



PRESS RELEASE

**Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority  
Government Development Bank for Puerto Rico**

**JOINT PRESS RELEASE**

For Immediate Release

Thursday, August 9, 2018

**AAFAF AND GDB ANNOUNCE THE LAUNCH OF THE  
SOLICITATION OF VOTES TO APPROVE THE GDB QUALIFYING  
MODIFICATION**

(San Juan, P.R.) - 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 commencement of the solicitation of votes (the “Solicitation”) seeking creditor approval of the previously announced qualifying modification (the “Qualifying Modification”) of GDB under Title VI of the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (“PROMESA”), contemplated under the restructuring support agreement, by and among GDB and certain of GDB’s creditors, dated as of May 15, 2017 (as amended, modified or supplemented, the “Restructuring Support Agreement”).

“Commencing the solicitation process for GDB represents an important step towards the overall debt restructuring efforts of Puerto Rico. This critical step affirms that the Government and creditor groups can sit down together and effectively resolve legacy issues without litigation,” said the Governor of Puerto Rico, the Honorable Ricardo Rosselló Nevares.

“The launch of the solicitation is an important milestone in the ultimate resolution of GDB. AAFAF and GDB would like to thank GDB’s stakeholders for their continued commitment to a consensual transaction and good faith negotiations,” said Christian Sobrino Vega, President of GDB and CEO of AAFAF.

**The Solicitation**

***Overview.***

Upon the terms and subject to the conditions set forth in the Solicitation Statement, dated August 9, 2018, the Preliminary Offering Memorandum attached thereto and all risk factors,



PRESSES RELEASE

exhibits, appendices and attachments to each (collectively, the “Solicitation Statement”), GDB is soliciting votes from its creditors that are Eligible Voters (as defined below) to approve the Qualifying Modification.

The Solicitation and deadline for voting will expire at 5:00 p.m., New York City time, on September 12, 2018 (as may be extended, the “Voting Deadline”). Ballots (including master ballots submitted on behalf of beneficial owners) must be actually received by Epiq (as defined below) before the Voting Deadline. Eligible Voters should be aware that the deadlines set by any custodian, intermediary or clearing system may be earlier than the Voting Deadline.

If the Qualifying Modification is approved pursuant to the Solicitation and the other conditions to its consummation are satisfied, the consummation of the Qualifying Modification will result in a financial restructuring of certain of GDB’s indebtedness. Pursuant to the terms of the Qualifying Modification, all Participating Bond Claims (as defined herein), whether the holder of such claims voted in the Solicitation to approve or reject the Qualifying Modification or did not vote, will be mandatorily exchanged at a discount for New Bonds (as defined herein) issued by a newly formed statutory public trust and governmental instrumentality, the GDB Debt Recovery Authority (the “Issuer”), created by the Legislative Assembly of the Commonwealth of Puerto Rico pursuant to Act No. 109 of August 24, 2017, as amended on July 18, 2018 (the “GDB Restructuring Act”).

The Solicitation and the Qualifying Modification involve complex financial decisions and agreements that involve substantial risks. Prior to making any decision with respect to the Solicitation and/or voting to approve or reject the Qualifying Modification, each Eligible Voter should carefully read the entire Solicitation Statement and consult with its legal, financial and tax advisors to analyze the terms and risks of the Solicitation and the Qualifying Modification. The descriptions contained herein are summaries only and are qualified in their entirety by reference to the Solicitation Statement.

***Eligible Voters and Participating Bond Claims.***

All beneficial owners of Participating Bond Claims that qualify for a voting Pool (as defined and described below) (each, an “Eligible Voter” and, collectively, the “Eligible Voters”) as of July 31, 2018 (such date, the “Voting Record Date”) are entitled to vote in the Solicitation prior to the Voting Deadline.

The Participating Bond Claims consist of all rights to payment and related rights to equitable remedies in respect of (i) the public bonds issued and outstanding pursuant to that certain trust indenture, dated as of February 17, 2006, as amended or supplemented, between GDB and Wilmington Trust, National Association, as successor trustee, (ii) the public bonds, issued



PRESS RELEASE

and outstanding pursuant to that certain trust indenture, dated as of April 29, 2016, as amended or supplemented, between GDB and UMB Bank, National Association, as trustee, (iii) certain deposits at GDB after giving effect to the adjustments pursuant to the GDB Restructuring Act on the Closing Date (as defined in the Solicitation Statement) and (iv) certain contingent and unliquidated claims against, and other outstanding obligations of, GDB (each of the public bonds, deposits and other instruments giving rise to the claims described in the foregoing clauses (i) through (iv), the "Participating Bonds"). The Participating Bonds include, but are not limited to, the following:

Title	Maturity Date	CUSIP
Senior Notes, 2011 Series H	August 1, 2023	745177FF7
Senior Notes, 2012 Series A (Taxable)	February 1, 2019	745177FN0
Senior Notes, 2010 Series A	August 1, 2020	745177EN1
Senior Notes, 2011 Series B	May 1, 2016	745177EX9
Senior Notes, 2011 Series I	August 1, 2018	745177FK6
Senior Notes, 2012 Series A (Taxable)	February 1, 2017	745177FM2
Senior Notes, 2011 Series H	August 1, 2017	745177FB6
Senior Notes, 2010 Series C	August 1, 2019	745177ET8
Senior Notes, 2011 Series H	August 1, 2019	745177FC4
Senior Notes, 2010 Series B (Issuer Subsidy Build America Bonds)	August 1, 2025	745177EP6
Senior Notes, 2011 Series H	August 1, 2021	745177FD2
Senior Notes, 2011 Series H	August 1, 2026	745177FH3
Senior Notes, 2010 Series D (Issuer Subsidy Build America Bonds)	August 1, 2025	745177EU5
Senior Notes, 2011 Series H	August 1, 2022	745177FE0
Senior Notes, 2016 Series A (Federally Taxable)	May 1, 2017	745177GG4
Senior Notes, 2006 Series B	December 1, 2016	745177CH6
Senior Notes, 2006 Series B	December 1, 2017	745177CJ2
Senior Guaranteed Notes (2013), Series B-1	December 1, 2017	745177FQ3
Senior Guaranteed Notes (2013), Series B-1	December 1, 2018	745177FR1
Senior Guaranteed Notes (2013), Series B-1	December 1, 2019	745177FS9

A Participating Bond Claim qualifies for a voting Pool to the extent such claim represents the outstanding principal amount of a Participating Bond that as of the Voting Record Date, (i) has not been previously cancelled or delivered for cancellation, and is not held for reissuance but not reissued, (ii) has not been previously called for redemption in accordance with its terms or previously become due and payable at maturity or otherwise and been paid by, or as provided by, GDB in accordance with its terms, (iii) has not been substituted with securities of



PRESSES RELEASE

another series and (iv) is not held by GDB or another Authorized Territorial Instrumentality (as defined in PROMESA) of the Commonwealth or a corporation, trust or other legal entity that is controlled by any of the foregoing.

***Voting Thresholds.***

Eligible Voters holding Participating Bond Claims that benefit from a full and unconditional guarantee by the Commonwealth (the “Guaranteed Bond Pool”) will vote separately from all other Participating Bond Claims (the “GDB Bond Pool”, and each of the GDB Bond Pool and the Guaranteed Bond Pool, a “Pool”) in the Solicitation. Each Pool must vote to approve the Qualifying Modification for it to be approved and consummated.

If GDB receives votes approving the Qualifying Modification from Eligible Voters holding as of the Voting Record Date, (i) not less than a majority of the aggregate outstanding principal amount of claims in each Pool (which excludes accrued and unpaid interest) and (ii) not less than 66 ⅔% of the aggregate outstanding principal amount of claims in each Pool (which excludes accrued and unpaid interest) for which Ballots (as defined in the Solicitation Statement) are validly delivered and not validly revoked in the Solicitation, and certain other conditions precedent to consummation described in the Solicitation Statement are satisfied, all holders of Participating Bond Claims will mandatorily receive New Bonds in exchange for such claims and will not be able to retain their Participating Bond Claims.

Based on information provided to GDB by the parties to the Restructuring Support Agreement, and subject to the terms and conditions contained in the Restructuring Support Agreement, holders of at least a majority of the aggregate outstanding principal amount of the GDB Bond Pool and 100% of the aggregate outstanding principal amount of the Guaranteed Bond Pool have agreed to vote to approve the Qualifying Modification.

***The Exchange and the New Bonds.***

Upon the consummation of the Qualifying Modification, each \$1,000 of Participating Bond Claims (calculated, for the avoidance of doubt, as principal plus unpaid interest accrued up to, but not including, the Closing Date) will be exchanged for New Bonds having a face amount equal to \$550.

The New Bonds will be issued by the Issuer and will bear interest at 7.500% per annum, payable semi-annually in arrears, and will be secured by a first priority statutory lien on the Restructuring Property (as defined in the Preliminary Offering Memorandum).

The Restructuring Property will include all of GDB’s assets as of July 1, 2018 other than certain excluded assets (as described more fully in the Preliminary Offering Memorandum), which will

P  
R  
E  
S  
S  
R  
E  
L  
E  
A  
S  
E

be transferred to the Issuer on the Closing Date and from time to time thereafter in accordance with the definitive documents, and all proceeds and other amounts generated in respect of such assets. The Restructuring Property will primarily consist of GDB's municipal loan portfolio in addition to certain other loans, cash, real estate and other assets of GDB, and will be managed by a third-party asset manager on behalf of the Issuer.

To the extent there is insufficient Available Cash (as defined in the Preliminary Offering Memorandum) on any Payment Date (as defined below) to pay in full in cash all interest accrued on the New Bonds since the previous Payment Date, such accrued interest will be paid in cash pro rata to the extent of and from Available Cash and the principal of the New Bonds will accrue an amount equal to the amount of any Available Cash shortfall (each such amount of shortfall, a "PIK Amount"). Principal payments on the New Bonds will be made from Available Cash to the extent available after the payment of all accrued interest with respect to any Payment Date, thereby reducing the outstanding principal balance of the New Bonds by such amount. In addition, on the Closing Date or as soon thereafter as reasonably practicable (the "Special First Payment Date"), the Issuer will apply all cash received from GDB on the Closing Date, in accordance with the payment priority described in "*Payments to Bondholders—Priority of Payments*" in the Solicitation Statement, to make payments on the New Bonds after the payment or retention, as applicable, of the other amounts required pursuant to such payment priority. Thereafter, payments will be made on the New Bonds each February 20 and August 20 (each such date, a "Payment Date") and the final Payment Date on the New Bonds is August 20, 2040 (which date may be delayed, as described in the Preliminary Offering Memorandum).

The New Bonds are special limited obligations of the Issuer payable solely from, secured solely by, and having recourse solely to, the Restructuring Property. The New Bonds are not indebtedness or liabilities of GDB, AAFAF, the Commonwealth or any of the Commonwealth's public instrumentalities or political subdivisions, other than the Issuer. The New Bonds are not backed by the good faith, credit and taxing power of the Commonwealth nor are they payable or guaranteed by GDB, AAFAF or any of the Commonwealth's public instrumentalities or political subdivisions other than the Issuer. The New Bonds will represent indebtedness solely of the Issuer.

Bondholders should not expect to receive payment in full in cash of principal and interest due on the New Bonds. While there are scenarios that may result in full payment of principal and interest on the New Bonds, there is considerable uncertainty as to whether the Restructuring Property will provide sufficient cash flow to make all payments of interest and principal (including any PIK Amounts).

The New Bonds are complex financial instruments and holding the New Bonds involves substantial risks. Prior to making any decisions with respect to the New Bonds, Eligible Voters



PRESS RELEASE

should carefully read the entire Solicitation Statement and consult with their legal, financial and tax advisors to analyze the terms and risks of the New Bonds.

**Commencement of Title VI Proceeding**

GDB plans to commence a proceeding under PROMESA Title VI in the United States District Court for the District of Puerto Rico (the “Court”) by filing an application for approval of the Qualifying Modification pursuant to PROMESA section 601(m)(1)(D) (the “Title VI Proceeding”). Upon commencement of the Title VI Proceeding, GDB will file a motion to obtain court approval of procedures and a schedule in connection with the Court’s consideration of the Qualifying Modification. All pleadings filed in the Title VI Proceeding will be available in electronic format on the case website at <http://dm.epiq11.com/GDB>.

**Where You Can Find More Information.**

BofA Merrill Lynch is acting as the lead solicitation agent and Barclays Capital Inc. is acting as the co-solicitation agent for the Solicitation. Eligible Voters seeking assistance may contact the lead solicitation agent at BofA Merrill Lynch, One Bryant Park, New York, New York 10036, Attn: Debt Advisory, collect: (646) 855-8988, U.S. Toll Free: (800) 292-0070 or the co-solicitation agent at Barclays, 745 7<sup>th</sup> Avenue, New York, New York 10019, Attn: Municipal Sales, (212) 528-1115, U.S. Toll Free: (866) 744-4575.

Epiq Corporate Restructuring is acting as the calculation agent and the information agent (“Epiq”) for the Solicitation. Any questions or requests for assistance or for additional copies of the Solicitation Statement or related documents may be directed to Epiq at Epiq Corporate Restructuring, 777 Third Avenue, 12th Floor, New York, New York 10017, Attn: GDB Ballot Processing, (503) 520-4490, U.S. Toll Free: (877) 552-1788.

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 sale in any jurisdiction in which such offering, solicitation or sale would be unlawful. No recommendation is made as to whether or how holders of Participating Bond Claims should vote in the Solicitation.

**Forward-Looking Statements**

This press release includes forward-looking statements, which include, but are not limited to, expectations with respect to the Solicitation and the Qualifying Modification. AAFAF and GDB cannot provide assurances that future developments affecting AAFAF, GDB, the Solicitation, the Qualifying Modification or the transactions described in the Solicitation Statement and the Preliminary Offering Memorandum 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.

###

PRESS RELEASE





**Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico  
Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico**

**COMUNICADO DE PRENSA CONJUNTO**

Para divulgación inmediata

Jueves, 9 de agosto de 2018

**AAFAF Y BGF ANUNCIAN EL LANZAMIENTO DE LA SOLICITUD DE  
VOTOS PARA APROBAR LA MODIFICACIÓN CUALIFICADA**

San Juan, P. R. – La Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico (“AAFAF”) y el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (“BGF”) anunciaron el comienzo de la solicitud de votos (la “Solicitud”) que busca que los acreedores aprueben la modificación cualificada previamente anunciada (la “Modificación Cualificada”) del BGF conforme al Título VI de la Ley Federal de Supervisión, Administración, y Estabilidad Económica de Puerto Rico (“PROMESA”, por sus siglas en inglés), la cual está contemplada en el acuerdo de apoyo de reestructuración entre el BGF y ciertos acreedores del BGF de 15 de mayo de 2017 (según enmendado, modificado o suplementado, el “Acuerdo de Apoyo de Reestructuración” por sus siglas en inglés”).

“El comienzo del proceso de solicitud de votos para la reestructuración de la deuda del BGF representa un paso importante en los esfuerzos de reestructuración de la deuda de Puerto Rico en general. Este paso crítico confirma que el Gobierno y sus acreedores pueden sentarse juntos y resolver asuntos preexistentes sin necesidad de litigios,” indicó el Gobernador de Puerto Rico, el Honorable Ricardo Rosselló Nevares.

“El lanzamiento del proceso de solicitud de votos es uno de los últimos pasos requeridos para la resolución final del BGF. AAFAF y el BGF agradecen a las partes interesadas por su compromiso en continuar negociaciones de buena fe y completar una transacción consensuada,” dijo Christian Sobrino Vega, Presidente de BGF y CEO de AAFAF.

**La Solicitud.**

***Resumen.***

Sujeto a los términos y condiciones establecidos en la Declaración de Solicitud de Votos de 9 de agosto de 2018, el Memorando de Oferta Preliminar anejado a la misma y todos los factores de riesgo, exhibits, apéndices y los anejos de cada uno de ellos (conjuntamente, la





“Declaración de Solicitud”), el BGF está solicitando los votos de sus acreedores que son Votantes Elegibles (según se definen más adelante) para aprobar la Modificación Cualificada. La Solicitud y la fecha límite para votar vencen el 12 de septiembre de 2018 a las 5:00 p.m., hora de la Ciudad de Nueva York (según pueda ser prorrogada, la “Fecha Límite para Votar”). Las papeletas de votación (incluyendo las papeletas maestras sometidas a nombre de dueños beneficiarios) tienen que ser recibidas efectivamente por Epiq (según se define más adelante) antes de la Fecha Límite para Votar. Los votantes elegibles deben ser conscientes de que las fechas límites impuestas por cualquier custodio, intermediario o sistema de compensación [interbancario] (*clearing system*) pueden vencer con anterioridad a la Fecha Límite para Votar.

Si se aprueba la Modificación Cualificada conforme a la Solicitud y se satisfacen las demás condiciones para su consumación, la consumación de la Modificación Cualificada dará paso a una reestructuración financiera de ciertas deudas del BGF. Conforme a los términos de la Modificación Cualificada, todas las Reclamaciones de Bonos Participantes (según se definen aquí) —sin importar si, como parte del proceso de la Solicitud, el tenedor de dichas reclamaciones votó a favor o en contra de la Modificación Cualificada, o si no votó— serán obligatoriamente intercambiadas a descuento por Bonos Nuevos (según se definen aquí) emitidos por un nuevo fideicomiso público e instrumentalidad gubernamental estatutaria, la Autoridad de Recuperación de Deuda del BGF (el “Emisor”), creada por la Asamblea Legislativa del Gobierno de Puerto Rico conforme a la Ley Núm. 109 de 24 de agosto de 2017, según enmendada el 18 de julio de 2018 (la “Ley para la Reestructuración del BGF”).

La Solicitud y la Modificación Cualificada conllevan decisiones financieras y acuerdos financieros complejos que suponen riesgos substanciales. Antes de tomar una decisión en relación con la Solicitud y/o votar a favor o en contra de la Modificación Cualificada, cada Votante Elegible debe leer cuidadosamente la Declaración de Solicitud en su totalidad y consultar con sus asesores legales, financieros y contributivos para analizar los términos y riesgos de la Solicitud y la Modificación Cualificada. Las descripciones que se presentan aquí son solo resúmenes y están condicionados en su totalidad por la Declaración de Solicitud.

***Votantes Elegibles y Reclamaciones de Bonos Participantes.***

Todos los dueños beneficiarios de las Reclamaciones de Bonos Participantes que reúnan los requisitos de un Grupo de votación (según se define y describe más adelante) (individualmente, “Votante Elegible” y, colectivamente, “Votantes Elegibles”) al 31 de julio de 2018 (dicha fecha, la “Fecha Límite para Registrar Votos”) tienen derecho a votar en el proceso de la Solicitud de Votos antes de la Fecha Límite para Votar.

Las Reclamaciones de Bonos Participantes son todos los derechos a recibir pago y derechos relacionados con remedios en equidad respecto a (i) los bonos públicos emitidos y en circulación conforme a cierto instrumento de fideicomiso de 17 de febrero de 2006, según enmendado o suplementado, entre el BGF y Wilmington Trust, National Association, como fideicomisario sucesor, (ii) los bonos públicos emitidos y en circulación conforme a cierto instrumento de fideicomiso de 29 de abril de 2016, según enmendado o suplementado, entre el BGF y UMB Bank, National Association, como fideicomisario, (iii) ciertos depósitos en el BGF luego de efectuar los ajustes conforme a la Ley para la Reestructuración del BGF en la Fecha de Cierre (según se define en la Declaración de Solicitud) y (iv) ciertas reclamaciones



COMUNICADO

contingentes ilíquidas en contra del BGF y otras obligaciones en circulación del BGF (cada uno de los bonos públicos, depósitos y otros instrumentos que dan pie a las reclamaciones descritas en los párrafos anteriores (i) a (iv), los “Bonos Participantes”). Los Bonos Participantes incluyen, pero no se limitan a los siguientes:

Título	Fecha de Vencimiento	CUSIP
Senior Notes, 2011 Series H	1 de agosto de 2023	745177FF7
Senior Notes, 2012 Series A (Taxable)	1 de febrero de 2019	745177FN0
Senior Notes, 2010 Series A	1 de agosto de 2020	745177EN1
Senior Notes, 2011 Series B	1 de mayo de 2016	745177EX9
Senior Notes, 2011 Series I	1 de agosto de 2018	745177FK6
Senior Notes, 2012 Series A (Taxable)	1 de febrero de 2017	745177FM2
Senior Notes, 2011 Series H	1 de agosto de 2017	745177FB6
Senior Notes, 2010 Series C	1 de agosto de 2019	745177ET8
Senior Notes, 2011 Series H	1 de agosto de 2019	745177FC4
Senior Notes, 2010 Series B (Issuer Subsidy Build America Bonds)	1 de agosto de 2025	745177EP6
Senior Notes, 2011 Series H	1 de agosto de 2021	745177FD2
Senior Notes, 2011 Series H	1 de agosto de 2026	745177FH3
Senior Notes, 2010 Series D (Issuer Subsidy Build America Bonds)	1 de agosto de 2025	745177EU5
Senior Notes, 2011 Series H	1 de agosto de 2022	745177FE0
Senior Notes, 2016 Series A (Federally Taxable)	1 de mayo de 2017	745177GG4
Senior Notes, 2006 Series B	1 de diciembre de 2016	745177CH6
Senior Notes, 2006 Series B	1 de diciembre de 2017	745177CJ2
Senior Guaranteed Notes (2013), Series B-1	1 de diciembre de 2017	745177FQ3
Senior Guaranteed Notes (2013), Series B-1	1 de diciembre de 2018	745177FR1
Senior Guaranteed Notes (2013), Series B-1	1 de diciembre de 2019	745177FS9

Una Reclamación de Bono Participante reúne los requisitos de un Grupo de votación en la medida en que dicha reclamación representa la cantidad de principal adeudada de un Bono Participante que a la Fecha Límite para Registrar Votos (i) no ha sido previamente cancelado o entregado para ser cancelado y no se está reteniendo pendiente a reemisión, pero no ha sido reemitido, (ii) no ha sido redimido previamente conforme a sus términos, no se ha vuelto exigible y pagadero a su fecha de vencimiento o de otro modo y no ha sido pagado por el BGF, o según establecido por el BGF, conforme a sus términos, (iii) no ha sido sustituido por valores de otra serie y (iv) no es retenido por el BGF u otra Instrumentalidad Territorial Autorizada (según se define en PROMESA) del Estado Libre Asociado o una corporación, fideicomiso u otra entidad legal que sea controlada por cualquiera de las anteriores.

**Votos mínimos requeridos.**

Aquellos Votantes Elegibles que tengan Reclamaciones de Bonos Participantes que se beneficien de una garantía total e incondicional del Estado Libre Asociado (los “Grupos



Clasificados de Bonos Garantizados”) votarán en el proceso de Solicitud de Votos aparte de todas las demás Reclamaciones de Bonos Participantes (“Grupos Clasificados de Bonos de BGF”, y cada uno de los Grupos Clasificados de Bonos de BGF y los Grupos Clasificados de Bonos Garantizados, un “Grupo”). Cada Grupo debe votar para aprobar la Modificación Cualificada de manera que la misma sea aprobada y consumada.

Si el BGF recibe votos que aprueban la Modificación Cualificada de Votantes Elegibles que posean a la Fecha Límite para Registrar Votos (i) no menos de una mayoría de la cantidad principal agregada y adeudada de reclamaciones en cada Grupo (lo que excluye intereses acumulados y no pagados) y (ii) no menos de 66 ⅔% de la cantidad principal agregada y adeudada de reclamaciones en cada Grupo (lo que excluye intereses acumulados no pagados) para las cuales válidamente se entreguen y no se revoquen Papeletas de Votación (según definidas en la Declaración de Solicitud) en la Solicitud de Votos, y si se satisfacen ciertas otras condiciones que preceden a la consumación descritas en la Declaración de Solicitud, todos los tenedores de Reclamaciones de Bonos Participantes obligatoriamente recibirán Bonos Nuevos a cambio de dichas reclamaciones y no podrán retener sus Reclamaciones de Bonos Participantes.

Conforme a información provista al BGF por las parte del Acuerdo de Apoyo de Reestructuración y sujeto a los términos y condiciones incluidos en el Acuerdo de Apoyo de Reestructuración, los tenedores de al menos una mayoría de la cantidad principal agregada y adeudada de los Grupos Clasificados de Bonos de BGF y 100% de la cantidad principal agregada y adeudada de los Grupos Clasificados de Bonos Garantizados han acordado aprobar por votación la Modificación Cualificada.

***El intercambio y los Bonos Nuevos.***

Luego de consumada la Modificación Cualificada, se intercambiará cada \$1,000 en Reclamaciones de Bonos Participantes (calculadas, para evitar dudas, como el principal más los intereses acumulados y no pagados hasta, pero sin incluir, la Fecha de Cierre) por Bonos Nuevos con un valor nominal igual a \$550.

Los Bonos Nuevos serán emitidos por el Emisor y devengarán intereses a una tasa anual de 7.500%, pagaderos semestralmente por semestre vencido, y estarán asegurados por un gravamen estatutario con derecho de preferencia sobre la Propiedad de Reestructuración (según se define en el Memorando de Oferta Preliminar).

La Propiedad de Reestructuración incluirá todos los activos del BGF al 1 de julio de 2018 excluyendo ciertos activos (según se describen más ampliamente en el Memorando de Oferta Preliminar), que serán transferidos al Emisor en la Fecha de Cierre y luego, de tiempo en tiempo, conforme a los documentos definitivos, así como el producto total y otras cantidades que se generen de dichos activos. La Propiedad de Reestructuración consistirá primordialmente en la cartera de préstamos municipales del BGF además de ciertos otros préstamos, efectivo, bienes inmuebles y otros activos del BGF, y será administrada por un administrador de activos externo en nombre del Emisor.



En la medida en que no haya suficiente Efectivo Disponible (según se define en el Memorando de Oferta Preliminar) en cualquier Fecha de Pago (según se define más adelante) para pagar en efectivo la totalidad de los intereses acumulados sobre los Bonos Nuevos desde la Fecha de Pago anterior, se pagarán dichos intereses acumulados en efectivo de manera prorrateada del Efectivo Disponible, en la medida en que haya Efectivo Disponible, y el principal de los Bonos Nuevos acumulará una cantidad igual a la cantidad de cualquier insuficiencia de Efectivo Disponible (cada una de dichas insuficiencias, una Cantidad de Pago en Especie o Cantidad PIK). Además, en la Fecha de Cierre o tan pronto como sea razonablemente posible (la “Primera Fecha de Pago Especial”), el Emisor aplicará todo el efectivo recibido del BGF en la Fecha de Cierre, conforme a la prelación de pago descrita en “Pagos a los Bonistas—Prelación de Pagos” en la Declaración de Solicitud, para realizar pagos relacionados a los Bonos Nuevos luego del pago o retención, según aplique, de otras cantidades requeridas conforme a dicha prelación de pagos. Luego, se realizarán pagos relacionados con los Bonos Nuevos cada 20 de febrero y 20 de agosto (cada una de dichas fechas, una “Fecha de Pago”) y la Fecha de Pago final de los Bonos Nuevos es 20 de agosto de 2040 (fecha que podrá ser retrasada, según se describe en el Memorando de Oferta Preliminar). Los pagos al principal de los Bonos Nuevos se harán del Efectivo Disponible, en la medida en que haya Efectivo Disponible, luego de pagar todos los intereses acumulados respecto a una Fecha de Pago, reduciendo así el balance del principal adeudado de los Bonos Nuevos por dicha cantidad.

Los Bonos Nuevos son obligaciones especiales limitadas del Emisor pagaderas únicamente de la Propiedad de Reestructuración, aseguradas únicamente por dicha Propiedad de Reestructuración y tienen un derecho a reclamación limitado exclusivamente a dicha Propiedad de Reestructuración. Los Bonos Nuevos no constituyen deuda u obligaciones del BGF, AAFAF, el Estado Libre Asociado ni ninguna de las instrumentalidades públicas o subdivisiones políticas del Estado Libre Asociado, que no sean el Emisor. Los Bonos Nuevos no están respaldados por la buena fe, el crédito y poder impositivo del Estado Libre Asociado ni son pagaderos o están garantizados por el BGF, AAFAF, ni ninguna de las instrumentalidades públicas o subdivisiones políticas del Estado Libre Asociado, que no sean el Emisor. Los Bonos Nuevos constituyen deuda únicamente del Emisor.

Los bonistas no deben tener la expectativa de recibir el pago total en efectivo del principal y los intereses adeudados sobre los Bonos Nuevos. Si bien hay escenarios conforme a los cuales se pueda producir el pago total del principal y los intereses sobre los Bonos Nuevos, existe una incertidumbre considerable en cuanto a si la Propiedad de Reestructuración proveerá suficiente flujo de efectivo como para realizar todos los pagos de intereses y principal (inclusive cualquier Cantidad de Pago en Especie).

Los Bonos Nuevos son instrumentos financieros complejos y tener los Bonos Nuevos conlleva riesgos substanciales. Antes de tomar cualquier decisión respecto a los Bonos Nuevos, los Votantes Elegibles deben leer cuidadosamente la Declaración de Solicitud de Votos en su totalidad y consultar con sus asesores legales, financieros y contributivos para analizar los términos y riesgos de los Bonos Nuevos.



### **Comienzo del Procedimiento bajo el Título VI**

El BGF planifica comenzar un procedimiento conforme al Título VI de PROMESA en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito de Puerto Rico (el “Tribunal”) presentando una solicitud de aprobación de la Modificación Cualificada conforme a la sección 601(m)(1)(D) de PROMESA (el “Procedimiento bajo el Título VI”). Luego de comenzado el Procedimiento bajo el Título VI, el BGF presentará una moción para obtener la aprobación del Tribunal de los procedimientos y el calendario para atender la Modificación Cualificada. Todos los alegatos presentados en el Procedimiento bajo el Título VI estarán disponibles en formato electrónico en el sitio web del caso en <http://dm.epiq11.com/GDB>.

### **Dónde obtener más información.**

BofA Merrill Lynch funge como agente líder de la Solicitud y Barclays Capital Inc. como co-agente de la Solicitud. Los Votantes Elegibles que requieran asistencia pueden comunicarse con el agente líder de la Solicitud en BofA Merrill Lynch, One Bryant Park, New York, New York 10036, Atención: *Debt Advisory*, llamar con cargos al: (646) 855-8988, o sin cargos al: (800) 292-0070, o con el co-agente de la Solicitud en Barclays, 745 7<sup>th</sup> Avenue, New York, New York 10019, Atención: *Municipal Sales* al (212) 528-1115 o sin cargos al (866) 744-4575.

Epiq Corporate Restructuring funge como agente de cálculo e informativo de la Solicitud (“Epiq”). Cualquier pregunta o solicitud de asistencia o de copias adicionales de la Declaración de Solicitud o documentos relacionados puede ser dirigida Epiq en Epiq Corporate Restructuring, 777 Third Avenue, 12th Floor, New York, New York 10017, Atención: *GDB Ballot Processing* al (503) 520-4490 o sin cargos al (877) 552-1788.

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 of venta fuere ilegal. No se hace ninguna recomendación en cuanto a si los tenedores de Reclamaciones de Bonos Participantes deben votar en el proceso de la Solicitud de Votos, ni cómo votar en dicho proceso.

### **Declaraciones prospectivas**

Este comunicado de prensa contiene declaraciones prospectivas que incluyen, pero no se limitan a expectativas en relación con la Solicitud de Votos y Modificación Cualificada. AAFAF y el BGF no pueden garantizar que acontecimientos futuros que afecten a AAFAF, BGF, la Solicitud de Votos, la Modificación Cualificada o las transacciones descritas en la Declaración de Solicitud de Votos y el Memorando de Oferta Preliminar 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.

###