

**UNIDAD PUNTA DE RIELES S.A.**

**Estados Financieros Intermedios  
31 de marzo de 2019**

## **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 2019, 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.

Montevideo, Uruguay  
26 de abril de 2019



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



## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Estado de posición financiera Al 31 de marzo de 2019 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2019 \$	31 de diciembre de 2018 \$
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	801.441	579.382
Deudores comerciales		1.685.866	202.753.800
Otros activos financieros	8	239.323.434	159.258.482
Activo financiero por concesión de obra pública	10	683.363.607	497.491.311
Anticipo a partes relacionadas		-	404.915
Otros créditos	9	755.859	19.922.317
<b>Total activo corriente</b>		<b>925.930.207</b>	<b>880.410.207</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activo financiero por concesión de obra pública	10	3.172.171.564	3.110.360.662
<b>Total activo no corriente</b>		<b>3.172.171.564</b>	<b>3.110.360.662</b>
<b>Total activo</b>		<b>4.098.101.771</b>	<b>3.990.770.869</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales		1.109.348	670.432
Cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas	18	88.917.174	112.162.164
Obligaciones negociables	11	139.545.686	86.794.433
Deuda financiera subordinada	12	23.866.108	28.900.458
Cargas sociales a pagar y otros impuestos		202.964	20.353.002
Provisiones para beneficios sociales y beneficios al personal		534.532	2.228.263
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>254.175.812</b>	<b>251.108.752</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones negociables	11	3.141.852.653	3.059.866.172
Deuda financiera subordinada	12	341.232.090	332.327.656
Deuda Subordinada con partes relacionada	18	18.908.703	18.065.599
Pasivo por impuesto a la renta diferido	17	222.138.038	152.724.857
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>3.724.131.484</b>	<b>3.562.984.284</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>3.978.307.296</b>	<b>3.814.093.036</b>
<b>Patrimonio</b>	13		
<b>Aportes de propietarios</b>		<b>401.561.540</b>	<b>401.561.540</b>
Capital integrado		401.561.540	401.561.540
<b>Resultados acumulados</b>		<b>(281.767.065)</b>	<b>(224.883.707)</b>
Resultados de ejercicios anteriores		(224.883.707)	(196.236.271)
Resultado del ejercicio		(56.883.358)	(28.647.436)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>119.794.475</b>	<b>176.677.833</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>4.098.101.771</b>	<b>3.990.770.869</b>

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

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Estado de resultados integrales

Por el periodo de tres meses comprendido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de marzo de 2019 \$</u>	<u>31 de marzo de 2018 \$</u>
Ingresos operativos	14	248.814.960	225.604.999
Costos operativos	16	(86.807.378)	(61.368.768)
<b>Resultado bruto</b>		<b>162.007.582</b>	<b>164.236.231</b>
Gastos de administración	16	(1.388.935)	(1.277.469)
Diferencias de cambio	15	(94.771.888)	(101.907.195)
Intereses perdidos		(56.099.568)	(50.386.329)
Otros resultados financieros		2.782.632	(106.168)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>12.529.823</b>	<b>10.559.070</b>
Impuesto a la renta	17	(69.413.181)	(61.117.876)
<b>Resultado del período</b>		<b>(56.883.358)</b>	<b>(50.558.806)</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultado integral del período</b>		<b>(56.883.358)</b>	<b>(50.558.806)</b>

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

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PÚBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

Av. Uruguay 1283  
Montevideo (Uruguay)  
Tel.: (+598) 2902 2120  
Fax: (+598) 2902 0919  
E-mail: teyma@teyma.abengoa.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 2019 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<b>Capital integrado</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>401.561.540</b>	<b>(196.236.271)</b>	<b>205.325.269</b>
Resultado integral del período		(50.558.807)	(50.558.807)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2018</b>	<b>401.561.540</b>	<b>(246.795.078)</b>	<b>154.766.462</b>
Resultado integral del período		21.911.371	21.911.371
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>401.561.540</b>	<b>(224.883.707)</b>	<b>176.677.833</b>
Resultado integral del período		(56.883.358)	(56.883.358)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2019</b>	<b>401.561.540</b>	<b>(281.767.065)</b>	<b>119.794.475</b>

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

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Estado de flujos de efectivo

Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	31 de marzo de 2019 \$	31 de marzo de 2018 \$
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado integral del ejercicio		(56.883.358)	(50.558.807)
Más: Ajustes para reconciliar el resultado del ejercicio con el flujo de efectivo proveniente de operaciones:			
Impuesto a la renta		69.413.181	61.117.876
Intereses perdidos		56.099.568	50.386.329
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		94.451.081	101.926.509
<u>Variación neta de activos y pasivos:</u>			
Activo financiero por concesión de obra pública		(247.683.199)	(225.604.998)
Otros activos financieros		(80.064.952)	2.785.737
Anticipo a partes relacionadas		404.915	157.169
Deudores comerciales		201.067.934	-
Otros créditos		19.166.458	818.354
Cuentas por pagar comerciales		(22.806.074)	60.400.419
Otras cuentas por pagar		(21.665.997)	(826.094)
<b>Efectivo neto aplicado a actividades operativas</b>		<b><u>11.499.557</u></b>	<b><u>602.494</u></b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Costos financieros pagados asociados a la emisión de obligaciones negociables		-	(817.713)
Pago de intereses y amortización		(11.277.498)	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>		<b><u>(11.277.498)</u></b>	<b><u>(817.713)</u></b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>222.059</b>	<b>(215.219)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>	6	<b>579.382</b>	<b>677.826</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>	6	<b><u>801.441</u></b>	<b><u>462.607</u></b>

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

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **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 ("Grupo 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.

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

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

Servicio Definitiva de la Obra y finalizarán en el trimestre de pago en que se extinga el contrato.

#### **1.2 Construcción y Operación**

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 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.

Para prestar los servicios de operación y mantenimiento la Sociedad firmó un contrato con fecha 12 de junio de 2015 con Etarey S.A., sociedad uruguaya subsidiaria de Teyma Uruguay S.A.

#### **1.3 Garantías**

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 intermedios.

#### **1.4 Financiamiento de las obras**

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).

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **1.5 Régimen fiscal**

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.

#### **1.6 Autorización de los estados financieros intermedios**

Los presentes estados financieros intermedios han sido aprobados para su publicación con fecha 26 de abril de 2019. Los mismos no han sido sometidos aún a la aprobación del órgano social competente.

### **Nota 2 - Contexto operacional**

#### **2.1 Abengoa S.A.**

La situación del Grupo Abengoa durante los últimos dos ejercicios ha estado afectada por una significativa limitación de recursos financieros. Asimismo, desde el ejercicio 2015 ha tenido una reducción significativa de su patrimonio neto en su proceso de reestructura económica y financiera.

Según los estados financieros consolidados auditados de Abengoa, S.A. al 31.12.17, emitidos en marzo de 2018, se revelaba la existencia de una incertidumbre material relacionada con el principio de empresa en funcionamiento debido a que, entre otros factores, Abengoa presentaba un patrimonio consolidado negativo luego del acuerdo de reestructuración financiera (MRA). En consecuencia, los referidos estados financieros revelaban que la continuidad de las operaciones dependía de la aplicación efectiva de las medidas previstas en el acuerdo de reestructuración y en el Plan de Viabilidad.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

El mencionado acuerdo de reestructuración incluyó a varias entidades pertenecientes a Abengoa. No obstante, la Sociedad, así como su entidad controlante, Teyma Uruguay S.A., y su accionista Teyma Sociedad de Inversión S.A., no se encuentran incluidas como suscriptoras de dicho acuerdo y por lo tanto son ajenas a los alcances del mismo.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, Abengoa, S.A. ha firmado un nuevo acuerdo de reestructuración financiera con sus acreedores.

Por otra parte, Abengoa S.A. continúa trabajando para asegurar el cumplimiento de su Plan de Viabilidad que fue aprobado en enero de 2019.

La nueva reestructuración financiera así como las acciones para asegurar el Plan de Viabilidad, le permitirá poder continuar como un negocio en marcha, con su actividad de forma competitiva y sostenible en el futuro.

#### **2.2 Teyma Sociedad de Inversión S.A.**

Teyma Sociedad de Inversión S.A., entidad accionista de la entidad controlante de la Sociedad (Teyma Uruguay S.A.), es asimismo la entidad accionista de Teyma Forestal S.A., Teyma Medioambiente S.A., Enerthey S.A., Operación y Mantenimiento Uruguay S.A., y Consorcio Ambiental del Plata, todas entidades localizadas en Uruguay.

#### **2.3 Teyma Uruguay S.A.**

Durante el ejercicio 2018 Teyma Uruguay S.A. concretó una operación de reestructuración financiera con sus acreedores bancarios y comerciales. Teyma Uruguay S.A. se encontraba en incumplimiento de diversas obligaciones establecidas en los contratos de financiación mantenidos hasta la fecha de la mencionada reestructuración (noviembre de 2018).

Esta operación suscripta por Teyma Uruguay S.A., conjuntamente con otras sociedades entidades del grupo Abengoa (Nota 2.2), le permitió cancelar la totalidad de su endeudamiento con sus acreedores bancarios.

Esta operación de reestructuración financiera, de la cual la Sociedad no ha formado parte, le requiere a Teyma Uruguay S.A. y a restantes entidades del grupo Abengoa que formaron parte de la operación, el cumplimiento de una serie de obligaciones y la impone un conjunto de restricciones durante la vigencia del mismo (cinco años, a partir de noviembre de 2018).

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **2.4 La Sociedad**

La situación financiera en la que se encontraba Teyma Uruguay S.A. hasta la suscripción del mencionado acuerdo de reestructuración financiera (noviembre de 2018) configuraba una causal de exigibilidad anticipada de las obligaciones negociables emitidas por la Sociedad, y por tal motivo se exponían dentro del pasivo corriente. A partir del 31 de diciembre de 2018 se exponen de acuerdo con sus plazos contractuales (Nota 11).

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. Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios han sido preparados bajo el principio de empresa en marcha.

#### **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. Las mismas han sido aplicadas en forma consistente con el período anterior.

##### **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 intermedios 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 sus notas explicativas.

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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

Las políticas contables son consistentes con las utilizadas hasta el periodo anterior, 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) Nuevas normas y normas modificadas con vigencia para el periodo económico iniciado el 1º de enero de 2019

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

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

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

- (b) 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, dicha norma no tiene impacto significativo en la información financiera de la Sociedad.

#### **3.3 Información por segmento**

A los efectos de la evaluación de la performance 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.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **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 intermedios, así como también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. En opinión de la Dirección de la Sociedad, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección 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

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

pasivos por impuesto diferido contabilizados.

#### 3.5 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.

#### 3.6 Saldos en moneda extranjera y Unidades Indexadas

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) existentes al cierre del periodo fueron expresados en pesos uruguayos al tipo de cambio vigente a esa fecha:

	<b>31 de marzo de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidad indexada	4,1349	4,0270
Dólar estadounidense	33,4840	32,4060

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.

#### 3.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo disponible en caja, así como otras inversiones de gran liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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.

##### 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 esta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### 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.

#### 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 por deterioro en el caso de activos financieros.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

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.

#### 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **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 interpretación 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

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 cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

La Sociedad aplica el enfoque establecido por la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando el modelo de la pérdida esperada descrito en Nota 3.8.5.

#### **3.11 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.

#### **3.12 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **3.13 Impuesto a la renta**

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

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

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

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

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

#### **3.14 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.

#### **3.15 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.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

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.

#### **3.16 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.

#### **3.17 Definición de efectivo y equivalentes 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.

#### **3.18 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 o avances 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

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

relación con los recursos totales esperados para satisfacer dichas obligaciones, reconociendo la contrapartida como "Activo financiero por concesión de obra pública".

#### (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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	31 de marzo de 2019			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
<b>Activo</b>				
Activo financiero por concesión de obra pública	-	932.437.343	-	3.855.535.171
<b>Total Activo</b>	-	<b>932.437.343</b>	-	<b>3.855.535.171</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	26.059	-	44.900	2.559.259
Cuentas por pagar - Partes relacionadas	39.054	-	27.042	2.323.536
Obligaciones negociables	-	793.585.900	-	3.281.398.340
Deuda financiera subordinada	-	88.296.742	-	365.098.198
Deuda subordinada - Partes relacionadas	-	4.572.953	-	18.908.703
<b>Total Pasivo</b>	<b>65.113</b>	<b>886.455.595</b>	<b>71.942</b>	<b>3.670.288.036</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(65.113)</b>	<b>45.981.748</b>	<b>(71.942)</b>	<b>185.247.135</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

	31 de diciembre de 2018			Monto equivalente \$
	US\$	UI	EUR	
<b>Activo</b>				
Anticipos a proveedores - Partes relacionadas	-	100.550	-	404.915
Activo financiero por concesión de obra pública	-	895.915.563	-	3.607.851.971
<b>Total Activo</b>	-	<b>896.016.113</b>	-	<b>3.608.256.886</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	4.217	-	-	136.656
Cuentas por pagar - Partes relacionadas	11.158	-	73.316	3.078.878
Obligaciones negociables	-	781.390.764	-	3.146.660.605
Deuda financiera subordinada	-	89.701.554	-	361.228.114
Deuda subordinada - Partes relacionadas	-	4.486.119	-	18.065.599
<b>Total Pasivo</b>	<b>15.375</b>	<b>875.578.437</b>	<b>73.316</b>	<b>3.529.169.852</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(15.375)</b>	<b>20.437.676</b>	<b>(73.316)</b>	<b>79.087.034</b>

Si al 31 de marzo de 2019, la Unidad Indexada se hubiera depreciado/apreciado un 10% por encima de su cotización al 31 de marzo de 2019 y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad antes de impuestos hubiera sido mayor/menor en las siguientes cifras:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
	\$	\$
Utilidad antes de impuestos	22 millones	19 millones

#### 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### iii) Riesgo de precio

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

#### (b) 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	Menos de 1 año \$	Entre 1 y 5 años \$	Más de 5 años \$	Total \$
<b>31 de marzo de 2019:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	1.109.348	-	-	1.109.348
Cuentas por pagar comerciales - Partes relacionadas	88.917.174	-	-	88.917.174
Obligaciones negociables	139.545.686	537.089.232	2.604.763.421	3.281.398.339
Deuda financiera subordinada	23.866.108	-	341.232.090	365.098.198
Deuda subordinada - Partes relacionadas	-	18.908.703	-	18.908.703
<b>Total</b>	<b>253.438.316</b>	<b>555.997.935</b>	<b>2.945.995.511</b>	<b>3.755.431.762</b>

	Menos de 1 año \$	Entre 1 y 5 años \$	Más de 5 años \$	Total \$
<b>31 de diciembre de 2018:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	670.429	-	-	670.429
Cuentas por pagar comerciales - Partes relacionadas	112.162.164	-	-	112.162.164
Obligaciones negociables	86.794.433	596.966.060	2.462.900.112	3.146.660.605
Deuda financiera subordinada	28.900.458	158.795.899	173.531.757	361.228.114
Deuda subordinada - Partes relacionadas	-	18.065.599	-	18.065.599
<b>Total</b>	<b>228.527.484</b>	<b>278.760.868</b>	<b>3.131.498.559</b>	<b>3.638.786.911</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### (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). 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.

#### (d) 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, la Dirección de la Sociedad, en la toma de decisiones y la evolución de la performance de las operaciones, 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 \$ 249 millones (marzo 2018: \$ 226 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:

	<b>31 de marzo de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Caja	5.560	15.214
Bancos	795.881	564.168
<b>Total</b>	<b>801.441</b>	<b>579.382</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### Nota 7 - 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 31 de marzo de 2019

	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	801.441	-	-	801.441	-	801.441
Otros activos financieros	239.323.434	-	-	239.323.434	-	239.323.434
Activo financiero por concesión de obra pública	3.855.535.171	-	-	3.855.535.171	-	3.855.535.171
Deudores comerciales	1.685.866	-	-	1.685.866	-	1.685.866
Otros créditos	-	-	-	-	755.859	755.859
<b>Total</b>	<b>4.097.345.912</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.097.345.912</b>	<b>755.859</b>	<b>4.098.101.771</b>
<b>Pasivos</b>						
Cuentas por pagar comerciales	1.109.348	-	-	1.109.348	-	1.109.348
Cuentas a pagar comerciales - Partes relacionadas	88.917.174	-	-	88.917.174	-	88.917.174
Obligaciones negociables	3.281.398.339	-	-	3.281.398.339	-	3.281.398.339
Deuda financiera subordinada	365.098.198	-	-	365.098.198	-	365.098.198
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	222.875.534	222.875.534
Deudas subordinadas - Partes relacionadas	18.908.703	-	-	18.908.703	-	18.908.703
<b>Total</b>	<b>3.755.431.762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.755.431.762,00</b>	<b>222.875.534</b>	<b>3.978.307.296</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### Al 31 de diciembre 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	579.382	-	-	579.382	-	579.382
Otros activos financieros	159.258.482	-	-	159.258.482	-	159.258.482
Activo financiero por concesión de obra pública	3.607.851.973	-	-	3.607.851.973	-	3.607.851.973
Anticipo a proveedores - Partes relacionadas	-	-	-	-	404.915	404.915
Créditos por ventas	202.753.800	-	-	202.753.800	-	202.753.800
Otros créditos	-	-	-	-	19.922.317	19.922.317
<b>Total</b>	<b>3.970.443.637</b>	-	-	<b>3.970.443.637</b>	<b>20.327.232</b>	<b>3.990.770.869</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	670.429	-	-	670.429	-	670.429
Cuentas a pagar comerciales - Partes relacionadas	112.162.164	-	-	112.162.164	-	112.162.164
Obligaciones negociables	3.146.660.605	-	-	3.146.660.605	-	3.146.660.605
Deuda financiera subordinada	361.228.114	-	-	361.228.114	-	361.228.114
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	-	-	-	-	175.306.122	175.306.122
Deudas subordinadas - Partes relacionadas	18.065.599	-	-	18.065.599	-	18.065.599
<b>Total</b>	<b>3.638.786.911</b>	-	-	<b>3.638.786.911,00</b>	<b>175.306.122</b>	<b>3.814.093.033</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### 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 y los saldos de créditos por ventas corresponden a las cuentas 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.

#### Nota 8 - Otros activos financieros

##### 8.1 Composición

La siguiente tabla detalla los saldos de garantías constituidas y los saldos de los fondos mantenidos en cuentas del Fideicomiso de Garantía al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
	\$	\$
<u>Fideicomiso de Garantía Unidad PPL N° 1:</u>		
Cuentas de disposición restringida	86.065	84.924
Fondos de Reserva del Servicio de Deuda	140.098.571	97.890.770
Cuenta Principal	140.653	255.389
Garantía de Reserva de Contrato PPP	4.655.421	5.546.550
Fondos de Reserva Crédito BROU	12.538.781	9.037.464
Cuenta de gastos operativos	4.276.788	10.038.625
Fondos de pago servicio de deuda BROU	540.763	11.820.234
Pago servicio de deuda	70.696.184	1.509.861
Cuenta de Pagos Restringidos	106.006	23.074.665
Cuenta de Reserva de O&M	6.184.202	-
	<b>239.323.434</b>	<b>159.258.482</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

**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, mediante la presentación de los destinos a ser asignados en cada oportunidad.

#### **Nota 9 - Otros créditos**

Los otros créditos corrientes al 31 de marzo de 2019 incluyen un saldo de certificados de crédito por \$60.813 (\$ 19.919.137 al 31 de diciembre de 2018) que se utilizarán para pagar obligaciones fiscales generadas y para pago a proveedores.

#### **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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se corresponde al ingreso devengado y aún no percibido por los servicios prestados a las respectivas fechas. 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 nominal de 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, habiendo sido el primero en abril de 2018 y el último en enero de 2043.

#### 10.3 Apertura por plazo:

	<b>31 de marzo de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Porción corriente	683.363.607	497.491.311
Porción No corriente	3.172.171.564	3.110.360.662
<b>Total</b>	<b>3.855.535.171</b>	<b>3.607.851.973</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

**10.4** La evolución del saldo de la cuenta a cobrar durante el periodo fue la siguiente:

<b>Saldo al 01 de enero de 2018</b>	<b>3.362.629.064</b>
Ingresos por construcción	1.119.314
Ingresos por operación	76.619.872
Ingresos por actualización	108.372.851
Intereses	39.492.961
Cobros	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>3.588.234.062</b>
Ingresos por operación	270.261.480
Ingresos por actualización	167.174.454
Intereses	126.166.973
Cobros	(543.984.996)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3.607.851.973</b>
Ingresos por operación	106.203.638
Ingresos por actualización	98.810.719
Intereses	42.668.841
Cobros	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>3.855.535.171</b>

**10.5** Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad mantiene cuentas a cobrar (créditos por ventas) por \$ 1.685.866 (\$ 202.753.800 al 31 de diciembre de 2018) por la facturación de los servicios de operación (Nota 1.2) al Ministerio del Interior, en el marco de contrato de concesión.

**10.6** Como se describe en Nota 4 (c), en base a la evaluación del riesgo de crédito de sus activos financieros, la Sociedad ha estimado un deterioro de sus activos financieros de \$ 0 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en base a un modelo de pérdidas esperadas (Nota 3.8.5).

### 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

La tasa de interés es de 5,85% fija anual. Los intereses devengados y capitalizados al 31 de marzo de 2019 ascienden a UI 91.110.223 (UI 91.110.223 al 31 de diciembre de 2018).

Asimismo, al 31 de marzo de 2019, de forma acumulada se han incurrido en \$ 107.969.021 (\$ 107.969.021 al 31 de diciembre de 2018) de costos financieros directamente asociados a la estructuración de la emisión (Nota 11.4).

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, postergando el primer pago de capital e intereses para diciembre de 2018.

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

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 2019 asciende a 6,39% (6,39% al 31 de diciembre de 2018). Los intereses perdidos y los resultados devengados a dicha tasa durante el período de 3 meses de 2019, ascienden a \$ 49.743.841 al 31 de marzo de 2019 (\$ 44.989.169 al 31 de marzo de 2018).

Con fecha 28 de diciembre de 2018 la Sociedad realizó el primer pago de capital e intereses (amortización de deuda por UI 80.879 y cancelación de intereses por UI 23.657.114).

#### 11.2 Apertura por vencimiento

	31 de marzo de 2019 \$	31 de diciembre de 2018 \$
A menos de 12 meses	139.545.686	86.794.433
Entre 12 meses y 60 meses	537.089.232	596.966.060
A más de 60 meses	2.604.763.421	2.462.900.112
<b>Total</b>	<b>3.281.398.339</b>	<b>3.146.660.605</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PÚBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### 11.3 Apertura en Corriente y No corriente

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
	\$	\$
Pasivo corriente	139.545.686	86.794.433
Pasivo no corriente	3.141.852.653	3.059.866.172
<b>Total</b>	<b>3.281.398.339</b>	<b>3.146.660.605</b>

#### 11.4 Evolución de los saldos

A continuación, se expone un cuadro resumen donde se muestran los desembolsos, los costos financieros, los intereses y resultados financieros devengados, las cancelaciones de capital e intereses y la diferencia de cambio generada en cada período:

	UI	\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>758.732.211</b>	<b>2.828.174.245</b>
Costos financieros abonados asociados a la emisión de las obligaciones negociables	(214.370)	(817.713)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	11.873.932	44.989.169
Diferencia de cambio		91.271.339
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>770.391.773</b>	<b>2.963.617.040</b>
Pago de capital e intereses	(23.737.993)	(95.559.665)
Costos financieros abonados asociados a la emisión de las obligaciones negociables	(2.475.083)	(9.913.977)
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	37.212.067	146.921.019
Diferencia de cambio	-	141.596.188
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>781.390.764</b>	<b>3.146.660.605</b>
Intereses perdidos y devengamiento de resultados financieros	12.195.137	49.743.841
Diferencia de cambio		84.993.893
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>793.585.901</b>	<b>3.281.398.339</b>

#### 11.5 Garantías

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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

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

#### **11.6 Condiciones a ser cumplidas**

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 1,05 por año.
- 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).

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad ha dado cumplimiento satisfactorio a todas estas obligaciones.

#### **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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

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.

El crédito BROU, por un monto total de UI 86.800.000, 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 (con fecha 3 de julio de 2018 se abonaron de los intereses devengados hasta el 30 de junio de 2018 por un total de UI 4.544.945, y con fecha 2 de enero de 2019 se abonaron intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2018 por UI 2.799.776).

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

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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### 12.2 Composición y evolución

	UI	\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>88.547.121</b>	<b>330.059.356</b>
Intereses perdidos	1.425.252	5.400.160
Diferencia de cambio	-	10.655.170
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>89.972.373</b>	<b>346.114.686</b>
Cancelación de capital e intereses	(4.544.945)	(17.702.561)
Intereses perdidos	4.274.126	16.873.008
Diferencia de cambio		15.942.981
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>89.701.554</b>	<b>361.228.114</b>
Cancelación de capital e intereses	(2.799.776)	(11.277.498)
Intereses perdidos	1.394.975	5.690.394
Diferencia de cambio		9.457.188
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>88.296.753</b>	<b>365.098.198</b>

#### 12.3 Apertura en Corriente y No corriente

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
	\$	\$
Corriente	23.866.108	28.900.458
No corriente	341.232.090	332.327.656
	<b>365.098.198</b>	<b>361.228.114</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **12.4 Las garantías otorgadas**

Las garantías extendidas por la Sociedad sobre esta deuda son los 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.
- Prenda en segundo grado de las acciones de la Sociedad.

#### **Nota 13 - Patrimonio**

##### **13.1 Capital Social**

El capital social de la Sociedad asciende a \$ 700.000.000 al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

El capital integrado de la Sociedad asciende a \$ 401.561.540 al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

##### **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 distribirse 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 estados financieros de cierre de ejercicio ante la Auditoría Interna de la Nación (AIN), órgano estatal de control de sociedades comerciales.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

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 simultáneo 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.

### Nota 14 - Ingresos operativos

#### Composición:

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
	\$	\$
Ingresos por construcción	-	1.119.314
Ingresos por operación y mantenimiento	106.203.638	76.619.872
Ingresos por actualización	98.810.720	108.372.851
Ingresos por intereses financieros	42.668.841	39.492.962
Otros ingresos por mantenimiento	1.131.761	-
	<b>248.814.960</b>	<b>225.604.999</b>

ANGELICA MALÁN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### Nota 15 - Diferencia de cambio

##### Composición:

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
	\$	\$
Anticipo a proveedores - Partes relacionadas	-	24.389
Obligaciones negociables	(84.993.893)	(91.271.339)
Deuda financiera subordinada	(9.457.188)	(10.655.170)
Otros	(320.807)	(5.075)
<b>Total</b>	<b>(94.771.888)</b>	<b>(101.907.195)</b>

#### Nota 16 - Gastos por naturaleza

##### Composición:

##### 16.1 Costos operativos

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2018
	\$	\$
Servicios de construcción	-	726.230
Servicios de operación	72.188.801	57.757.824
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	1.518.410	929.443
Servicios técnicos	1.742.617	1.624.104
Inspección del contrato	8.200.800	-
Honorarios profesionales	1.719.302	225.711
Seguros	950.243	-
Otros costos	487.205	105.456
<b>Total costos operativos</b>	<b>86.807.378</b>	<b>61.368.768</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### 16.2 Gastos de administración

	31 de marzo de 2018 \$	31 de marzo de 2018 \$
Gastos por remuneraciones y beneficios al personal	557.074	637.653
Gastos de vehículo y locomoción	74.278	46.875
Honorarios profesionales	661.247	298.716
Servicios contratados	-	121.715
Seguros	17.101	19263
Gastos jurídicos	2.646	11.799
Gastos varios	76.589	141.448
<b>Total gastos de administración</b>	<b>1.388.935</b>	<b>1.277.469</b>

#### Nota 17 - Impuesto a la renta

##### 17.1 Saldos por impuesto diferido

	31 de marzo de 2019 \$	31 de diciembre de 2018 \$
Activo por impuesto diferido:		
A recuperarse en menos de doce meses	-	-
A recuperarse en más de doce meses	-	-
Pasivo por impuesto diferido:		
A transformarse en corriente en menos de doce meses	-	-
A transformarse en corriente en más de doce meses	(222.138.038)	(152.724.857)
<b>(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>(222.138.038)</b>	<b>(152.724.857)</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

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

Concepto	Saldos al 01/01/2018	Cargo a resultado	Saldos al 31/03/2018	Cargo a resultado	Saldos al 31/12/2018	Cargo a resultado	Saldos al 31/03/2019
Activo financiero por concesión de obra pública	(91.699.071)	(61.117.876)	(152.816.947)	92.090	(152.724.857)	(69.413.181)	(222.138.038)
Anticipo a proveedores	(34.518)	2.090	(32.428)	32.428	-	-	-
Pérdidas fiscales	34.518	(2.090)	32.428	(32.428)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(91.699.071)</b>	<b>(61.117.876)</b>	<b>(152.816.947)</b>	<b>92.090</b>	<b>(152.724.857)</b>	<b>(69.413.181)</b>	<b>(222.138.038)</b>

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

	31 de marzo de 2019 \$	31 de marzo de 2018 \$
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	(69.413.181)	(61.117.876)
	<b>(69.413.181)</b>	<b>(61.117.876)</b>

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

	31 de marzo de 2019 \$	31 de marzo de 2018 \$
Resultado antes de impuesto	12.529.823	10.559.069
Impuesto a la renta calculado a la tasa de impuesto a la renta (25%)	3.132.456	2.639.767
Efecto en el impuesto a la renta de:		
Utilidades no sujetas a impuestos	61.920.800	56.401.250
Otros ajustes	4.359.925	2.076.859
<b>Cargo por impuesto a la renta</b>	<b>69.413.181</b>	<b>61.117.876</b>

MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PÚBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

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

##### **18.1 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 que forma parte de Abengoa S.A. y es la sociedad contratista encargada de la operación y mantenimiento del centro penitenciario, según se establece en el contrato firmado entre la sociedad y Etarey SA (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.

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.

Asa Iberoamérica SL es una sociedad española que forma parte de Abengoa S.A. y que presta servicios de asesoría técnica.

ANALÍA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PÚBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019

#### 18.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones del periodo corresponden a compras de bienes y servicios, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
	\$	\$
<u>Servicios de construcción</u>		
Teyma Uruguay S.A.	-	780.901
<u>Servicios de operación</u>		
Etarey S.A.	72.188.801	57.757.824
<u>Gastos por servicios prestados</u>		
Simosa IT España	-	38.964
Simosa IT Uruguay	11.716	10.802
Teyma Uruguay S.A.	100.305	113.702
Asa Iberoamérica	1.643.380	-
Etarey S.A.	744.759	-
<b>Total</b>	<b>74.688.961</b>	<b>58.702.193</b>

#### 18.3 Saldos entre partes relacionadas

##### 18.3.1 Composición

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
	\$	\$
<u>Anticipos a proveedores</u>		
Teyma Uruguay S.A.	-	2.555
Etarey S.A.	-	402.360
	-	<b>404.915</b>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Etarey S.A.	86.036.604	109.317.901
Teyma Uruguay S.A.	81.492	44.722
Instalaciones Inabensa S.A.	626.384	617.996
Simosa IT España	389.462	384.247
Simosa IT Uruguay	96.533	82.250
Asa Iberoamérica	1.686.700	1.715.048
<b>Total</b>	<b>88.917.174</b>	<b>112.162.164</b>
<u>Deuda subordinada</u>		
Teyma Uruguay S.A.	18.908.703	18.065.599
<b>Total</b>	<b>18.908.703</b>	<b>18.065.599</b>

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### 18.3.2 Deuda subordinada

Corresponde al saldo a pagar a Teyma Uruguay S.A. por los pagos que ésta hizo por cuenta y orden de la Sociedad correspondientes a comisiones por avales y otros conceptos durante la etapa de la construcción de la Unidad PPL n° 1.

Estas obligaciones se encuentran subordinadas al pago de las obligaciones negociables de oferta pública (Nota 11) y al cumplimiento del contrato de deuda financiera suscripto con el BROU (Nota 12).

#### **18.4 Garantías otorgadas**

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

#### **Nota 19 - Garantías**

##### **19.1 Los contratos de garantías suscriptos 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 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 US\$ 498.161. 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.
- En virtud de la constitución del Fideicomiso de garantía denominado "Fideicomiso de Garantía Unidad PPL N°1", 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.

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

- Contrato de prenda especial del contrato de concesión: La Sociedad constituyó derecho real de prenda sin desplazamiento en primer grado a favor de los titulares de las obligaciones negociables sobre el contrato de concesión, sobre todos los derechos emergentes de la Sociedad bajo el contrato de concesión y sobre todos los bienes incorporados.
- Contrato de prenda de acciones: con fecha 5 de marzo de 2015 los accionistas de la Sociedad constituyeron un derecho real de prenda sobre las acciones de la Sociedad a favor de los titulares de las obligaciones negociables, en garantía del cumplimiento de las obligaciones negociables.
- Contrato de cesión de crédito sobre deuda subordinada: con fecha 5 de marzo de 2015 los accionistas de control de la Sociedad (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., poseedoras del cien por ciento del capital accionario de la Sociedad, dieron en prenda en segundo grado al BROU, por un monto de US\$ 11.323.000, las acciones de las que son titulares en la Sociedad.
- 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.

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PUBLICA

## UNIDAD PUNTA DE RIELES

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

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios 31 de marzo de 2019**

#### **19.2 Garantías en favor de la Sociedad**

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 cancelados y devueltos al BROU durante 2018.

- Garantía personal de Abengoa S.A. por UI 24.180.000 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**

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

ANALIA MALAN AGUIRRE  
CONTADORA PÚBLICA