



## GOVERNMENT OF PUERTO RICO

---

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

September 21, 2018

### **Cofina enters into amended and restated plan support agreement with bondholders**

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 an Amended and Restated Plan Support Agreement dated as of September 20, 2018 ("A&R PSA"), with the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico (the "Oversight Board") and various holders and insurers of COFINA's existing senior and subordinated bonds.

As previously announced, on August 29, 2018, AAFAF and COFINA entered into a Plan Support Agreement (the "Original PSA") with the FOMB and various bondholders and insurers. The A&R PSA amends and restates the Original PSA in its entirety and includes additional parties.

The additional parties to the A&R PSA include certain members of the ad hoc group of general obligation bondholders, represented by Paul Weiss Rifkind Wharton & Garrison LLP and Robbins Russell Englert Orseck Untereiner & Sauber LLP, intervenors in the Commonwealth-COFINA dispute litigation and plaintiffs in the prior *Lex Claims* suit.

Consistent with the Original PSA, the A&R PSA contains certain covenants on the part of AAFAF, COFINA, the Oversight Board, and the bondholders and insurers who are signatories thereto, including covenants to support confirmation of a Plan of Adjustment (the "COFINA Plan") implementing the restructuring transactions contemplated thereby. On the terms and conditions set forth in the agreements, members of the ad hoc group of general obligation bondholders and their counsel have agreed not to oppose the COFINA Plan or the compromise to be approved in the Commonwealth's Title III case. It is anticipated that the COFINA Plan will be filed in court on or before October 15, 2018.

The A&R 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 mediation judges.

PRESS RELEASE



viernes, 21 de septiembre de 2018

## **Cofina suscribe acuerdo enmendado y revisado con bonistas para respaldar plan de ajuste**

(San Juan) – 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 enmendado y revisado para respaldar un Plan de Ajuste (“PSA Enmendado”, por sus siglas en inglés).

Según se anunció, el 29 de agosto de 2018 la AAFAF y COFINA suscribieron un acuerdo para respaldar un Plan de Ajuste (el “PSA Original”) con la JSF y varios bonistas y aseguradoras. El PSA Enmendado, enmienda y revisa el PSA Original en su totalidad e incorpora a partes adicionales.

Entre las partes adicionales en el PSA Enmendado, están ciertos miembros del grupo Ad Hoc de tenedores de bonos de obligación general, partes interventoras en el litigio sobre la controversia de ELA-COFINA y partes demandantes en la demanda de *Lex Claims*, representados por Paul Weiss Rifkind Wharton & Garrison LLP y Robbins Russell Englert Orseck Untereiner & Sauber LLP.

En armonía con el PSA Original, el PSA Enmendado contiene ciertos acuerdos de las partes que lo suscriben, AAFAF, COFINA, la JSF, bonistas y aseguradoras, incluyendo acuerdos para respaldar la confirmación de un Plan de Ajuste (el “Plan de COFINA”) que implemente las transacciones de reestructuración contempladas en el mismo. Los miembros del grupo Ad Hoc de tenedores de bonos de obligación general y sus abogados han acordado no oponerse al Plan de COFINA ni al acuerdo que será aprobado en el caso del ELA al amparo del Título III. Se espera que el Plan de COFINA se presente en el tribunal en o antes del 15 de octubre de 2018. El PSA Enmendado representa un logro significativo para Puerto Rico y es producto del proceso de mediación ordenado por la Jueza Laura Taylor Swain, en el caso al amparo del Título III de PROMESA, y dirigido por la Jueza Barbara Houser y su equipo de jueces mediadores.