



# press release

Tuesday, March 15, 2022

## The Government of Puerto Rico puts an end to bankruptcy after restructuring its debt

**(San Juan, P.R.)** – The Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (AAFAF, its acronym in Spanish) announced today that the Debt Adjustment Plan (DAP) comes into effect today, reducing the central government's total debt by 78%, from \$34 billion to \$7.4 billion.

"Today we begin a new fiscal era for Puerto Rico. With the transaction that comes into effect today to make said Adjustment Plan a reality, Puerto Rico marks a transcendental moment in its effort to leave behind the bankruptcy that has burdened us for more than five years and begin the era of the new Puerto Rico with a new future of fiscal stability, economic opportunities, and sustainable growth for the benefit of these and future generations," said Omar Marrero, Secretary of State and Executive Director of AAFAF.

In addition to reducing the central government's total, the DAP also reduces the annual debt service (what the island will have to repay annually in principal and interest on the central government's and COFINA's debt) from \$4.2 billion to \$1.15 billion, which represents a reduction of 73%.

"Today we move from fiscal instability to a future of opportunity and growth. Our economic recovery is on track and our pensioners, the University of Puerto Rico, and the municipalities are protected. By significantly reducing our government debt to a sustainable level, we can meet our obligations while having the resources to fuel our economy," Marrero noted.

On the other hand, this transaction involves reducing the ratio of debt to gross product (an important economic indicator) from 101% to 53%. In addition, the restructuring of the debt promotes the investment climate and creates opportunities by eliminating the uncertainty caused by the bankruptcy, and in turn, restores investors' confidence in Puerto Rico, as well as facilitates the island's return to capital markets.

According to Marrero, the government of Puerto Rico managed to restructure the largest debt in the history of the municipal bond market in the United States.

"We now have a cleaner, clearer, and more certain debt profile for creditors and the market. We have established fiscal solvency for the future, with a sustainable plan to repay our obligations to our creditors," Marrero pointed out.

The Secretary of State also detailed other debt restructurings that have taken place in the last five years. These are:

- In 2017, the Government Development Bank's debt was restructured. Debt reduction of more than \$2 billion (from \$5 billion to approximately \$3 billion), lowering the face value of claims by 45%.
- In 2019, COFINA's debt was restructured. Puerto Rico's consolidated debt was reduced by approximately 32%, with savings of more than \$17 billion in debt service.
- In 2019, PRASA's debt was restructured. (1) Reduction in debt service payments of approximately \$380 million over the next 10 years. (2) The elimination of \$1.0 billion in guarantee claims against the Government of Puerto Rico. (3) Access to \$400 million in new federal funds.

"When all is said and done, today we mark the end of a chapter, and we look to the future with optimism and hope for Puerto Rico," he concluded.

#### **About AAFAF:**

The Financial Advisory and Fiscal Agency Authority is an independent public corporation and government instrumentality with its own legal personality, fiscal and administrative autonomy. Its main responsibility is to act as fiscal agent, financial advisor, and reporting agent for the Government of Puerto Rico, its agencies, instrumentalities, subdivisions, public corporations, and municipalities. AAFAF is also an important link that facilitates collaboration and communication between the Government of Puerto Rico and the Fiscal Oversight Board for Puerto Rico, established by the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act. (PROMESA).



CONTACT: Iván E. Caraballo · 787.379.8023  
[ivan.caraballo@aafaf.pr.gov](mailto:ivan.caraballo@aafaf.pr.gov) · [www.aafaf.pr.gov](http://www.aafaf.pr.gov)



# comunicado

Martes, 15 de marzo de 2022

## Gobierno de Puerto Rico pone punto final a la quiebra tras reestructurar su deuda

(San Juan, P.R.) – La Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal del Gobierno de Puerto Rico (AAFAF) anunció que hoy entra en vigor el Plan de Ajuste de Deuda (PAD), el cual reduce el monto total de la deuda del gobierno central de \$34,000 millones a \$7,400 millones, una reducción de 78%.

“Hoy comenzamos una nueva era fiscal para Puerto Rico. Con la transacción que entra en vigor hoy para hacer efectivo dicho Plan de Ajuste, Puerto Rico marca un momento trascendental en su empeño de dejar atrás la quiebra que nos ha agobiado por más de cinco años y comenzar la era del nuevo Puerto Rico con un nuevo futuro de estabilidad fiscal, oportunidades económicas y crecimiento sustentable para el beneficio de estas y futuras generaciones”, expresó el secretario de Estado y director ejecutivo de la AAFAF, Omar J. Marrero.

Además de reducir el monto total de la deuda del gobierno central, el PAD reduce el servicio anual de la deuda (lo que tendremos que repagar anualmente en principal e intereses por la deuda del gobierno central y COFINA) de \$4,200 millones a \$1,150 millones, lo que representa una reducción de 73%.

“Hoy pasamos de la inestabilidad fiscal a un futuro de oportunidades y crecimiento. Nuestra recuperación económica está encaminada y nuestros pensionados, la Universidad de Puerto Rico, y los municipios están protegidos. Al reducirse significativamente la deuda de nuestro gobierno a un nivel sostenible, podemos cumplir con nuestras obligaciones y, al mismo tiempo, tener los recursos necesarios para impulsar nuestra economía”, expresó Marrero.

De otro lado, esta transacción supone reducir la proporción de deuda a producto bruto (un importante indicador económico) de 101% a 53%. Además, la reestructuración de la deuda fomenta el clima de inversión y de oportunidades al eliminar la incertidumbre provocada por la quiebra, y a su vez, le devuelve a los inversionistas la confianza en Puerto Rico, y encamina el regreso de la Isla a los mercados de capital.

De acuerdo con Marrero, el gobierno de Puerto Rico logró reestructurar la deuda más grande en la historia de los mercados de bonos municipales en los Estados Unidos.

“Ahora tenemos un perfil de deuda más limpio, más claro y con certeza para el acreedor y el mercado. Inauguramos una solvencia fiscal de cara al futuro, con un plan sostenible de repago de nuestras obligaciones hacia nuestros acreedores”, puntualizó Marrero.

De otro lado, el secretario de Estado detalló otras reestructuraciones de deuda que se han concretado en los últimos cinco años. Estas son:

- En 2017, se reestructuró la deuda del Banco Gubernamental de Fomento. Reducción de deuda en más de \$2,000 millones, (de \$5,000 millones a aproximadamente \$3,000 millones) reduciendo el valor nominal de las reclamaciones en un 45%.
- En 2019, se reestructuró la deuda de COFINA. Se redujo la deuda consolidada de Puerto Rico en 32% aproximadamente, con ahorros de más de \$17,000 millones en servicio a la deuda.
- En 2019, se reestructuró la deuda de la AAA. (1) Reducción en los pagos del servicio de la deuda en aproximadamente \$380 millones durante los próximos 10 años. (2) Eliminación de \$1,000 millones en reclamos de garantía contra el Gobierno de Puerto Rico. (3) Acceso a \$400 millones en nuevos fondos federales.

“En fin, hoy marcamos el final de un capítulo y miramos hacia el futuro con optimismo y esperanza para Puerto Rico”, concluyó.

###

