FIX (afiliada de Fitch) confirmó en ‘Asf(uy)’ las ONs de Unidad Punta de Rieles S.A., retiró RWN y asigno Perspectiva Estable

30 de noviembre de 2016

FIX SCR Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX- confirma la calificación de ‘Asf(uy)’ de las Obligaciones Negociables (ONs) emitidas el 16 de julio de 2015 por Unidad Punta de Rieles S.A. (UPR). La confirmación se basa en las mejoras crediticias y protecciones con que cuenta la emisión para aislarse del riesgo de Abengoa (Promotor del Proyecto) por la aportación de fondos durante la construcción. FIX retira de Rating Watch Negativo (RWN) las ONs debido a que Abengoa S.A. logró un acuerdo para la reestructuración de su deuda financiera y su recapitalización lo que desactivó las causales que podían gatillar la declaración de exigibilidad anticipada de las ONs por parte de los titulares de las mismas. Se asigna la perspectiva Estable a la calificación de las ONs. Abengo S.A e Instalaciones Inabensa S.A. A finales de nov.’15, las compañías solicitaron la iniciación de un preconcurso de acreedores bajo la ley de España. Según este procedimiento, las compañías cuentan con un periodo de 3 meses, ampliable por un mes, para llegar a un acuerdo con sus acreedores respecto a la refinanciación de la deuda existente en la misma. El 28.03.2016, Abengoa e Inabensa solicitaron al juez la homologación de un contrato de espera (standstill) que cuenta con el apoyo del 75,04% de los acreedores. El 06.04.2016, el juez otorga el standstill hasta el 28.10.2016 inclusive, haciendo extensivo el efecto de la prorroga a la totalidad de los acreedores. Esto le otorga a la compañía la posibilidad de extender el periodo de refinanciación de las deudas. El 11.08.2016, Abengoa informa que ha alcanzado un acuerdo con un grupo de inversores y acreedores financieros sobre los términos y condiciones para la reestructuración de su deuda financiera y su recapitalización. El acuerdo está sujeto a una serie de condiciones que incluyen, entre otras, la firma por las partes del acuerdo de reestructuración financiera y que éste alcance el porcentaje de adhesiones de los acreedores requerido por ley. El 28.10.2016, informa que logró el acuerdo del 86% de los acreedores y que presentó el acuerdo para que sea homologado por la justicia (necesitaba un mínimo del 75%) y que el mismo se haga extensivo al resto de los acreedores que no lo suscribieron. El 08.11.2016, se homologa el acuerdo de reestructuración y el 22.11.2016, se realizó la Asamblea Extraordinaria de Accionistas donde se aprueba el acuerdo. Compraventa de acciones El 19.09.2016, UPR informó que logró las autorizaciones para el contrato de compraventa de acciones en donde Teyma Uruguay S.A. adquiere el 100% de la participación en UPR a Instalaciones Inabensa S.A. Ambas empresas son controladas por Abengoa S.A. Por lo tanto, el paquete accionario de UPR queda en un 85% en Teyma Uruguay S.A. y el 15% en Goddard Catering Group Uruguay. En el esquema de la siguiente página se puede observar la composición accionaria actual de UPR. Avance de la obra De acuerdo al informe trimestral de Infrata de noviembre de 2016, el hito contractual del 50% fue conseguido el 1 de Noviembre, lo que implica un retraso de 30 días sobre la fecha prevista. Para el hito del 70%, el EPC planifica que llegará en febrero de 2017, sin embargo, el ingeniero independiente estima que el mismo se logrará con un atraso de entre 30 y 60 días debido al retraso que se evidencia para la terminación de la obra civil. El ingeniero independiente estimó la finalización de las obras para septiembre de 2017 en vez del planificado de junio de 2017 producto al retraso en la obra civil como consecuencia de los retrasos en cerrar los contratos con los proveedores por la situación del sponsor, la cantidad de días perdidos por condiciones climáticas adversas y paros de los trabajadores. El constructor, a fin de mantener el ritmo de las obras, avanzó con otros trabajos que no tiene derecho a certificación; a octubre 2016, estos trabajos totalizan UI 11,8 millones. Por otro lado, el ingeniero

independiente confirma que los procedimientos de calidad están implantados. FIX monitoreará los avances de obra mediante los informes del ingeniero independiente a fin de evaluar si los atrasos se extienden por arriba de los 6 meses de la fecha comprometida. El informe completo puede ser consultado en www.fixscr.com Contactos: Analista Principal Mauro Chiarini Director Senior +54 11 5235 8140 FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Cintia Defranceschi Director +54 11 5235 8143 Relación con los medios: Doug Elespe - Buenos Aires - +54 11 5235 8100 - doug.elespe@fixscr.com Se utilizó el Manual de procedimientos de calificación de finanzas estructuradas registrado ante el BCU Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.