

***Unidad Punta de Rieles S.A.***

***Estados financieros***

***30 de junio de 2018***

## ***Contenido***

Informe de revisión

Estados financieros intermedios

Estado de posición 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***

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

### **Introducción**

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros intermedios de Punta de Rieles S.A., que comprenden el estado de posición financiera al 30 de junio de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, preparados y presentados en dólares estadounidenses, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, los cuales se incluyen adjuntos. 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, de acuerdo con las disposiciones del Decreto 124/2011 de fecha 1° de abril de 2011. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basados en la revisión que hemos efectuado.

### **Alcance de la revisión**

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 –Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de estados financieros intermedios se limita básicamente a realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios preparados y presentados en dólares estadounidenses no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de Punta de Rieles S.A. al 30 de junio de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha de acuerdo con Normas internacionales de información financiera.



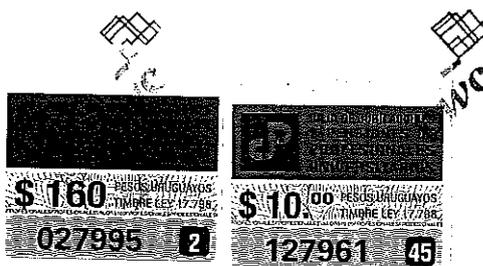
### Énfasis en otros asuntos

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos énfasis sobre la Nota 2 de los estados financieros que describe las circunstancias y condiciones que indican la existencia de incertidumbres importantes que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha.

Montevideo, Uruguay  
31 de agosto de 2018

Prawetvhasnhas

  
DANNY CORREA  
CONTADOR PÚBLICO  
SOCIO  
C.J.P.P.U.47308



# UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

## Unidad Punta de Rieles S.A.

### Estado intermedio de posición financiera Al 30 de junio de 2018 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2018 \$	31 de diciembre de 2017 \$
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	20.322	677.826
Otros activos financieros	8	121.796.256	89.201.021
Activo financiero por concesión de obra pública	10	602.487.998	411.174.154
Anticipos a partes relacionadas	18	686.938	836.165
Otros créditos	9	19.445.662	14.456.470
<b>Total activo corriente</b>		<b>744.437.176</b>	<b>516.345.636</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activo financiero por concesión de obra pública	10	3.059.187.800	2.951.454.910
<b>Total activo no corriente</b>		<b>3.059.187.800</b>	<b>2.951.454.910</b>
<b>Total activo</b>		<b>3.803.624.976</b>	<b>3.467.800.546</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales		847.549	1.224.092
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	18	88.053.191	9.736.750
Obligaciones negociables	11	3.044.989.889	2.828.174.245
Deuda financiera subordinada	12	26.133.894	6.569.558
Cargas sociales a pagar y otros impuestos		333.528	1.107.976
Provisiones para beneficios sociales y beneficios al personal		288.989	473.787
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3.160.647.040</b>	<b>2.847.286.408</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones negociables	11	-	-
Deuda financiera subordinada	12	329.454.374	323.489.798
Pasivo por impuesto a la renta diferido	17	166.263.409	91.699.071
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>495.717.783</b>	<b>415.188.869</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>3.656.364.823</b>	<b>3.262.475.277</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital integrado	13	401.561.540	401.561.540
Resultados acumulados			
Resultados de ejercicios anteriores		(196.236.271)	(85.784.166)
Resultado del período		(58.065.116)	(110.452.105)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>147.260.153</b>	<b>205.325.269</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>3.803.624.976</b>	<b>3.467.800.546</b>

Las Notas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros intermedios.



# UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado intermedio de resultados integrales  
Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de enero  
y el 30 de junio de 2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 \$	30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 \$
Ingresos operativos	14	389.898.120	1.133.933.808	164.293.121	430.755.044
Costos operativos	16	(127.813.455)	(1.005.612.749)	(66.444.686)	(372.690.536)
Resultado bruto		<u>262.084.665</u>	<u>128.321.059</u>	<u>97.848.435</u>	<u>58.064.508</u>
Gastos de administración	16	(2.723.171)	(4.099.481)	(1.445.702)	(2.157.317)
Diferencias de cambio	15	(141.225.048)	(72.208.374)	(39.317.853)	(23.322.933)
Intereses perdidos	11 y 12	(102.625.243)	(74.115.646)	(52.238.914)	(40.839.092)
Otros resultados financieros		988.019	(487.682)	1.094.187	(243.434)
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>16.499.222</u>	<u>(22.590.124)</u>	<u>5.940.153</u>	<u>(8.498.268)</u>
Impuesto a la renta	17	<u>(74.564.338)</u>	<u>(32.166.034)</u>	<u>(13.446.462)</u>	<u>(14.546.881)</u>
Resultado del período		<u>(58.065.116)</u>	<u>(54.756.158)</u>	<u>(7.506.309)</u>	<u>(23.045.149)</u>
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral del período		<u>(58.065.116)</u>	<u>(54.756.158)</u>	<u>(7.506.309)</u>	<u>(23.045.149)</u>

Las Notas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

# UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

## Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado intermedio de cambios en el patrimonio  
Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2018  
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>Capital integrado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 01 de enero de 2017		<u>399.431.520</u>	<u>(85.784.166)</u>	<u>313.647.354</u>
Aportes de capital	13	2.130.020	-	2.130.020
Resultado integral del período		-	(54.756.158)	(54.756.158)
		<u>2.130.020</u>	<u>(54.756.158)</u>	<u>(52.626.138)</u>
Saldos al 30 de junio de 2017		<u>401.561.540</u>	<u>(140.540.324)</u>	<u>261.021.216</u>
Aportes de capital	13	-	-	-
Resultado integral del período		-	(55.695.947)	(55.695.947)
		-	<u>(55.695.947)</u>	<u>(55.695.947)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>401.561.540</u>	<u>(196.236.271)</u>	<u>205.325.269</u>
Aportes de capital		-	-	-
Resultado integral del período		-	(58.065.116)	(58.065.116)
		-	<u>(58.065.116)</u>	<u>(58.065.116)</u>
Saldos al 30 de junio de 2018		<u>401.561.540</u>	<u>(254.301.387)</u>	<u>147.260.153</u>

Las Notas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

# UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

## Unidad Punta de Rieles S.A.

Estado intermedio de flujos de efectivo  
Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2018  
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 \$
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		(58.065.116)	(54.756.158)
Más: Ajustes para reconciliar el resultado del ejercicio con el flujo de efectivo proveniente de operaciones:			
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo		-	6.126
Impuesto a la Renta		74.564.338	32.166.034
Intereses perdidos		102.625.243	72.208.374
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		140.886.414	81.121.515
<b>Variación neta de activos y pasivos:</b>			
Activo financiero por concesión de obra pública		(299.046.734)	237.664.640
Otros activos financieros		(32.595.235)	(1.133.933.808)
Anticipo a partes relacionadas		149.227	387.178.858
Otros créditos		(4.989.192)	(38.514.235)
Cuentas por pagar comerciales		77.939.898	(85.957.731)
Otras cuentas por pagar		(959.246)	(79.408)
Efectivo neto proveniente de / (aplicado a) actividades operativas		<u>509.597</u>	<u>(502.895.793)</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Emisión de obligaciones negociables		-	483.103.383
Costos financieros pagados asociados a la emisión de obligaciones negociables		(1.167.101)	(4.490.589)
Aportes del accionista de control en calidad de deuda subordinada		-	23.523.799
Aportes de capital en efectivo		-	2.130.020
Efectivo neto (aplicado a) / proveniente de actividades de financiamiento		<u>(1.167.101)</u>	<u>504.266.613</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(657.504)</u>	<u>1.370.820</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	6	677.826	5.380.532
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	6	<u>20.322</u>	<u>6.751.352</u>

Las Notas 1 a 20 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

Unidad Punta de Rieles S.A.

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018

### Nota 1 - Naturaleza jurídica y actividad principal

1.1 Unidad Punta de Rieles S.A. ("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 accionista controlante de la Sociedad, que posee el 85% del capital accionario, es Teyma Uruguay S.A., sociedad uruguaya perteneciente a Abengoa, S.A., entidad española que es la controlante última.

La Sociedad fue constituida el 24 de julio de 2014 en la República Oriental del Uruguay, con domicilio en la calle Uruguay 1283, Montevideo, con el propósito específico del diseño, construcción, equipamiento, conservación, financiamiento 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 la Sociedad. El contrato definitivo con el Ministerio del Interior fue firmado con fecha 9 de junio de 2015.

El contrato de Participación Público Privada (PPP) celebrado con el Ministerio del Interior comprende la prestación de los siguientes servicios:

- i. Etapa de construcción: diseñar, construir la obra gruesa y terminaciones y a equipar a la Unidad PPL N°1.
- ii. 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 celebración. 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.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

El Ministerio del Interior pagará a la Sociedad por 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 en el trimestre de pago en que se extinga el contrato.

1.2 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.

Con fecha 22 de enero de 2018 se obtuvo la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra 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 conjuntamente con el Instituto Nacional de Rehabilitación comenzaron el traslado de personas privadas de libertad.

Para prestar los servicios de operación y mantenimiento la Sociedad firmó un contrato con fecha 12 de junio de 2015 con Etarey S.A., entidad también perteneciente a Abengoa.

1.3 Como parte de las obligaciones derivadas de la ejecución y cumplimiento del referido contrato, la Sociedad constituyó garantías las cuales se detallan en Nota 19 a los presentes estados financieros.

1.4 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 adquirió la calidad de sociedad comercial abierta. En el marco de este programa de emisión de obligaciones negociables, con fecha 5 de marzo de 2015 se constituyó el Fideicomiso de Garantía Unidad PPL N° 1 ("el Fideicomiso") cuyo Fideicomitente es la Sociedad (Notas 8 y 11).

1.5 Asimismo, y como parte del financiamiento del proyecto, en agosto de 2017 el Banco de la República Oriental del Uruguay (B.R.O.U.) aprobó un plan de asistencia financiera a la Sociedad por un total de Unidades Indexadas (UI) 86.800.000 (Nota 12).

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

1.6 De acuerdo con el Decreto N° 127/013 el proyecto fue exonerado del 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, la totalidad del IVA compras de las adquisiciones de equipos, máquinas y materiales y servicios destinados a integrar el costo de la inversión promovida se abonará mediante la aplicación de certificados de crédito.

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

### Nota 2 - Contexto operacional

#### 2.1 Abengoa, S.A.

En los estados financieros consolidados de Abengoa, S.A., emitidos con fecha 7 de marzo de 2018, se revela la existencia de una incertidumbre material relacionada con el principio de empresa en funcionamiento debido a que, entre otros factores, Abengoa presenta un patrimonio consolidado negativo luego del acuerdo de reestructuración financiera celebrado con sus acreedores, y algunas de sus filiales se encuentran en procesos concursales. En consecuencia, los referidos estados financieros revelan que la continuidad de las operaciones dependerá de la aplicación efectiva de las medidas previstas en el acuerdo de reestructuración y en el Plan de viabilidad revisado, así como de la evolución de las operaciones de las sociedades de Abengoa y de las eventuales decisiones futuras que la administración de Abengoa, pueda adoptar.

El mencionado acuerdo de reestructuración incluyó a varias entidades pertenecientes a Abengoa. No obstante, la Sociedad no se encuentra incluida como suscriptor de dicho acuerdo.

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

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 2.2 Teyma Uruguay S.A.

Teyma Uruguay S.A., conjuntamente con otras entidades locales de Abengoa, firmaron con fecha 24 de agosto de 2017 un acuerdo de refinanciación de su deuda con sus acreedores financieros, a un plazo de 5 años.

Al 30 de junio de 2018 Teyma Uruguay S.A. se encuentra en situación de incumplimiento de diversas obligaciones establecidas en el referido contrato de refinanciación.

Esta situación configura una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables emitidas por la Sociedad. De acuerdo con el documento de emisión de las obligaciones negociables (Nota 11), constituyen causales de exigibilidad anticipada el incumplimiento de cualquiera de los accionistas de control (Teyma Uruguay S.A.) y del promotor del proyecto (Abengoa, S.A.) de sus obligaciones de pago frente a terceros por encima de determinados montos. Las referidas causales, en relación al accionista de control y al promotor del proyecto, se extienden hasta tanto subsistan las obligaciones de éstos en el marco del referido proyecto. Si bien las obras de construcción del proyecto han finalizado, las mismas se encuentran aún en período de garantía y por tal motivo, las causales de exigibilidad anticipada se mantienen en vigor respecto a las referidas partes.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, Teyma Uruguay S.A. se encuentra gestionando nuevas alternativas de financiación que le permitan la normal continuidad de sus actividades.

### 2.3 La Sociedad

Según se describe en la Nota 2.2 anterior, la existencia de una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables emitidas por la Sociedad, al no contarse con un derecho incondicional para diferir su pago por un plazo superior a doce meses desde la fecha del cierre de período, requiere que los saldos de obligaciones negociables se expongan en su totalidad como un pasivo corriente (Nota 10).

El hecho de que la Sociedad mantenga un pasivo corriente que excede al activo corriente genera una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

Si bien esta situación, conjuntamente con los hechos y circunstancias descriptas en la Nota 2.1, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, la Dirección de la Sociedad ha preparado los presentes estados financieros intermedios bajo el supuesto de empresa en marcha y no ha incluido ningún eventual ajuste en la valuación de activos y pasivos que pudiera derivarse de la resolución de tal incertidumbre. El criterio adoptado por la Sociedad se basa, entre otros hechos, en que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios la Unidad PPL N° 1 se encuentra en normal funcionamiento y de acuerdo a las estimaciones de flujos de fondos realizadas por la Dirección la Sociedad tiene capacidad para operar con normalidad durante los próximos doce meses. Corresponde asimismo señalar que a la fecha la Sociedad no ha recibido ninguna notificación de parte de los tenedores de las obligaciones negociables a través de la cual se requiera el pago anticipado de las referidas obligaciones.

Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios han sido preparados bajo el principio de empresa en marcha y han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Sociedad con fecha 31 de agosto de 2018.

### Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios se resumen seguidamente.

#### 3.1 Bases de preparación

En aplicación del Decreto N° 124/11 los estados financieros intermedios de Unidad Punta de Rieles S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Todas las NIIF emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), vigentes a la fecha de preparación de los presentes estados financieros han sido aplicadas.

Estos estados financieros intermedios comprenden el estado de posición financiera, el estado de resultados y el estado de otros resultados integrales como un único estado, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo, y las notas.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

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

Las políticas contables son consistentes con las utilizadas en los estados financieros anuales, excepto por los cambios derivados de la adopción de las nuevas normas contables y normas modificadas, tal como se describe seguidamente.

### 3.2 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2018

Las normas y modificaciones a normas más relevantes con vigencia a partir del presente ejercicio son las siguientes:

- NIIF 9- Instrumentos financieros, emitida en julio de 2014 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018. Aborda la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros.

La adopción de NIIF 9 no ha implicado modificaciones en la medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros, ni en el deterioro de los activos financieros y por tanto no se introdujeron ajustes procedentes del cambio en las políticas contables aplicadas.

- NIIF 15- Ingresos por contratos con clientes, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018, proporciona un marco integral para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La adopción de NIIF 15 no ha implicado modificaciones en el esquema de reconocimiento de ingresos derivados de la concesión y por tanto no se introdujeron ajustes procedentes del cambio en las políticas contables aplicadas.

En los numerales 2.3 y siguientes se describen las políticas contables aplicadas a partir del 1 de enero de 2018.

- (b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes, y adoptadas anticipadamente por la Sociedad

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

No han sido emitidas NIIF o interpretaciones de CINIIF aún no vigentes que hayan sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

(c) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes, y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

Las normas, modificaciones e interpretaciones más relevantes aún no vigentes y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad son las siguientes:

- NIIF 16- Arrendamientos, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2019.

En la medida que la Sociedad no actúa en calidad de arrendador o de arrendatario en contratos de arrendamiento, no se espera que dicha norma tenga impacto significativo en la información financiera de la Sociedad.

### 3.3 Información por segmento

A los efectos de la evaluación del rendimiento de las operaciones, se revisan los resultados de la Sociedad como un único segmento de negocios. En virtud de lo anterior no se revela información por segmento.

### 3.4 Juicios y 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.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

Las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección refieren al reconocimiento de Ingresos y a la determinación del impuesto a la renta diferido.

### a) 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 a la fecha. Como consecuencia de ello, el margen global de la concesión puede sufrir modificaciones en función de la variación futura de los valores de los ingresos y egresos.

### b) Impuesto a la renta diferido

La Sociedad reconoce los efectos por impuesto diferido basado en estimaciones y supuestos sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos.

Cambios en dichas estimaciones y supuestos podrían modificar en forma significativa, en el período en que dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos por impuesto diferido contabilizados.

## 3.5 Moneda funcional y moneda de presentación

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.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 3.6 Saldos en moneda extranjera y Unidades indexadas

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) y en Unidades indexadas existentes al cierre del período/ejercicio fueron expresados en pesos uruguayos al tipo de cambio vigente a esa fecha (\$ 3,8919 por UI al 30 de junio de 2018 y \$ 3,7275 por UI al 31 de diciembre de 2017; \$ 31,466 por US\$ al 30 de junio de 2018 y \$ 28,807 por US\$ al 31 de diciembre de 2017). Las diferencias de cambio resultantes se presentan en el estado de resultados integrales.

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

### 3.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran efectivo y equivalentes de efectivo los fondos disponibles en efectivo, los saldos mantenidos a la vista en las cuentas bancarias y otras inversiones de gran liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los saldos se presentan por su valor nominal el cual no difiere de su valor razonable.

### 3.8 Activos financieros

#### 3.8.1 Clasificación

Los activos financieros de deuda se clasifican en las siguientes tres categorías: a) a costo amortizado, b) a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o c) a valor razonable con cambios en resultados.

La Sociedad no mantiene al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 instrumentos financieros de patrimonio.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### a) Costo amortizado

Esta categoría se compone de aquellos activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

### b) A valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Esta categoría se compone de aquellos activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene indistintamente dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales, o venderlos, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

### c) A valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados como a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a costo amortizado, o que, aun cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, la Sociedad adoptó la opción irrevocable de incluirlos en ésta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

## 3.8.2 Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros a valor razonable con cargo a resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable. Las restantes categorías se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

Av. Uruguay 1233  
Montevideo (Uruguay)  
Tel.: +(598) 2902 2120  
Fax: +(598) 2902 0919  
E-mail: teyma@abengoa.com

### 3.8.3 Medición posterior

Los activos financieros se miden a valor razonable (con cambios en otros resultados integrales o en resultados) o a costo amortizado según la categoría en la que han sido clasificados.

El ingreso por intereses, las diferencias de cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, salvo que sean designados y contabilizados en una relación de cobertura, los resultados que surgen de cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los cambios en el valor razonable se imputan en otros resultados integrales. Cuando el activo es dado de baja, el resultado acumulado previamente reconocido en otros resultados integrales es reclasificado a resultados.

### 3.8.4 Costo amortizado

Para la determinación del costo amortizado se utiliza el método del interés efectivo, que permite la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses en resultados a lo largo del período correspondiente.

El costo amortizado es el importe al que fue medido en oportunidad del reconocimiento inicial menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento (aplicando la tasa de interés efectiva) menos cualquier corrección de valor por pérdidas en el caso de activos financieros.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagos estimados (incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) 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 reconocido inicialmente.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 3.8.5 Deterioro de activos financieros

Para los activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales o a costo amortizado, se reconoce deterioro aplicando un modelo de pérdidas esperadas.

La metodología para la determinación de la pérdida por deterioro depende de si ha habido un incremento significativo del riesgo de crédito, en cuyo caso se aplica el modelo de la pérdida esperada de la vida remanente del activo. En caso contrario se aplica el modelo de la pérdida esperada por los próximos 12 meses.

### 3.8.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de posición financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

### 3.8.7 Baja de activos o pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Los activos financieros sólo se dan de baja del estado de posición financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del estado de posición financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 3.9 Activo financiero por concesión de obra pública

#### 3.9.1 Ingresos y costos de concesión

Los ingresos y costos por obras, son reconocidos en función de la Interpretación N° 12 – Acuerdos de Concesión de Servicios.

Las principales disposiciones establecidas en la mencionada norma son las siguientes:

- en una concesión existen dos fases o elementos identificados: el primero es la construcción y el segundo la explotación y operación, con márgenes de beneficio diferentes en cada una de ellas;
- el concesionario debe reconocer los ingresos y costos relacionados con la construcción y con la explotación y operación del servicio de acuerdo a lo establecido en la NIIF 15 – Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes;

El concesionario debe reconocer un activo intangible considerando que recibe el derecho a cobrar a los usuarios el servicio prestado, o el concesionario debe reconocer un activo financiero en la medida que tenga un derecho incondicional a cobrar del concedente efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción, cuando la concedente garantiza el pago al operador de importes especificados o el déficit éntrelos importes recibidos de los usuarios y los importes especificados en los acuerdos de concesión.

#### 3.9.2 Activos financieros derivados de la concesión

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 de concesión.

Dicho activo financiero se reconoce inicialmente por el valor razonable de los servicios de construcción efectivamente realizados, los cuales se determinan considerando los certificados de avance de obra.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

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 Ingresos operativos, los ingresos correspondientes a la actualización de los flujos de cobros según el método de interés efectivo.

### 3.10 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### 3.11 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.

### 3.12 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.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

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

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

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

### 3.13 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.

### 3.14 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.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 3.15 Concepto de capital

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

### 3.16 Definición de efectivo y equivalente 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.

### 3.17 Reconocimiento de los ingresos

#### (a) Reconocimiento de los ingresos operativos

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".

## UNIDAD PUNTA DE RIELES SA.

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

### (b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

### Nota 4 - Administración de riesgos financieros

#### (a) Riesgo de mercado

##### (i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera y principalmente en unidades indexadas; 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, básicamente mediante 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 Unidades indexadas y en moneda extranjera al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	30 de junio de 2018			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	-
Anticipos a proveedores partes relacionadas	-	176.505	-	686.938
Activo financiero por concesión de obra pública	-	940.845.292	-	3.661.675.798
<b>Total Activo</b>	-	<b>941.021.797</b>	-	<b>3.662.362.736</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	21.003	-	-	660.891
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.462	-	35.709	1.356.971
Obligaciones negociables	-	782.391.624	-	3.044.989.889
Deuda financiera subordinada	-	91.366.250	-	355.588.268
<b>Total Pasivo</b>	<b>22.465</b>	<b>873.757.874</b>	<b>35.709</b>	<b>3.402.596.019</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(22.465)</b>	<b>67.263.923</b>	<b>(35.709)</b>	<b>259.766.717</b>

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

	31 de diciembre de 2017			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	\$
<b>Activo</b>				
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
<b>Total Activo</b>	<b>21.111</b>	<b>902.338.089</b>	<b>-</b>	<b>3.364.073.363</b>
<b>Pasivo</b>				
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
<b>Total Pasivo</b>	<b>26.444</b>	<b>847.279.332</b>	<b>33.579</b>	<b>3.160.157.451</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(5.333)</b>	<b>55.058.757</b>	<b>(33.579)</b>	<b>203.915.912</b>

Si al 30 de junio de 2018, la Unidad Indexada se hubiera depreciado/apreciado un 10% por encima de su cotización al 30 de junio de 2018 y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad antes de impuestos hubiera sido \$ 27 millones mayor/menor respectivamente (\$ 23 millones mayor/menor respectivamente al 31 de diciembre de 2017).

### (ii) Riesgo de tasa de interés sobre los flujos de fondos

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 sobre los flujos de fondos por cambios en las tasas de interés.

### (iii) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta al riesgo de precio dado que no tiene activos financieros valuados a valor razonable.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### Riesgo de liquidez

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

El siguiente cuadro presenta los vencimientos de los pasivos financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Menos de 1 año \$	Entre 1 y 5 años \$	Más de 5 años \$	Total \$
30 de junio de 2018				
Cuentas por pagar comerciales	847.549	-	-	847.549
Cuentas por pagar a partes relacionadas	88.053.191	-	-	88.053.191
Obligaciones negociables (1)	3.044.989.889	-	-	3.044.989.889
Deuda financiera subordinada	26.133.894	99.588.428	229.865.946	355.588.268
Total	<u>3.160.024.523</u>	<u>99.588.428</u>	<u>229.865.946</u>	<u>3.489.478.897</u>

(1) El cronograma de vencimientos de las obligaciones negociables según contrato estipula vencimientos por \$ 423.055.000 entre 1 y 5 años y \$ 2.621.934.887 a más de 5 años. En virtud de los hechos expuestos en la Nota 2, ante la existencia de una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según lo establecido en el documento de emisión y no contarse con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha del cierre de período, los saldos se exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente.

	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	<u>2.845.704.645</u>	<u>85.157.570</u>	<u>238.332.228</u>	<u>3.169.194.443</u>

(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 2, ante la existencia de una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables según lo establecido en el documento de emisión y 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 exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### (b) 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). Como consecuencia, el riesgo de crédito, en virtud de la naturaleza de la contraparte, ha sido evaluado como bajo. Los excedentes de fondos se colocan en bancos con buena calificación crediticia.

### (c) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad 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 5 - Información por segmentos

5.1 Tal como se menciona en Nota 3.3, no se han identificado segmentos de negocios en virtud que la Dirección de la Sociedad, en la toma de decisiones, considera a la Sociedad como un único negocio.

5.2 La Sociedad está domiciliada y realiza sus operaciones en Uruguay, y todos sus activos están localizados en el país.

5.3 Ingresos por aproximadamente \$ 389,9 millones (junio 2017: \$ 1.134 millones) corresponden a ingresos derivados del contrato de concesión con un único cliente (Nota 1.1).

## Nota 6 - 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 2018	31 de diciembre de 2017
	\$	\$
Caja	7.176	19.894
Bancos	13.146	657.932
Total	<u>20.322</u>	<u>677.826</u>

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### Nota 7 - Instrumentos financieros

#### 7.1 Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero. Dado que ciertas líneas contienen partidas no financieras, se incluye una reconciliación en la columna Activos no financieros y Pasivos no financieros.

Al 30 de junio de 2018

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Subtotal instrumentos financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.322	-	-	20.322	-	20.322
Otros activos financieros	121.796.256	-	-	121.796.256	-	121.796.256
Activo financiero por concesión de obra pública	3.661.675.798	-	-	3.661.675.798	-	3.661.675.798
Anticipo a partes relacionadas	-	-	-	-	686.938	686.938
Otros créditos	-	-	-	-	19.445.662	19.445.662
<b>Total</b>	<b>3.783.492.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.783.492.376</b>	<b>20.132.600</b>	<b>3.803.624.976</b>

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Subtotal instrumentos financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Pasivos</b>						
Cuentas por pagar comerciales	88.900.740	-	-	88.900.740	-	88.900.740
Obligaciones negociables	3.044.989.889	-	-	3.044.989.889	-	3.044.989.889
Deuda financiera subordinada	355.588.268	-	-	355.588.268	-	355.588.268
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	166.885.926	166.885.926
<b>Total</b>	<b>3.489.478.897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.489.478.897</b>	<b>166.885.926</b>	<b>3.656.364.823</b>

  
PwC  
Iniciado para identificación

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

Al 30 de junio de 2017

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Subtotal instrumentos financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	677.826	-	-	677.826	-	677.826
Otros activos financieros	89.201.021	-	-	89.201.021	-	89.201.021
Activo financiero por concesión de obra pública	3.362.629.064	-	-	3.362.629.064	-	3.362.629.064
Anticipo a partes relacionadas	-	-	-	-	836.165	836.165
Otros créditos	-	-	-	-	14.456.470	14.456.470
<b>Total</b>	<b>3.452.507.911</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.452.507.911</b>	<b>15.292.635</b>	<b>3.467.800.546</b>

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Subtotal instrumentos financieros	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Pasivos</b>						
Cuentas por pagar comerciales	10.960.842	-	-	10.960.842	-	10.960.842
Obligaciones negociables	2.828.174.245	-	-	2.828.174.245	-	2.828.174.245
Deuda financiera subordinada	330.059.356	-	-	330.059.356	-	330.059.356
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	93.280.834	93.280.834
<b>Total</b>	<b>3.169.194.443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.169.194.443</b>	<b>93.280.834</b>	<b>3.262.475.277</b>

### 7.2 Calidad crediticia de los activos financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo y el saldo de otros activos financieros están constituidos por saldos bancarios, siendo las contrapartes bancos estatales o internacionales de primera línea y por lo tanto, el riesgo crediticio de los mismos es limitado.

El activo financiero por concesión de obra pública corresponde a la cuenta a cobrar al Ministerio del Interior por los servicios de construcción y operación derivados del contrato de concesión (Nota 10). Como se expone en Nota 4 (c), en virtud de la naturaleza de la contraparte, el riesgo crediticio ha sido evaluado como bajo.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### Nota 8 - Otros activos financieros

#### 8.1 Composición:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	\$	\$
Garantía I.M.M.	-	1.067.000
Fideicomiso de Garantía Unidad PPL N° 1		
Cuentas disposiciones restringidas	203.259	88.134.021
Fondos de Reserva Servicio de deuda	86.643.170	-
Cuenta principal	26.384.285	-
Garantía contrato P.P.P.	5.823.087	-
Garantía Reserva B.R.O.U.	2.742.455	-
Total	<u>121.796.256</u>	<u>89.201.021</u>

8.2 Con fecha 5 de marzo de 2015 se constituyó el Fideicomiso de Garantía Unidad PPL N°1, cuyo Fideicomitente (la Sociedad) cedió y transfirió al Fiduciario (Estudio Jiménez de Aréchaga, Viana & Brause) la propiedad fiduciaria sobre todos los derechos de crédito, tanto presentes como futuros, relacionados al contrato concesión y sus contratos relacionados, los avales, los fondos y saldos depositados en cuentas del proyecto a ser abiertas a nombre del Fiduciario. El objetivo del mismo es garantizar el pago íntegro, puntual y eficaz de todas las obligaciones asumidas por la Sociedad a los titulares de las obligaciones negociables, quienes han sido designados como beneficiarios del referido fideicomiso de garantía.

En consecuencia, el Fideicomiso permanecerá en vigor desde la fecha de su otorgamiento hasta la fecha de repago total de las obligaciones negociables garantizadas.

Con fecha 17 de agosto de 2017, se realizó una modificación al contrato de fideicomiso por el cual se incorporó al BROU como beneficiario de segundo orden, quedando los titulares de las obligaciones negociables en primer orden (Nota 12).

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

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### Nota 9 - Otros créditos

Dentro del rubro Otros créditos corrientes, la Sociedad mantiene al 30 de junio de 2018 un saldo de IVA compras por un monto total de \$ 7.452.812 (\$ 14.388.047 al 31 de diciembre de 2017) el cual corresponde principalmente a IVA compras deducible que se cancelará con el IVA ventas que se generará en la facturación que a realizar al Ministerio del Interior en el presente ejercicio (Nota 10).

Asimismo dentro de Otros créditos corrientes, al 30 de junio de 2018, se incluye un saldo de certificados de crédito pendiente de recibir por \$ 11.991.034 (\$ 0 al 31 de diciembre de 2017).

### Nota 10 - Activo financiero por concesión de obra pública

10.1 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" por un plazo de 27,5 años.

Culminada la etapa de construcción, los ingresos de la Sociedad se componen del pago por disponibilidad de plazas de la Unidad de PPL N°1, por los ingresos provenientes de la venta de artículos del economato y, eventualmente, por 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, con excepción de los primeros seis meses corridos desde la fecha de puesta en servicio definitiva, donde se estipuló una deducción por plazas no ocupadas. El precio estipulado es un precio fijo.

Los pagos comenzaron a partir de la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra y finalizarán el trimestre de pago en que se extinga el Contrato. Como se revela en Nota 1.1, la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra fue obtenida en enero de 2018.

10.2 El saldo del activo financiero por concesión de obra pública al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se corresponde al ingreso devengado y aún no percibido por los servicios prestados a las respectivas fechas.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

El mismo fue reconocido en base a las condiciones contractualmente fijadas con el Ministerio del Interior, por un importe equivalente al valor actual de los flujos de fondos que serán cobrados. Los ingresos por intereses financieros se devengan a una tasa del 4,7% (tasa de interés efectiva de los flujos de fondos a ser cobrados).

El referido saldo se ajusta por la evolución de la Unidad Indexada y será cancelado en cobros trimestrales, siendo el primero en abril de 2018 y el último en enero de 2043.

Apertura por plazo:

	30 de junio de 2018 \$	31 de diciembre de 2017 \$
Porción corriente	602.487.998	411.174.154
Porción No corriente	3.059.187.800	2.951.454.910
Total	<u>3.661.675.798</u>	<u>3.362.629.064</u>

10.3 La evolución del saldo del activo financiero durante el período fue la siguiente:

	\$
Saldo al 01 de enero de 2017	<u>1.773.897.121</u>
Ingresos por construcción	1.005.612.744
Ingresos por actualización	75.053.581
Ingresos por intereses	53.267.483
Cobros	-
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>2.907.830.929</u>
Ingresos por construcción	302.132.917
Ingresos por actualización	80.047.655
Ingresos por intereses	72.617.561
Cobros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>3.362.629.062</u>
Ingresos por construcción	1.119.314
Ingresos por actualización	149.854.249
Ingresos por intereses	80.648.450
Ingresos por operación	158.276.106
Cobros	<u>(90.851.383)</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>3.661.675.798</u>

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### Nota 11 – Obligaciones negociables

11.1 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 5,85% fija anual. Los intereses devengados y capitalizados al 30 de junio de 2018 ascienden a UI 91.756.160 (UI 68.636.189 al 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, al 30 de junio de 2018, se han incurrido en \$ 98.404.433 (\$ 97.237.331 al 31 de diciembre de 2017) de costos financieros directamente asociados a la estructuración de la mencionada emisión.

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 2018 asciende a 6,38% (6,41% al 31 de diciembre de 2017). Los intereses perdidos y resultados financieros devengados a dicha tasa, ascienden a \$ 91.828.165 al 30 de junio de 2018 (\$ 156.922.431 al 31 de diciembre de 2017).

Con fecha 26 de junio de 2018, los tenedores de obligaciones negociables reunidos en asamblea, aprobaron y firmaron un acuerdo con la Sociedad por el cual se estableció capitalizar los intereses devengados al 30 de junio de 2018. Como consecuencia del referido acuerdo, el cronograma de pagos fue modificado respecto de las fechas originales incluidas en los documentos de emisión. El primer pago de capital e intereses será exigible en diciembre de 2018.

La referida modificación a las condiciones de las obligaciones negociables fue inscripta en el Banco Central del Uruguay - Mercado de Valores con fecha 27 de julio de 2018, de acuerdo a la Comunicación 2018/148.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 11.2 Apertura por plazo de vencimiento

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	\$	\$
A menos de 12 meses	42.490.103	2.205.385
Entre 12 meses y 60 meses	490.416.438	75.972.092
A más de 60 meses	2.512.083.348	2.749.996.768
Total	<u>3.044.989.889</u>	<u>2.828.174.245</u>

Como se revela en Nota 2, ante la existencia de una causal de exigibilidad anticipada y no contarse con un derecho incondicional para diferir el pago por un plazo superior a 12 meses desde la fecha de cierre de ejercicio, los saldos se exponen en su totalidad dentro del pasivo corriente.

### 11.3 La evolución de los saldos de las Obligaciones Negociables es la siguiente:

	UI	\$
Saldo al 01 de enero de 2017	<u>560.656.867</u>	<u>1.966.784.292</u>
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	72.208.373
Diferencia de cambio	-	81.121.515
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>715.114.742</u>	<u>2.598.726.974</u>
Desembolsos	23.109.296	86.093.682
Costos financieros pagados	(2.503.505)	(9.112.295)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	23.011.678	84.714.057
Diferencia de cambio	-	67.751.827
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>758.732.211</u>	<u>2.828.174.245</u>
Desembolsos	-	-
Costos financieros pagados	(310.659)	(1.167.101)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	23.970.071	91.828.165
Diferencia de cambio	-	126.154.580
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>782.391.623</u>	<u>3.044.989.889</u>

11.4 Como se revela en Nota 8, la Sociedad constituyó el Fideicomiso de Garantía Unidad PPL N° 1 con el objetivo de garantizar el pago íntegro, puntual y eficaz de todas las obligaciones negociables, cuyos tenedores han sido designados como beneficiarios del referido fideicomiso de garantía.

11.5 Asimismo las acciones de la Sociedad se encuentran prendadas en favor de los tenedores de las obligaciones negociables.



Iniciado para identificación

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

11.6 La emisión de las Obligaciones negociables establece una serie de condiciones a ser cumplidas por la Sociedad, las principales de las cuales se detallan a continuación:

- a) Mantener un ratio de cobertura del servicio de deuda (Cash flow disponible para el servicio de deuda sobre cantidad total del servicio de deuda) superior a 1,05x
- b) Mantener un ratio de apalancamiento (capital pendiente de reembolso sobre fondos propios más capital pendiente de reembolso) inferior al 85%.
- c) Mantener un ratio de deuda subordinada sobre fondos propios inferior al 50%.
- d) Remitir informes trimestrales relativos a la operación del proyecto.
- e) Remitir los presupuestos operativos para el ejercicio siguiente, antes del 31 de octubre de cada año.
- f) Remitir el certificado de seguros expedido por el corredor responsable, antes del 28 de febrero de cada año.
- g) Remitir anualmente los estados financieros con informe de auditoría dentro de los tres meses de finalizado el ejercicio.
- h) Imposibilidad de distribuir libremente dividendos a los accionistas (Nota 13.2).

### Nota 12 – Deuda financiera subordinada

12.1 Con fecha 6 de junio de 2017 el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) otorgó una línea de crédito a la Sociedad por un importe establecido en el menor entre US\$ 10.000.000 y UI 81.215.200 para la financiación parcial del proyecto (en adelante “crédito BROU”), el cual es ampliable por un monto adicional de UI 5.584.800.

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

Con fecha 17 de agosto de 2017 la asamblea de titulares de las Obligaciones Negociables aprobó el crédito BROU concedido a la Sociedad, condición necesaria para la obtención del mismo según lo establecido en el documento de emisión de Obligaciones Negociables.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

El crédito BROU, reajutable por la evolución de la Unidad Indexada, se cancelará en 21 cuotas semestrales variables consecutivas más intereses sobre saldos, venciendo la primera el 30 de junio de 2019. Durante el período de gracia deberán pagarse los intereses con fecha 30 de junio de 2018 y 30 de diciembre de 2018.

La tasa de interés es del 6,5% anual.

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

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.

12.2 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.
- Segunda prenda sobre las acciones de la Sociedad.

12.3 El monto desembolsado al 30 de junio de 2018 asciende a UI 86,8 millones (equivalente a \$ 317.768.560) y se han devengado \$ 10.797.074 de intereses y \$ 14.731.840 de diferencia de cambio.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

12.4 A continuación, se expone la evolución de la deuda en el período:

	UI	\$
Saldo al 30 de junio de 2017	-	-
Desembolsos	86.800.000	317.768.560
Intereses perdidos	1.747.121	6.471.825
Diferencia de cambio	-	5.818.971
Saldo al 31 de diciembre de 2017	88.547.121	330.059.356
Intereses perdidos	2.819.129	10.797.074
Diferencia de cambio	-	14.731.838
Saldo al 30 de junio de 2018	91.366.250	355.588.268

### Nota 13 - Patrimonio

#### 13.1 Capital Social

El capital social autorizado de la Sociedad asciende a \$ 700.000.000 al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

El capital integrado de la Sociedad asciende a \$ 401.561.540 al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

A continuación, se presenta un cuadro resumen de los movimientos patrimoniales al 30 de junio 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
	<b>Total movimientos</b>	<b>401.561.540</b>	<b>1.909.200</b>	<b>403.470.740</b>

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 13.2 Restricciones sobre distribuciones de resultados

13.2.1 De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo N° 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.

13.2.2 De acuerdo a lo establecido por el Artículo N° 98 de la referida ley, la Sociedad no podrá distribuir utilidades netas hasta cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores.

13.2.3 De acuerdo al Decreto N° 156/16 del 30 de mayo de 2016, la Sociedad no podrá distribuir utilidades en tanto no cumpla con la obligación de registrar, en el plazo establecido, los presentes estados financieros ante la Auditoría Interna de la Nación (AIN), órgano estatal de control de sociedades comerciales.

13.2.4 De acuerdo a lo establecido en el documento de emisión de las obligaciones negociables (Nota 11), la Sociedad no podrá distribuir libremente dividendos a sus accionistas, a menos que verifique cumplimiento simultaneo de los siguientes requisitos:

- a) que hayan transcurrido doce meses desde la puesta de servicio definitiva del proyecto,
- b) que habiendo tenido lugar la puesta en servicio definitiva del proyecto, se haya realizado al menos, la primera amortización semestral de capital,
- c) que la Sociedad se encuentre al corriente en el cumplimiento de las obligaciones de pago asumidas,
- d) que el Ratio de cobertura del servicio de deuda del período de cálculo con cargo al cual se pretende realizar la distribución sea igual o superior al 1,10,
- e) que el ratio de apalancamiento sea igual o inferior a 85% y que dicho ratio se mantenga luego de la distribución a realizar,
- f) que las cuentas del proyecto para las cuales se establece un saldo mínimo estén completamente dotadas, y,
- g) que no se cumplan las condiciones de ninguna causa de exigibilidad anticipada.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### Nota 14 - Ingresos operativos

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
	\$	\$	\$	\$
Ingresos por construcción	1.119.314	1.005.612.744	-	372.691.804
Ingresos por operación y mantenimiento	158.276.107	-	81.656.234	-
Ingresos por actualización	149.854.249	75.053.581	41.539.993	26.421.952
Ingresos por intereses financieros	80.648.450	53.267.483	41.096.891	30.424.168
	<u>389.898.120</u>	<u>1.133.933.808</u>	<u>164.293.118</u>	<u>429.537.924</u>

### Nota 15 - Diferencia de cambio

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

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
	\$	\$
Anticipo a partes relacionadas	32.331	7.492.387
Obligaciones negociables	(126.154.580)	(81.121.515)
Deuda financiera subordinada	(14.731.838)	-
Otros	(370.961)	(486.518)
Total	<u>(141.225.048)</u>	<u>(74.115.646)</u>

### Nota 16 - Gastos por naturaleza

#### 16.1 Costos operativos

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
	\$	\$	\$	\$
Servicios de construcción	1.856.409	986.180.846	1.130.179	368.216.786
Servicios de operación	115.140.508	-	57.382.684	-
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	2.216.717	1.843.891	1.287.274	957.979
Servicios técnicos	619.750	3.652.922	(1.004.354)	241.028
Inspección del contrato	7.267.278	9.447.300	7.267.278	-
Gastos de importación	-	3.457.934	-	2.472.653
Honorarios profesionales	344.266	851.498	118.555	677.455
Otros costos	368.527	178.358	263.070	124.635
Total costos operativos	<u>127.813.455</u>	<u>1.005.612.749</u>	<u>66.444.686</u>	<u>372.690.536</u>

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 16.2 Gastos de administración

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
	\$	\$	\$	\$
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	1.464.657	2.719.764	827.004	1.430.692
Gastos de vehículo y locomoción	116.137	177.887	69.262	97.803
Honorarios profesionales	523.606	544.399	224.890	399.883
Servicios contratados	152.131	133.501	30.416	7.394
Representación	-	15.757	-	15.757
Gastos jurídicos	183.309	101.029	171.510	-
Impuestos, tasas y contribuciones	15.217	45.328	15.217	14.067
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-	6.120	-	3.057
Alquileres	14.022	14.022	14.022	14.022
Gastos varios	254.092	341.674	93.381	174.642
<b>Total gastos de administración</b>	<b>2.723.171</b>	<b>4.099.481</b>	<b>1.445.702</b>	<b>2.157.317</b>

### Nota 17 - Impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido

#### 17.1 Saldos por impuesto diferido

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto diferido activo:		
- Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	-
- Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	-	-
Impuestos diferidos pasivos:		
- Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(166.263.409)	(91.699.071)
- Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	(166.263.409)	(91.699.071)
<b>Impuesto diferido pasivo neto</b>	<b>(166.263.409)</b>	<b>(91.699.071)</b>

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 17.2 Movimientos durante el período de las diferencias temporarias

Cuenta	Saldos al 01/01/2017	Cargos a resultados	Saldos al 30/06/2017	Cargos a resultados	Saldos al 31/12/2017	Cargos a resultados	Saldos al 30/06/2018
Activo financiero por concesión de obra pública	(21.384.467)	(32.166.034)	(53.550.501)	(38.148.570)	(91.699.071)	(74.564.338)	(166.263.409)
Anticipo a proveedores	(8.698.598)	6.152.986	(2.545.582)	2.511.094	(34.518)	34.518	-
Pérdidas fiscales	8.698.598	(6.152.986)	2.545.582	(2.511.094)	34.518	(34.518)	-
Total	<u>(21.384.467)</u>	<u>(32.166.034)</u>	<u>(53.550.501)</u>	<u>(38.148.570)</u>	<u>(91.699.071)</u>	<u>(74.564.338)</u>	<u>(166.263.409)</u>

### 17.3 Composición del cargo por impuesto a la renta

	30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 \$
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	<u>(74.564.338)</u>	<u>(32.166.034)</u>
	<u>(74.564.338)</u>	<u>(32.166.034)</u>

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

	30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 \$
Resultado antes de impuesto	16.499.222	(22.590.124)
Impuesto a la renta calculado a la tasa de impuesto a la renta (25%)	4.124.805	(5.647.531)
Efecto en el impuesto a la renta de:		
Pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto diferido activo	70.636.878	29.013.921
Utilidades no sujetas a impuesto	(22.910.192)	-
Otros ajustes	22.712.846	8.799.644
Cargo por impuesto a la renta	<u>74.564.338</u>	<u>32.166.034</u>

17.5 Se reconocen activos por impuesto a la renta diferido sobre las pérdidas fiscales en la medida que resulte probable la realización del correspondiente beneficio fiscal mediante la generación de futuras utilidades fiscales. La Sociedad no ha reconocido activos por impuesto diferido por \$ 83 miles sobre pérdidas fiscales acumuladas por \$ 332 millones (al 31 de diciembre de 2017: \$ 29 millones sobre pérdidas fiscales acumuladas por \$ 216 millones).

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### Nota 18 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

#### 18.1 Transacciones con partes relacionadas

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 \$	30 de junio de 2018 \$	30 de junio de 2017 \$
<b>Compras</b>				
Servicios de construcción				
Teyma Uruguay S.A. (1)	737.095	984.633.826	(43.806)	366.669.767
Servicios de operación				
Etarey S.A. (2)	115.140.508	-	54.390.684	-
Gastos por servicios prestados				
Simosa IT España (3)	74.207	89.552	35.244	66.981
Simosa IT Uruguay (3)	21.605	301.419	10.803	33.709
Teyma Uruguay S.A. (1)	228.991	1.803.948	115.289	1.670.660
<b>Total</b>	<b>116.202.406</b>	<b>986.828.745</b>	<b>54.508.214</b>	<b>368.441.117</b>

#### 18.2 Saldos entre partes relacionadas

	Por el período de seis meses finalizado el	
	30 de junio de 2018 \$	31 de diciembre de 2017 \$
Anticipos a proveedores		
Teyma Uruguay S.A. (1)	686.938	836.165
	<u>686.938</u>	<u>836.165</u>
Cuentas por pagar		
Etarey S.A. (2)	79.628.801	2.992.000
Teyma Uruguay S.A. (IVA) (1)	-	1.419.261
Teyma Uruguay S.A. (servicios de construcción) (1)	5.344.644	4.416.922
Teyma Uruguay S.A. (cta. cte.) (1)	2.029.538	-
Instalaciones Inabensa S.A. (3)	612.165	577.054
Simosa IT España (3)	342.613	249.262
Simosa IT Uruguay (3)	95.430	82.251
<b>Total</b>	<b>88.053.191</b>	<b>9.736.750</b>

- (1) Sociedad controlante  
(2) Sociedad controlada por Teyma Uruguay S.A.  
(3) Otras partes relacionadas – miembros de Abengoa

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

### 18.3 Garantías otorgadas

Las garantías otorgadas por partes relacionadas a favor de la Sociedad se revelan en Nota 19.

### 18.4 Partes relacionadas

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, perteneciente a Abengoa, que realiza la operación y mantenimiento de la Unidad PPL N°1 según se establece en el contrato firmado entre la Sociedad y Etarey S.A. (el Operador) de fecha 12 de junio de 2015.

Instalaciones Inabensa S.A. es una sociedad española 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 19 - Garantías

19.1 Los contratos de garantías suscritos por la Sociedad son los siguientes:

- En virtud del contrato de concesión firmado entre la Sociedad y el Ministerio del Interior (Nota 1.1), la Sociedad ha constituido las siguientes garantías por fiel cumplimiento:
  - a) Garantía por la etapa de construcción; 10 documentos por US\$ 472.205 cada uno, los cuales al 30 de junio de 2018 han sido devueltos en su totalidad.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

- b) Garantía por la etapa de operación; 5 documentos cada uno de ellos por un valor de al menos el 0,5% de la inversión total establecida. La referida garantía por la etapa de operación ha sido constituida por Etarey S.A. en los mismos términos y condiciones del contrato de prestación de servicios (Nota 1.2).
- En virtud de la constitución del Fideicomiso de garantía denominado "Fideicomiso de Garantía Unidad PPL N°1" (Nota 1.3), la Sociedad cedió la propiedad fiduciaria sobre todos los derechos de crédito tanto presentes como futuros derivados del contrato de concesión. Dada la transferencia de la propiedad fiduciaria, la Sociedad coloca al fiduciario su mismo lugar, grado y prelación respecto a la propiedad fiduciaria.
- 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 (Nota 11.2).
- Contrato de cesión de crédito sobre deuda subordinada: con fecha 5 de marzo de 2015 los accionistas de control de la Sociedad (Teyma Uruguay S.A.) 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: las garantías se describen en la Nota 8.
- Contrato de segunda prenda de acciones: Teyma Uruguay S.A. y Goddard 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 Goddard Catering Group Uruguay S.A. en la Sociedad.

The PwC logo consists of the letters 'PwC' in a stylized, bold, sans-serif font. The 'P' and 'C' are larger and more prominent than the 'w'. The logo is positioned above the text 'Iniciado para identificación'.

Iniciado para identificación

## UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.

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

- 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 la Sociedad al BROU.

### 19.2 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.

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 20 - Hechos posteriores

Con fecha 06 de julio de 2018 la Sociedad emitió la factura correspondiente al segundo trimestre de operación por un total de UI 33.128.905 equivalentes a \$ 128.934.387 más IVA, la cual se cobró el día 31 de julio de 2018.

Con fecha 03 de julio de 2018 se procedió a realizar el pago de los intereses devengados hasta el 30 de junio de 2018 de la deuda subordinada con BROU.

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.



Inicialado para identificación