de revelaciones en relación a cambios en pasivos financieros.
- Modificaciones a NIC 12: reconocimiento de activos por impuesto diferido derivado de pérdidas fiscales acumuladas.
- Mejoras anuales del ciclo 2014 – 2016 en NIIF 12: aclaración de la única excepción donde no se requiere proporcionar información financiera resumida de la participación en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros. (1)
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes. (2)

(1) NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

- Con relación a los activos; los mismos deben ser medidos en función del modelo de negocios de la entidad. En el caso de que dicho modelo implique el mantenimiento de activos con el propósito del cobro de los flujos contractuales (y que los mismos solo representen capital e intereses), serán medidos al costo amortizado. En el resto de los casos los activos serán medidos al valor razonable.
- Con relación a los pasivos; en el caso que los mismos sean medidos a valor razonable; los cambios en el valor atribuibles al riesgo de crédito propio deben ser imputados directamente a patrimonio.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

- Con relación al deterioro de los activos; se requiere que se mida el mismo en base a un modelo de pérdidas esperadas; en oposición a lo establecido por la NIC 39 que requería aplicar un modelo de pérdida incurrida. En otras palabras; no será necesario esperar a que exista un evento de crédito para reconocer una pérdida por deterioro.

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

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

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

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros intermedios de la Sociedad dada su operativa. Por otro lado a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros intermedios, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

(1) NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

2.2 Responsabilidad por la información y uso de estimaciones

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

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

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

Los ingresos relacionados con la construcción y con la operación y mantenimiento son reconocidos de acuerdo método del avance de obra o la prestación de los servicios, que reconoce los ingresos a medida que se incurren o devengan los costos. La aplicación de este método requirió la estimación del margen operativo de la concesión.

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

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

2.4 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) existentes al cierre del ejercicio fueron expresados en pesos uruguayos al tipo de cambio vigente a esa fecha (\$ 3,8469 por UI al 31 de marzo de 2018 y \$ 3,7275 por UI al 31 de diciembre de 2017; \$ 28,389 por US\$ al 31 de marzo de 2018 y \$ 28,807 por US\$ al 31 de diciembre de 2017). 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son medidos en función del modelo de negocios de la entidad. En el caso de que dicho modelo implique el mantenimiento de activos con el propósito del cobro de los flujos contractuales (y que los mismos solo representen capital e intereses), serán medidos al costo amortizado. En el resto de los casos los activos serán medidos al valor razonable.

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

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.

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PÚBLICA

ANALIA MALAN AGUIRRE

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

2.7 Activo financiero por concesión de obra pública

Hasta el 31 de diciembre de 2017 la Sociedad aplicó la CINIIF 12 para contabilizar los ingresos provenientes del contrato de la Sociedad con el cliente. A partir de enero de 2018, entró en vigencia la NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clientes que deroga a la CINIIF 12.

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 7).

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.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

La NIIF 15 establece que una entidad evaluará los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identificará como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al Cliente. Una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias cuando satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. En este sentido, las obligaciones de desempeño han sido identificadas según lo indicado en Nota 1.2, y por lo tanto se han ido reconociendo los ingresos por construcción en la fase de construcción y se reconocerán los ingresos por operación y mantenimiento a medida que dicho servicio sea prestado.

La forma en que se reconocen los ingresos es en base al método de los recursos. Este método consiste en reconocer los ingresos sobre la base de los esfuerzos o recursos de la Sociedad para satisfacer las obligaciones de desempeño en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dichas obligaciones. Para ello, la Sociedad debe realizar una estimación de los recursos totales y por lo tanto determinar de esa forma el margen operativo del contrato con el cliente.

De acuerdo a lo anterior, la Sociedad entiende que la entrada en vigencia de la NIIF 15 no tiene impacto significativo en la forma en cómo se han venido reconociendo los ingresos desde el inicio y por lo tanto no se reconoce ningún ajuste en los presentes estados financieros intermedios.

2.8 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.



Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

2.9 Pasivos financieros

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

En el caso que los pasivos sean medidos a valor razonable; los cambios en el valor atribuibles al riesgo de crédito propio deben ser imputados directamente a patrimonio.

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.

2.10 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.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (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.

2.11 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.

2.12 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA

CONTADOR



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

2.13 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.

2.14 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.

2.15 Reconocimiento de los ingresos

(a) Reconocimiento de los ingresos operativos

Hasta el 31 de diciembre de 2017 la Sociedad aplicó la CINIIF 12 para contabilizar los ingresos provenientes del contrato de la Sociedad con el cliente. A partir de enero de 2018, entró en vigencia la NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clientes que deroga a la CINIIF 12.

La CINIIF 12 establecía que:

- En la fase de construcción se reconocen ingresos por construcción en base a la NIC 11 "Contratos de construcción", utilizando, la Sociedad, el indicador del porcentaje de terminación la proporción de los costos incurridos en relación con los costos totales estimados para el contrato.

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

- En la fase de operación los ingresos se reconocen de acuerdo la NIC 18 "Ingresos ordinarios"

La NIIF 15 establece que la Sociedad evaluará los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identificará como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir al Cliente. Una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias cuando satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente.

En este sentido, las obligaciones de desempeño han sido identificadas según lo indicado en Nota 1.2 y por lo tanto se reconocen los ingresos cuando se satisfacen dichas obligaciones.

De acuerdo a lo anterior la Sociedad reconoce los ingresos relacionados con las obligaciones de desempeño que va cumpliendo utilizando el método de los recursos para ello, el cual consiste en reconocer los ingresos sobre la base de los esfuerzos o recursos de la Sociedad para satisfacer las obligaciones de desempeño en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dichas obligaciones, reconociendo la contrapartida como "Activo financiero por concesión de obra pública".

La forma de cálculo de los ingresos reconocidos en base a la CINIIF 12 no difiere del cálculo de los ingresos en base a la NIIF 15.

(b) 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA

ANALIA MALAN



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

Nota 3 – Instrumentos financieros y riesgos financieros

(a) Categorías de instrumentos financieros:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
	\$	\$
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	462.607	677.826
Otros activos financieros (1)	86.415.284	89.201.021
Anticipo a partes relacionadas	678.996	836.165
Activo financiero por concesión de obra pública	3.588.234.062	3.362.629.064
Total	3.675.790.949	3.453.344.076
Pasivos financieros:		
Cuentas a pagar	71.361.261	10.960.842
Obligaciones negociables	2.963.617.041	2.828.174.245
Deuda financiera subordinada	346.114.686	330.059.356
Total	3.381.092.988	3.169.194.443

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

(b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	31 de marzo de 2018			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	568	-	-	16.113
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	176.505	-	678.996
Activo financiero por concesión de obra pública	-	932.759.901	-	3.588.234.062
Total Activo	568	932.936.405	-	3.588.929.171
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	78.873	-	-	2.239.133
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	34.691	1.212.392
Obligaciones negociables	-	770.391.774	-	2.963.620.114
Deuda financiera subordinada	-	89.972.374	-	346.114.686
Total Pasivo	78.873	860.364.147	34.691	3.313.183.252
Posición neta	(78.306)	72.572.258	(34.691)	275.745.920

	31 de diciembre de 2017			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.111	-	-	608.134
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	224.323	-	836.165
Activo financiero por concesión de obra pública	-	902.113.766	-	3.362.629.064
Total Activo	21.111	902.338.089	-	3.364.073.363
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	26.444	-	-	761.775
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	33.579	1.162.075
Obligaciones negociables	-	758.732.211	-	2.828.174.245
Deuda financiera subordinada	-	88.547.121	-	330.059.356
Total Pasivo	26.444	847.279.332	33.579	3.160.157.451
Posición neta	(5.333)	55.058.757	(33.579)	203.915.912



Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

(ii) Riesgo en las tasas de interés

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

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

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2018:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	\$	\$	\$	\$
31 de marzo de 2018				
Cuentas por pagar comerciales	3.032.198	-	-	3.032.198
Cuentas por pagar a partes relacionadas	68.329.063	-	-	68.329.063
Obligaciones negociables (1)	2.963.617.041			2.963.617.041
Deuda financiera subordinada	12.206.048	163.482.786	170.425.851	346.114.686
Total	3.047.184.349	163.482.786	170.425.851	3.381.092.988

(1) El cronograma de vencimientos de las obligaciones negociables según contrato estipula vencimientos por \$ 452.454.780 entre 1 y 5 años y 2.511.162.261 a más de 5 años. En virtud de los hechos expuestos en la Nota 1 se podría configurar una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según lo establecido en el documento de emisión por tanto, al no contarse con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de ejercicio, los saldos se expusieron en su totalidad dentro del pasivo corriente.



Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

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

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

(c) Riesgo de crédito

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

(d) Administración del riesgo de capital

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

ANALIA MALAN AGUIRRE
 CONTADORA PUBLICA



Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

Nota 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
	\$	\$
Caja	2.231	19.894
Bancos	460.376	657.932
Total	462.607	677.826

Nota 5 – Otros activos financieros

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

El saldo de Otros activos financieros al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 corresponde a los fondos mantenidos en cuentas del Fideicomiso que se encuentran a nombre del Fiduciario.

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

Nota 6 – Otros créditos

Dentro del rubro Otros créditos corrientes, la Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2018 un saldo de IVA compras por un monto total de \$ 13.530.050 (\$ 14.388.047 al 31 de diciembre de 2017) los cuales principalmente corresponden a IVA compras deducible que se cancelará con el IVA ventas que se generará en la facturación que se realizará al Ministerio del Interior en el ejercicio de acuerdo a lo mencionado en la Nota 7.

ANALIA MALAN AGUIRRE
 CONTADORA PUBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

Nota 7 – Activo financiero por concesión de obra pública

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

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

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

Los pagos comenzarán a partir de la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra y finalizarán el trimestre de pago en que se extinga el Contrato. Tal como se especificó en la nota 1.1, se obtuvo la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra en enero de 2018, generando esto que se reclasifique el saldo del activo financiero por concesión de obra pública de no corriente a corriente por la proporción correspondiente a los cobros que se efectivizarán en los próximos 12 meses.

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

Saldo al 01 de enero de 2017	1.773.897.121
Ingresos por construcción	632.922.213
Ingresos por actualización	70.256.551
Cobros	-
Saldo al 31 de marzo de 2017	2.477.075.885
Ingresos por construcción	674.828.326
Ingresos por actualización	210.724.853
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.362.629.064
Ingresos por construcción	1.119.314
Ingresos por actualización	147.865.812
Ingresos por operación	76.619.872
Cobros	-
Saldo al 31 de marzo de 2018	3.588.234.062

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

Nota 8 – Deudas financieras

8.1) Obligaciones negociables

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

La tasa de interés es de 5,85% fija anual. Los intereses devengados y capitalizados al 31 de marzo de 2018 ascienden a UI 68.125.415 (UI 68.125.415 al 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, al 31 de marzo de 2018, se han incurrido en \$ 98.052.044 (\$ 97.237.331 al 31 de diciembre de 2017) de costos financieros directamente asociados a la estructuración de la mencionada deuda.

El saldo de deuda financiera, compuesto por las emisiones y los intereses capitalizados menos los costos financieros incurridos, devengan intereses a una tasa efectiva anual que al 31 de marzo de 2018 asciende a 6,41% (6,41% al 31 de diciembre de 2017). Los intereses perdidos y resultados financieros devengados a dicha tasa, ascienden a \$ 44.989.169 al 31 de marzo de 2018 (\$ 156.922.431 al 31 de diciembre de 2017).

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PÚBLICA



Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

A continuación se expone un cuadro resumen:

	UI	\$
Saldo al 01 de enero de 2017	560.656.867	1.966.784.292
Desembolsos	92.867.792	328.106.693
Costos financieros pagados	(1.247.478)	(4.362.669)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	9.365.597	33.276.554
Diferencia de cambio		54.602.425
Saldo al 31 de marzo de 2017	661.642.778	2.378.407.295
Desembolsos	65.883.024	241.090.372
Costos financieros pagados	(2.538.760)	(9.240.216)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	33.745.169	123.645.877
Diferencia de cambio		94.270.917
Saldo al 31 de diciembre de 2017	758.732.211	2.828.174.245
Desembolsos	-	-
Costos financieros pagados	(214.370)	(817.713)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	11.873.932	44.989.169
Diferencia de cambio		91.271.339
Saldo al 31 de marzo de 2018	770.391.773	2.963.617.041

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
www.teyma.com

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

Tal como se indica en Nota 1, algunas situaciones del accionista de control y del promotor del proyecto podrían configurar una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según lo establecido en el documento de emisión y por tal motivo y al no contarse con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de ejercicio los saldos de obligaciones negociables se exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente.

8.2) Deuda financiera subordinada

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

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

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

Las garantías otorgadas para el crédito BROU son las siguientes:

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

El monto desembolsado al 31 de marzo de 2018 asciende a UI 86,8 millones (equivalente a \$ 317.768.560) y se han devengado \$ 5.400.160 de intereses y \$ 10.655.170 de diferencia de cambio.

A continuación, se expone un cuadro resumen:

	UI	\$
Saldo al 31 de marzo de 2017	-	-
Desembolsos	86.800.000	317.768.560
Intereses perdidos	1.747.121	6.471.865
Diferencia de cambio		5.818.971
Saldo al 31 de diciembre de 2017	88.547.121	330.059.356
Intereses perdidos	1.425.252	5.400.160
Diferencia de cambio		10.655.170
Saldo al 31 de marzo de 2018	89.972.373	346.114.686

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA



Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de marzo de 2018
(continuación)

Nota 9 - Diferencia de cambio

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

	\$	\$
	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Anticipo a partes relacionadas	24.389	5.990.455
Obligaciones negociables	(91.271.339)	(54.602.482)
Deuda financiera subordinada	(10.655.170)	-
Otros	(5.668)	(273.414)
Total	(101.907.195)	(48.885.441)

Nota 10 - Patrimonio

10.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad asciende a \$ 700.000.000 al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

El capital integrado de la Sociedad asciende a \$ 401.561.540 al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

A continuación se presenta un cuadro resumen de los movimientos patrimoniales al 31 de marzo de 2018:

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

10.2 Restricciones sobre distribuciones de resultados

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

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA

ANALIA
CONT



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de marzo de 2018
(continuación)

Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(i) Transacciones con partes relacionadas

Compras

	31 de marzo de 2018 \$	31 de marzo de 2017 \$
Servicios de construcción		
Teyma Uruguay S.A.	780.901	617.964.059
Servicios de operación		
Etarey S.A.	60.749.824	-
Gastos por servicios prestados		
Simosa IT España	38.964	22.571
Simosa IT Uruguay	10.802	267.710
Teyma Uruguay S.A.	113.702	133.288
Total	61.694.193	618.387.628

(ii) Saldos entre partes relacionadas

	31 de marzo de 2018 \$	31 de diciembre de 2017 \$
Anticipos a proveedores		
Teyma Uruguay S.A.	678.996	836.165
Cuentas por pagar:		
Teyma Uruguay S.A. (IVA)	-	1.419.261
Teyma Uruguay S.A. (servicios de construcción)	6.610.485	4.416.922
Etarey S.A.	60.749.824	2.992.000
Instalaciones Inabensa S.A.	582.740	577.054
Simosa IT España	290.584	249.261
Simosa IT Uruguay	95.430	82.250
Total	68.329.063	9.736.750



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

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

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

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

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

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

Nota 12 – Gastos por naturaleza

12.1 Costos operativos

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
	\$	\$
Servicios de construcción	726.230	617.964.060
Servicios de operación	57.757.824	-
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	929.443	885.912
Servicios técnicos	1.624.104	3.411.894
Inspección del contrato	-	9.447.300
Gastos de importación	-	985.281
Honorarios profesionales	225.711	174.043
Otros costos	105.456	53.723
Total costos operativos	61.368.768	632.922.213



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

12.2 Gastos de administración

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
	\$	\$
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	637.653	1.289.072
Gastos de vehículo y locomoción	46.875	80.084
Honorarios profesionales	298.716	144.516
Servicios contratados	121.715	126.107
Seguros	19.263	16.290
Gastos jurídicos	11.799	101.029
Impuestos, tasas y contribuciones	-	31.261
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-	3.063
Gastos varios	141.448	150.742
Total gastos de administración	1.277.469	1.942.164

Nota 13 – Impuesto a la renta

13.1 Saldos por impuesto diferido

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
	\$	\$
Activo por impuesto diferido	-	-
Pasivo por impuesto diferido	(152.816.947)	(91.699.071)
(Pasivo) neto por impuesto diferido	(152.816.947)	(91.699.071)

13.2 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Concepto	Saldos al 01/01/2017	Cargos a resultados	Saldos al 31/03/2017	Cargos a resultados	Saldos al 31/12/2017	Cargos a resultados	Saldos al 31/03/2018
Activo financiero por concesión de obra pública	(21.384.467)	(17.619.153)	(39.003.620)	(52.695.451)	(91.699.071)	(61.117.876)	(152.816.947)
Anticipo a proveedores	(8.698.598)	3.309.490	(5.389.108)	5.354.590	(34.518)	2.090	(32.428)
Pérdidas fiscales	8.698.598	(3.309.490)	5.389.108	(5.354.590)	34.518	(2.090)	32.428
Total	(21.384.467)	(17.619.153)	(39.003.620)	(52.695.451)	(91.699.071)	(61.117.876)	(152.816.947)



Notas a los Estados Financieros Intermedios
31 de marzo de 2018
(continuación)

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

	31 de marzo de 2018 \$	31 de marzo de 2017 \$
Resultado antes de impuesto	10.559.069	(14.091.856)
Impuesto a la renta calculado a la tasa de impuesto a la renta (25%)	2.639.767	(3.522.964)
Efecto en el impuesto a la renta de:		
Pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto diferido activo	119.592.350	38.761.270
Utilidades no sujetas a impuesto	(56.119.331)	(17.619.153)
Amortización fiscal del activo intangible	(4.994.910)	-
Cargo por impuesto a la renta	61.117.876	17.619.153

Nota 14 – Garantías

14.1 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE
 CONTADORA PUBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2018 (continuación)

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

Con fecha 23 de julio de 2015 se constituyeron los siguientes avales:

- Aval de aportaciones contingentes: aval a primer requerimiento del BROU que cubre aportes contingentes por UI 21.823.643.
- Aval de construcción: aval a primer requerimiento del BROU por UI 80.600.000.

Los avales anteriormente mencionados fueron cedidos al Fideicomiso de Garantía.

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

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

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

Nota 15 – Hechos posteriores

Con fecha 06 de abril de 2018 la Sociedad emitió la factura correspondiente al primer trimestre de operación por un total de UI 23.616.779 equivalentes a \$ 90.851.386 más IVA, la cual será cobrada a fines del mes de abril.

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.

ANALIA MALAN AGUIRRE
CONTADORA PUBLICA