



press release

PUERTO RICO FISCAL AGENCY AND FINANCIAL ADVISORY AUTHORITY

October 19, 2023

AAFAF and GDB Debt Recovery Authority carry out transaction to settle more than \$65 million in debt

Agreement settles the obligations of six public entities, achieving more than \$35 million in savings

(San Juan, P.R.) - The executive director of the Financial Advisory and Fiscal Agency Authority (AAFAF), Omar J. Marrero, today announced that his agency, alongside the Government Development Bank Debt Recovery Authority (GDB-DRA), have recently finalized the settlement of more than \$65 million in obligations from six public entities.

Among the public entities is the Puerto Rico Housing Financing Authority (HFA), the Comprehensive Fund for Agricultural Development (FIDA, in Spanish), the Ports Authority of Ponce, the Port of the Americas Authority, the Act 71 Interagency Committee, and the Economic Development Bank (EDB).

Marrero explained that the agreement consists of a sole cash payment of \$29.5 million, lowering the debt payment by more than \$35 million, or 55%.

"Some of the public entities in the agreement provided part of the funding, while the rest came from certain unencumbered funds from dormant entities in the process of closing," the director added.

The agreement also resulted in the dismissal of two litigious cases in the Puerto Rico courts that the GDB-DRA had filed against FIDA and HFA.

"The commitment of all parties to reach a consensual agreement paved the way towards achieving an additional step in the debt restructuring process of the public entities, preventing the continuation of a long and costly litigious process," the AAFAF director detailed. "I thank all the parties involved for their

effort and commitment to achieve this significant development and continue improving Puerto Rico's fiscal and economic health."

The GDB -DRA is a statutory public trust and governmental instrumentality created pursuant to Act 109-2017, as amended. The GDB-DRA was created for the purpose of issuing bonds secured by certain assets transferred to the DRA by the Government Development Bank for Puerto Rico. Outstanding notes and deposits of GDB were exchanged for DRA bonds in a debt restructuring transaction implemented pursuant to Title VI of PROMESA in 2018.

###



CONTACT : Dennis Costa · 787.310.0205
dennis.costa@aafaf.pr.gov · www.aafaf.pr.gov



comunicado

19 de octubre de 2023

AAFAF y la Autoridad de la Recuperación de la Deuda del BGF efectúan transacción para liquidar más de \$65 millones en deuda

Acuerdo salda las obligaciones de seis entidades públicas, logrando más de \$35 millones en ahorros

(San Juan, P.R.) – El director ejecutivo de la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal (AAFAF), Omar J. Marrero, anunció hoy que tanto su agencia como la Autoridad de la Recuperación de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento (GDB-DRA, en inglés) finalizaron recientemente la resolución de más de \$65 millones en obligaciones por parte de seis entidades públicas.

Las entidades públicas en cuestión son la Autoridad de Financiamiento para la Vivienda de Puerto Rico (AFV), el Fondo de Innovación para el Desarrollo Agrícola (FIDA), la Autoridad del Puerto de Ponce, la Autoridad del Puerto de las Américas, el Comité Interagencial de la Ley 71 y el Banco de Desarrollo Económico.

Marrero explicó que el acuerdo consistió en un pago en efectivo de \$29.5 millones, logrando una reducción en el pago de más de \$35 millones o 55%.

“Algunas de las entidades públicas dentro del acuerdo proveyeron parte de los fondos, mientras que el resto provino de ciertos fondos no comprometidos de entidades inactivas y en proceso de cierre y disolución”, agregó el director.

Como parte del acuerdo, también se desestimaron dos demandas de cobro que la GDB-DRA había presentado contra FIDA y HFA en los tribunales.

“El compromiso de las partes en llegar a un acuerdo consensual allanó el camino para lograr un paso adicional en el proceso de restructuración de deudas de entidades públicas, evitando continuar procesos litigiosos, costosos y largos”, detalló el director de AAFAF. “Agradezco el esfuerzo y compromiso de

todas las partes envueltas para lograr este avance significativo y continuar mejorando la salud fiscal y económica de Puerto Rico”.

La GDB-DRA es un fideicomiso público estatutario e instrumentalidad gubernamental creada conforme a la Ley 109-2017, según enmendada. La GDB-DRA fue creada con el propósito de emitir bonos garantizados por ciertos activos transferidos al DRA por el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. Los pagarés y depósitos pendientes del BGF se canjearon por bonos DRA en una transacción de reestructuración de deuda implementada de conformidad con el Título VI de PROMESA en 2018.

###

