



GOVERNMENT OF PUERTO RICO

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

Thursday, August 30, 2018

PRESS RELEASE

COFINA ENTERS INTO PLAN SUPPORT AGREEMENT WITH BONDHOLDERS

(San Juan, P.R.) - The Fiscal Agency and Financial Advisory Authority ("AAFAF," for its Spanish acronym) and the Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation ("COFINA," for its Spanish acronym) have entered into a Plan Support Agreement ("PSA") with the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico (the "FOMB") and various holders and insurers of COFINA's senior and subordinated bonds. Through the PSA, the parties have agreed to support confirmation of a Plan of Adjustment (the "COFINA Plan") implementing the transactions contemplated by the PSA, in an effort to restructure the debt of COFINA to terms that are aligned with the fiscal reality of Puerto Rico.

"The PSA is consistent with the agreement in principle previously announced on August 8, 2018, and reflects the economic terms of the settlement reached by the agents of COFINA and the Central Government in the PROMESA Title III proceedings announced in June 2018," AAFAF Executive Director Christian Sobrino Vega explained.

It is anticipated that the COFINA Plan will be submitted in court on or before October 15, 2018.

The PSA, COFINA Plan, and the transactions contemplated thereby remain subject to court approval and the parties signing the definitive documentation of the transaction. Sobrino Vega stated that "if approved and implemented, the proposed restructuring will represent a one-third reduction in the aggregate debt of COFINA and savings of \$17.5 billion in future debt service payments." He also pointed out that "the settlements incorporated in the PSA will provide the Government of Puerto Rico with access to \$425 million annually, on average, for the next 40 years, money that was used in the past to pay the COFINA debt."

The PSA has been negotiated by representatives of, and approved by (among others), (i) AAFAF, for itself and as authorized by COFINA, (ii) the FOMB, (iii) various holders of COFINA's senior and subordinated bonds, (iv) Ambac



GOVERNMENT OF PUERTO RICO

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

Assurance Corporation, (v) National Public Finance Guarantee Corporation, (vi) Assured Guaranty Municipal Corp., and (vii) Bonistas del Patio.

The PSA represents a significant achievement for Puerto Rico and is the result of the mediation process ordered by Judge Laura Taylor Swain in the PROMESA Title III cases and led by Judge Barbara Houser and her team of mediating judges.

###

PRESS RELEASE



jueves, 30 de agosto de 2018

COMUNICADO DE PRENSA

COFINA suscribe acuerdo con bonistas para respaldar Plan de Ajuste

(San Juan, P.R.) – La Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal (“AAFAF”) y la Corporación del Fondo de Interés Apremiante (“COFINA”), junto a la Junta de Supervisión y Administración Financiera (“JSF”) y a varios tenedores y aseguradoras de los bonos senior y subordinados de COFINA, suscribieron un acuerdo para respaldar un Plan de Ajuste (“PSA”, por sus siglas en inglés). Mediante el PSA, las partes acordaron respaldar la confirmación de un Plan de Ajuste (“Plan de COFINA”) para implantar las transacciones contempladas en dicho PSA, en un esfuerzo por reestructurar la deuda de COFINA conforme a unos términos que estén alineados con la realidad fiscal de Puerto Rico.

“El PSA es consistente con el acuerdo en principio anunciado el 8 de agosto de 2018, y refleja los términos económicos del acuerdo de transacción alcanzado por los agentes de COFINA y el Gobierno Central en los procedimientos al amparo del Título III de PROMESA, que se anunció en junio de 2018”, explicó el director ejecutivo de la AAFAF, Christian Sobrino Vega.

Se anticipa que el Plan de COFINA se presentará ante el tribunal en o antes del 15 de octubre de 2018.

El PSA, el Plan de COFINA y las transacciones allí contempladas están sujetos a la aprobación del tribunal y a que las partes suscriban la documentación final de la transacción. Sobrino Vega afirmó que “si la reestructuración propuesta se aprueba e implanta, ello representará una reducción de una tercera parte de la deuda agregada de COFINA y ahorros de \$17.5 billones en pagos futuros de servicio a la deuda”. Indicó, además, que “los acuerdos de transacción incorporados en el PSA proveerán al Gobierno de Puerto Rico acceso a un promedio de \$425 millones anuales por los próximos 40 años, dinero que en el pasado se utilizaba para pagar la deuda de COFINA.

El PSA fue negociado y aprobado por, entre otros, representantes de (i) la AAFAF, por sí y según autorizada por COFINA, (ii) la JSF, (iii) varios tenedores de bonos senior y subordinados de COFINA, (iv) Ambac Assurance



GOBIERNO DE PUERTO RICO

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

Corporation, (v) National Public Finance Guarantee Corporation, (vi) Assured Guaranty Municipal Corp., y (vii) Bonistas del Patio.

EL PSA representa un logro significativo para Puerto Rico y es resultado del proceso de mediación ordenado por la jueza Laura Taylor Swain en los casos al amparo de Título III de PROMESA, y dirigido por la jueza Barbara Houser y su equipo de jueces mediadores.

###

COMUNICADO DE PRENSA