



press release

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

January 13, 2023

AAFAF and PFC Announce Effectiveness of PFC Restructuring

[San Juan, P.R] The Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (“AAFAF,” by its Spanish acronym) and the Puerto Rico Public Finance Corporation (“PFC”) announced that the U.S. District Court for the District of Puerto Rico approved the qualifying modification for PFC (the “Qualifying Modification”) under Title VI of the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (“PROMESA”) and the Qualifying Modification has successfully been implemented.

“The consummation of the PFC Qualifying Modification represents the settlement of PFC outstanding obligations at a significant discount and allows multiple Commonwealth agencies and public corporations to eliminate the PFC-related debt from their balance sheet. This adjustment is the result of extensive negotiations and the willingness to reach a consensual agreement with all parties,” said Omar J. Marrero Díaz, executive director of AAFAF. “This represents another significant step in restructuring the Commonwealth’s legacy debt and another key milestone for Puerto Rico’s return to the capital markets,” added Marrero.

The Qualifying Modification involves the restructuring of the following bonds issued by PFC: (i) Series 2011A Commonwealth Appropriation Bonds, (ii) Series 2011B Commonwealth Appropriation Bonds, and (iii) Series 2012A Commonwealth Appropriation Bonds (collectively, the “PFC Bonds”). The PFC Bonds are payable solely from payments of principal and interest on certain promissory notes (the “Notes”) issued by certain departments, agencies, instrumentalities, and public corporations of the Commonwealth of Puerto Rico, which Notes are payable solely from budgetary appropriations (if any) made by the Puerto Rico Legislative Assembly.

The Qualifying Modification results in the discharge of the PFC Bonds at a discount of approximately 96 percent (including the DRA bonds, discussed below). The only new economic consideration provided by the Commonwealth or PFC to discharge the more than \$1.5 billion of principal and unpaid interest of PFC Bonds is through payment of \$13.8 million in cash. The remaining consideration, subject to and as provided under the Qualifying Modification, will be in the form of bonds issued by the GDB Debt Recovery Authority (the “DRA”) in the face amount of up to approximately \$47 million, on the terms and conditions set forth in the Qualifying Modification.

CONTACT: Joselyn Ortiz 787-354-2060
Francisco Cimadevilla 787-460-5400

The Qualifying Modification will also result in the release of all claims against the agencies and public corporations that issued the Notes. This will allow the Notes liability that is currently carried on the balance sheets of multiple government agencies and public corporations to be eliminated. The Plan's implementation thus represents one more significant step in returning Puerto Rico to the capital markets.

The restructuring of PFC joins those of the Commonwealth, COFINA, HTA, ERS, GDB, PBA, PRIFA, and CCDA, among others. The Government looks forward to continuing to work constructively to advance the final stages of Puerto Rico's debt restructuring efforts in the coming months.

###





comunicado

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal (AAFAF)

13 de enero de 2023

AAFAF y CFP anuncian la efectividad de la reestructuración de la CFP

[San Juan, P.R.] La Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico (AAFAF) y la Corporación para el Financiamiento Público de Puerto Rico (CFP) anunciaron que el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito de Puerto Rico aprobó la Modificación Cualificada para la CFP (la “Modificación Cualificada”, “Qualifying Modification”, en inglés) bajo el Título VI de la Ley de Supervisión, Administración y Estabilidad Económica de Puerto Rico (“PROMESA”, en inglés) y que la Modificación Cualificada ha sido implementada exitosamente.

“La consumación de la Modificación Cualificada de la deuda de la CFP representa la liquidación de las obligaciones pendientes de la CFP con un descuento significativo y permite que múltiples agencias gubernamentales y corporaciones públicas eliminen la deuda relacionada con la CFP de sus estados financieros. Este ajuste es el resultado de extensas negociaciones y la voluntad de llegar a un acuerdo en consenso con todas las partes”, dijo Omar J. Marrero Díaz, director ejecutivo de AAFAF.

“Esto representa otro paso significativo en la reestructuración de la deuda heredada y otro hito para el regreso de Puerto Rico a los mercados de capital”, agregó el ejecutivo.

La Modificación Cualificada envuelve la reestructuración de los siguientes bonos emitidos por la CFP: (i) Bonos de Apropiación del Gobierno de Puerto Rico Serie 2011A, (ii) Bonos de Apropiación del Gobierno de Puerto Rico Serie 2011B y (iii) Bonos de Apropiación del Gobierno de Puerto Rico Serie 2012A (colectivamente, los “Bonos Participantes”). Los Bonos Participantes son pagaderos únicamente con los pagos de principal e intereses de ciertos pagarés (los “Pagarés”) emitidos por ciertas, agencias, instrumentalidades y corporaciones públicas del Gobierno de Puerto Rico; dichos Pagarés son

pagaderos únicamente con asignaciones presupuestarias (si alguna) hechas por la Asamblea Legislativa de Puerto Rico.

La Modificación Cualificada tiene como resultado la descarga de los Bonos Participantes con un descuento de aproximadamente 96% (incluyendo los bonos emitidos por la Autoridad de Recuperación de Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (GDB DRA, por sus siglas en inglés) que se explican a continuación). La única contraprestación económica nueva provista por el Gobierno de Puerto Rico o la CFP para saldar el balance de más de \$1,500 millones de principal e intereses es mediante un pago único de \$13.8 millones en efectivo. La contraprestación restante, sujeta y conforme a lo dispuesto en la Modificación Cualificada, será en forma de bonos emitidos por la GDB DRA por un monto nominal de hasta aproximadamente \$47 millones, en los términos y condiciones establecidos en la Modificación Cualificada.

La Modificación Cualificada también resultará en la liberación de todos los reclamos contra las agencias y corporaciones públicas que emitieron los pagarés. Esto permitirá que se elimine el balance de los pagarés que actualmente se lleva en los estados financieros de múltiples agencias gubernamentales y corporaciones públicas. La implementación del Plan representa así un paso significativo más hacia el retorno de Puerto Rico a los mercados de capital.

La reestructuración de la CFP se suma a las del Gobierno de Puerto Rico, la Corporación del Fondo de Interés Apremiante (COFINA), la Autoridad de Carreteras y Transportación, el Sistema de Retiro, el Banco Gubernamental de Fomento, la Autoridad de Edificios Públicos, la Autoridad para el Financiamiento de la Infraestructura, y la Autoridad del Distrito del Centro de Convenciones, entre otras. El Gobierno espera continuar trabajando constructivamente para avanzar hacia las etapas finales de los esfuerzos de reestructuración de la deuda de Puerto Rico en los próximos meses.

###



CONTACTO: Joselyn Ortiz 787-354-2060
Francisco Cimadevilla 787-460-5400