



GOVERNMENT OF PUERTO RICO

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

Tuesday, February 12, 2019

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

(San Juan) Today, the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (“**AAFAF**”, by its Spanish acronym) and the Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation (“**COFINA**,” by its Spanish acronym) announced that the *Third Amended Title III Plan of Adjustment of Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation* dated January 9, 2019 (the “**Plan of Adjustment**”), which was confirmed by the U.S. District Court for the District of Puerto Rico by an amended order entered on February 5, 2019, has become effective. This marks the first-ever plan of adjustment under Title III of the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (“**PROMESA**”) to be confirmed and become effective.

Gov. Ricardo Rosselló said, “COFINA’s emergence from Title III of PROMESA is an important step towards restructuring Puerto Rico’s public debt, returning to the capital markets and laying the foundation for a more resilient, vibrant, and stronger economy. Today’s achievement is proof that the Government of Puerto Rico can accomplish creative restructuring solutions that safeguard the interests of the people of Puerto Rico.”

COFINA has issued \$12,021,321,817.35 of new sales tax revenue bonds in accordance with the Plan of Adjustment. The new bond issuance and other restructuring transactions provide clear economic benefits to Puerto Rico. Today, COFINA restructured nearly 24% of Puerto Rico’s funded debt, providing COFINA with more than \$17 billion in debt service savings. Settlements implemented by 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. In all, COFINA’s restructuring provides the Government of Puerto Rico with more money to invest in the Commonwealth, puts an end to costly litigation, and paves the way for a strong return to the capital markets.

PRESS RELEASE



GOVERNMENT OF PUERTO RICO

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

PRESS RELEASE

This press release is not an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security and shall not constitute an offer, solicitation or sale in any jurisdiction in which such offering, solicitation or sale would be unlawful.

Forward-Looking Statements

This press release includes forward-looking statements, which include, but are not limited to, expectations with respect to the new sales tax revenue bonds. AAFAF and COFINA cannot provide assurances that the future developments affecting AAFAF, COFINA, or the bonds will be as anticipated. Actual results may differ materially from those expectations due to a variety of factors. Any forward-looking statement made in this release speaks only as of the date hereof and AAFAF and COFINA do not undertake any obligation to publicly update any forward-looking statement, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

#



GOBIERNO DE PUERTO RICO

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

martes, 12 de febrero de 2019

AAFAP y COFINA anuncian que el Plan de Ajuste de Título III de COFINA ya entró en vigor

(San Juan) La Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico (“**AAFAP**”) y la Corporación del Fondo de Interés Apremiante (“**COFINA**”) anunciaron hoy que el *Tercer Plan de Ajuste Enmendado al amparo del Título III de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante* de 9 de enero de 2019 (el “**Plan de Ajuste**”), el cual fue confirmado por el Tribunal de Distrito Federal para el Distrito de Puerto Rico mediante una orden enmendada emitida el 5 de febrero de 2019, ha entrado en vigor.

Con esto se marca un hito, ya que es el primer plan de ajuste al amparo del Título III de la Ley Federal de Supervisión, Administración, y Estabilidad Económica de Puerto Rico (“**PROMESA**”, por sus siglas en inglés) en ser confirmado y entrar en vigor.

El Gobernador Ricardo Rosselló indicó: “la salida de COFINA del Título III de PROMESA es un paso importante para la reestructuración de la deuda pública de Puerto Rico, el regreso a los mercados de capital y sentar las bases de una economía más resiliente, vibrante y fuerte. El logro de hoy es prueba de que el Gobierno de Puerto Rico puede alcanzar soluciones para reestructurar la deuda que salvaguardan los intereses del pueblo de Puerto Rico”.

COFINA ha emitido \$12,021,321,817.35 en nuevos bonos de rentas del impuesto sobre ventas conforme al Plan de Ajuste. La emisión de bonos nuevos y otras transacciones que forman parte de la reestructuración proveen beneficios económicos claros para Puerto Rico. En el día de hoy COFINA reestructuró cerca de 24% de la deuda consolidada de Puerto Rico y se le ahorraron a COFINA más de \$17,000 millones en servicio a la deuda. Los acuerdos implementados gracias al Plan de Ajuste proveerán al Gobierno de Puerto Rico acceso a un promedio de \$425 millones anuales durante los próximos 40 años —dinero que en el pasado era utilizado para pagar la deuda de COFINA. En total la reestructuración de COFINA le da al Gobierno de Puerto

COMUNICADO DE PRENSA



GOBIERNO DE PUERTO RICO

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

Rico más dinero para invertir en Puerto Rico, acaba con litigios costosos y encamina a Puerto Rico hacia un regreso enérgico a los mercados de capital.

Este comunicado de prensa no constituye una oferta de vender o una solicitud de oferta de compra de ningún valor y no constituirá una oferta, solicitud o venta en ninguna jurisdicción en que dicha oferta, solicitud o venta fuere ilegal.

Declaraciones Prospectivas

Este comunicado de prensa contiene declaraciones prospectivas que incluyen, pero no se limitan a expectativas en relación con los nuevos bonos de renta del impuesto sobre ventas. AAFAF y COFINA no pueden garantizar que acontecimientos futuros que afecten a AAFAF, COFINA o los bonos resulten tal como se espera. Los resultados reales pueden diferir significativamente de dichas expectativas debido a una variedad de factores. Cualquier declaración prospectiva incluida en este comunicado se refiere únicamente a la fecha de este comunicado y la AAFAF y COFINA no asumen ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea que resulte de información nueva, acontecimientos futuros o de otro tipo.

#

COMUNICADO DE PRENSA