



GOVERNMENT OF PUERTO RICO

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

Monday, February 4, 2019

PRESS RELEASE

AAFAF and COFINA Announce Confirmation of COFINA's Title III Plan of Adjustment

(San Juan, Puerto Rico) – Today, the executive director of the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (“AAFAF”, by its Spanish acronym), Christian Sobrino Vega and the Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation (“COFINA,” by its Spanish acronym) announced that the U.S. District Court for the District of Puerto Rico confirmed the *Third Amended Title III Plan of Adjustment of Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation* dated January 9, 2019.

The successful confirmation of the first-ever plan of adjustment under Title III of the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (“PROMESA”) follows the recent restructuring of the Government Development Bank for Puerto Rico under Title VI of PROMESA. Under the leadership of Governor Ricardo Rosselló Nevares this agreement represents a significant achievement in advancing Puerto Rico’s public policy objective to attain fiscal responsibility and access to the capital markets.

COFINA’s Plan of Adjustment has garnered the overwhelming support from its creditors. Audited voting results show that creditors holding more than \$14.5 billion of bond claims voted to accept or were deemed to accept COFINA’s Plan of Adjustment. The acceptances far exceeded the votes necessary to confirm the Plan of Adjustment under Title III of PROMESA, and the overwhelming bondholder acceptances—extending well beyond bondholders and insurers who are party to COFINA’s plan support agreement—show widespread unity and support among various stakeholders in settling COFINA’s litigation with the Commonwealth as well as contentious intercreditor issues.

COFINA’s Plan of Adjustment also provides clear economic benefits to Puerto Rico. Once effective, the Plan of Adjustment will restructure nearly 24% of Puerto Rico’s funded debt and provide COFINA with more than \$17 billion in



GOVERNMENT OF PUERTO RICO

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

PRESS RELEASE

debt service savings. Settlements incorporated in the Plan of Adjustment 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.

Confirmation of the Plan of Adjustment demonstrates, again, the Government's commitment to working closely with the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico, creditors, and other stakeholders to develop sophisticated, reliable, and fair solutions for Puerto Rico's various restructuring challenges. The Puerto Rico Legislative Assembly has joined AAFAF (on behalf of the Governor) in playing a critical role in COFINA's restructuring—the Legislative Assembly passed, and the Governor signed, legislation that paved the way for the Plan of Adjustment and settlements to become reality. The Government looks forward to continuing to work constructively with all stakeholders and progressing Puerto Rico's debt restructuring efforts in the coming months.

###



lunes, 4 de febrero de 2019

AAFAF Y COFINA anuncian la confirmación del Plan de Ajuste de Título III de Cofina

(San Juan, Puerto Rico) – El director ejecutivo de la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico, Christian Sobrino Vega y la Corporación del Fondo de Interés Apremiante (Cofina) anunciaron hoy que el Tribunal Federal de Distrito para el Distrito de Puerto Rico confirmó el *Tercer Plan de Ajuste Enmendado de Título III de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante* del 9 de enero de 2019.

La exitosa confirmación del primer plan de ajuste conforme al Título III de la Ley Federal de Supervisión, Administración, y Estabilidad Económica de Puerto Rico (PROMESA, en inglés) se da luego de la reciente reestructuración del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico conforme al Título VI de PROMESA. Bajo el liderato del gobernador Ricardo Rosselló Nevares, este acuerdo representa un logro significativo en la evolución del objetivo de política pública de Puerto Rico de alcanzar la responsabilidad fiscal y acceder a los mercados de capital.

El Plan de Ajuste de Cofina obtuvo el apoyo abrumador de los acreedores de dicha corporación. Los resultados auditados de la votación muestran que los tenedores de más de \$14,500 millones de reclamaciones de bonos votaron en aceptación o se consideró que aceptaron el Plan de Ajuste de Cofina. Los votos a favor sobrepasaron por mucho los votos necesarios para confirmar el Plan de Ajuste conforme al Título III de PROMESA. Esta abrumadora aceptación — que fue expresada por muchos más bonistas y aseguradoras de los que suscribieron el acuerdo en apoyo al plan de Cofina— demuestra la unidad y el apoyo general de los diferentes inversionistas a la resolución del litigio de Cofina con el Gobierno de Puerto Rico, así como de los asuntos contenciosos entre acreedores.

El Plan de Ajuste de Cofina provee además beneficios económicos claros para Puerto Rico. Mediante el Plan de Ajuste, una vez entre en vigor, se



GOBIERNO DE PUERTO RICO

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

COMUNICADO PRENSA

reestructurará cerca de 24% de la deuda consolidada de Puerto Rico, y Cofina ahorrará más de \$17,000 millones en servicio a la deuda. Los acuerdos transaccionales incorporados en el Plan de Ajuste le darán 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. La confirmación del Plan de Ajuste evidencia una vez más el compromiso del Gobierno de trabajar de cerca con la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico, los acreedores y otras partes con interés para desarrollar soluciones sofisticadas, confiables y justas a los diferentes desafíos de reestructuración de Puerto Rico. La Asamblea Legislativa de Puerto Rico se unió a AAFAF (en representación del Gobernador) y jugó un rol crucial en la reestructuración de Cofina —la Asamblea Legislativa aprobó, y el Gobernador firmó, la legislación que viabilizó el Plan de Ajuste y los acuerdos transaccionales. El Gobierno espera continuar trabajando constructivamente junto a todas las partes con interés y adelantar los esfuerzos de reestructuración de la deuda en los próximos meses.

###