

COMUNICADO DE PRENSA

Para publicación / Difusión inmediata

Contacto: *María S. Rosario*

Tel: (787) 728-9200 / (787) 722-2525 exts. 2013 y 2014
Cel. (939) 644-4606 / www.gdb-pur.com



23 de marzo de 2005

AEE COLOCA SOBRE \$1,000 MILLONES EN EL MERCADO EXENTO Y GENERA SOBRE \$500 MILLONES PARA MEJORAS CAPITALES

SAN JUAN -La Autoridad de Energía Eléctrica (AEE) colocó ayer \$993.45 millones en bonos en el mercado exento estadounidense, generando así \$509.5 millones para su programa de mejoras capitales y logrando ahorros de \$27.34 millones al refinanciar cerca de \$484 millones de deuda, anunció el presidente del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF), William Lockwood.

“Los inversionistas reaccionaron con gran entusiasmo a esta primera emisión del cuatrienio, la cual sobrevendimos de manera dramática y logramos colocar con rendimientos altamente favorables antes de la contemplada alza en intereses anunciada por la Junta de la Reserva Federal”, dijo Lockwood. “La sobreventa de la mayor parte de los vencimientos nos permitió colocar la emisión a rendimientos que fluctuaron entre dos y cuatro puntos base por debajo de lo que se había planificado antes de entrar al mercado, lo que redundó en importantes ahorros para la Autoridad”, explicó.

Específicamente, la emisión capturó rendimientos que fluctuaron entre 2.86% para el vencimiento más corto (2007), 4.48% para el rendimiento asegurado más largo (2035) y 4.68% para el rendimiento no asegurado más largo (2030), dijo el presidente del BGF, quien indicó además que los ahorros sobrepasaron la meta usual de 5%. “Todo ello hizo posible el que lográramos, junto al equipo financiero de la AEE, un costo total de interés o “all-in TIC” de 4.71%, aún haciendo amplio uso de aseguradoras”, dijo Lockwood.

-Continúa-

“En una situación poco usual, cinco de las seis aseguradoras de bonos –CIFG, FGIC, FSA, MBIA y XL Capital– tomaron parte en esta emisión, cubriendo todo menos \$37.4 millones de los cerca de \$1,000 millones emitidos”, dijo Lockwood. El titular del BGF recalcó además que las cinco empresas ofrecieron primas que están muy por debajo de las ofrecidas a la Autoridad en el pasado.

“Todos estos elementos también hicieron posible el que se colocara una cantidad inicial de bonos montantes a \$76.4 millones en el mercado al detal el día antes de la emisión”, añadió Lockwood.

La emisión también se vio favorecida por la actual escasez de valores exentos a través de los Estados Unidos, dada la triple exención que disfrutan los bonos del Estado Libre Asociado y sus corporaciones públicas, y por el respaldo recibido por parte de las agencias clasificadoras, añadió el presidente del Banco.

“Tanto Moody’s como Standard and Poor’s, al evaluar el crédito de la AEE en conexión con esta emisión, hicieron comentarios favorables sobre el desempeño operacional de la corporación pública y afirmaron, respectivamente, las clasificaciones de A3 estable y A- estable que dan a la agencia a pesar de la perspectiva negativa que dan actualmente al crédito del Estado Libre Asociado de Puerto Rico”, dijo Lockwood en referencia a las dos casas clasificadoras que evalúan el crédito de la AEE y del Estado Libre Asociado de Puerto Rico en general. “Esas clasificaciones subyacentes se vieron elevadas a Aaa y AAA, respectivamente, en la mayoría de los vencimientos gracias a los seguros contratados, lo que nos permitió ofrecer dichos vencimientos a rendimientos más bajos”, añadió Lockwood.

La emisión del día de ayer fue la primera emisión desde el 2003 que le genera dinero nuevo a la Autoridad. “Este dinero nuevo, que sobrepasa los \$500 millones, financiará el programa de mejoras capitales de la AEE que dio inicio en el año fiscal en curso y concluirá en 2009 con una inversión total aproximada de \$2,100 millones”, dijo el director ejecutivo interino, Héctor M. Alejandro Narváez.

-Continúa-

Según explicó Alejandro Narváez, dicho plan de mejoras capitales, que fue mencionado por el Gobernador Aníbal Acevedo Vilá en su reciente mensaje de presupuesto, incluye \$803.6 millones para una planta de producción, \$420.2 millones para el reemplazo y mejoras a unidades generatrices con la idea de extender su vida productiva y aumentar su confiabilidad, eficiencia y capacidad, \$505.2 millones para instalaciones dedicadas a la transmisión y \$468.1 millones para instalaciones dedicadas a la distribución.

La emisión, que deberá cerrar a principios del mes de abril junto a una serie emitida de manera adelantada hacia finales del año pasado, fue liderada por JP Morgan junto a R-G Investments Corporation y contó con Merrill Lynch junto a BBVA Securities of Puerto Rico, Inc. y Morgan Stanley junto a Popular Securities como co-manejadores “senior”.

###