



PRESS RELEASE

**Government of Puerto Rico announces consummation of the GDB Qualifying Modification**

*(San Juan, PR — November 29, 2018)* Today, the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (“AAFAF”, by its Spanish acronym) and the Government Development Bank for Puerto Rico (“GDB”) announced the consummation of the qualifying modification (the “Qualifying Modification”) for GDB under Title VI of the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (“PROMESA”). The completion of the Qualifying Modification for GDB marks the first successful use of the collective action procedures under Title VI of PROMESA and the first Puerto Rico debt restructuring transaction closed under PROMESA.

“The closing of the GDB debt restructuring is a historic milestone in Puerto Rico’s road to economic recovery. The closing of the qualifying modification for GDB is clear evidence that Puerto Rico has the credibility and resolve necessary to resolve its fiscal challenges. My administration is committed to continue negotiating in good faith with Puerto Rico’s creditors and pursue creative solutions that safeguard the best interests of the people of Puerto Rico,” said Governor Ricardo Rosselló.

“The consummation of this transaction, for example, will provide combined debt service savings to the majority of Puerto Rico’s municipalities of approximately \$55 million during the January 1 and July 1, 2019 payments, while also providing GDB’s diverse creditor constituency with adequate recoveries given the financial circumstances of the GDB,” Governor Rosselló added.

“Today’s achievement is the last step in what has been a long and difficult process that was only possible thanks to the leadership and support of Governor Rosselló and a constructive disposition to compromise by all of GDB stakeholders, including bondholders, municipalities, and our local cooperatives,” added Christian Sobrino, CEO of AAFAF and President of GDB.

The GDB Debt Recovery Authority, a newly formed statutory public trust and governmental instrumentality (the “Issuer”), has issued \$2,597,754,625 of 7.500% GDB Debt Recovery Authority Bonds (Taxable) due 2040 (the “DRA Bonds”) to holders of participating bond claims of GDB, with each holder receiving \$550 of DRA Bonds for each \$1,000 of participating bond claims of GDB that they previously held. The DRA Bonds are expected to be delivered over the next few days.

This press release is not a solicitation of votes, an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security and shall not constitute an offer, solicitation or



## GOVERNOR OF PUERTO RICO

---

OFFICE OF THE GOVERNOR

PRESS RELEASE

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 DRA Bonds. AAFAF and GDB cannot provide assurances that future developments affecting AAFAF, GDB, the Issuer or the DRA 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 GDB do not undertake any obligation to publicly update any forward-looking statement, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

###



## Gobierno anuncian el cierre exitoso de la reestructuración de la deuda del BGF

**(29 de noviembre de 2018 - San Juan)** La Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal (“AAFAF”) y el Banco de Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (“BGF”) anunciaron hoy el cierre de la reestructuración del BGF bajo una Modificación Cualificada (la “Modificación Cualificada”) al amparo del Título VI de la Ley Federal de Supervisión, Administración, y Estabilidad Económica de Puerto Rico (“PROMESA”, por sus siglas en inglés). El cierre de la Modificación Cualificada para el BGF representa el primer uso de los procedimientos de acción colectiva bajo el Título VI de PROMESA y el primer cierre exitoso de una transacción de reestructuración de la deuda de Puerto Rico bajo PROMESA.

“El cierre de la reestructuración de la deuda del BGF es un hito histórico en el camino de recuperación económica para Puerto Rico. El cierre de la modificación cualificada del BGF es evidencia clara de que Puerto Rico tiene la credibilidad y voluntad necesaria para resolver sus retos fiscales. Mi administración está comprometida con continuar negociando de buena fe con los acreedores de Puerto Rico y procurar soluciones creativas que salvaguarden los mejores intereses del pueblo de Puerto Rico”, expresó el gobernador Ricardo Rosselló Nevares.

“El cierre de esta transacción, por ejemplo, producirá ahorros combinados en los pagos de la deuda para la mayoría de los municipios de Puerto Rico por la cantidad total de \$55 millones en los pagos de 1 de enero a 1 de julio de 2019 y al mismo tiempo proveerá a los acreedores recuperaciones adecuadas conforme a las circunstancias financieras del BGF”, añadió el gobernador Rosselló.

“El logro del día de hoy es el último paso de un proceso largo y retante que solamente pudo alcanzarse gracias al liderazgo y apoyo del Gobernador Rosselló y a la voluntad constructiva de llegar a entendidos de todas las partes interesadas del BGF, incluyendo los bonistas, los municipios, y nuestro movimiento cooperativista”, indicó Christian Sobrino, director ejecutivo de AAFAF y presidente del BGF.

La Autoridad de Recuperación de la Deuda del BGF, un fideicomiso público estatutario e instrumentalidad gubernamental (el “Emisor”) ha emitido \$2,597,754,625 en bonos (no exentos) de la Autoridad de Recuperación de la Deuda del BGF con vencimiento en 2040 (los “Bonos de la ARD”) a tenedores de reclamaciones de bonos participantes del BGF. Mediante esta transacción cada tenedor recibe \$550 en Bonos de la ARD por cada \$1,000 que tenían previamente en reclamaciones de bonos participantes del BGF. Se espera entregar los Bonos de la ARD durante los próximos días.

Este comunicado de prensa no constituye una solicitud de votos, una oferta de vender o una solicitud de oferta de compra de cualquier 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 Bonos de la ARD. AAFAF y el BGF no pueden garantizar que acontecimientos futuros que afecten a AAFAF, BGF o al Emisor de los Bonos de la ARD 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 el BGF 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