



# press release

August 5, 2022

## Government Reaches Restructuring Agreement for \$131 Million in Obligations Owed by Municipalities

The debt is related to loans that the CRIM was granted in 2001 and 2002 whose source of repayment are the CRIM and the municipalities

[San Juan, Puerto Rico] The governor of Puerto Rico, Pedro Pierluisi and Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (AAFAF) executive director Omar J. Marrero, together with Municipal Revenue Collection Center (CRIM) executive director Reinaldo Paniagua Látimer and CRIM Board of Directors Chairman Jesús Colón Berlinger, announced today that the CRIM and the Government Development Bank (GDB) Debt Recovery Authority (DRA) entered into a settlement agreement that allows them to restructure approximately \$131 million in obligations owed by the CRIM, on behalf of the municipalities, to the DRA (as successor entity to the GDB).

The primary source of repayment of this debt, prior to the agreement, was the contribution from the central government to the Equalization Fund. As a result of the gradual elimination of this contribution—pursuant to the Fiscal Plan Certified by the Fiscal Oversight Board—had the CRIM and the municipalities not resolved or restructured this debt, the CRIM's and the municipalities' finances could have been severely affected, to the point of impacting their ability to meet their obligations and endangering the rendering of services to the people. The agreement helps reduce the CRIM's and the municipalities' total debt burden, since it reduces the debt service and pays off a large part of the outstanding principal.

Governor Pedro Pierluisi said about the agreement, "This settlement represents an important achievement by AAFAF, the CRIM and its Board of Directors, on behalf of all the municipalities, towards improving their financial situation and continuing on a path of fiscal responsibility for the benefit of the people of Puerto Rico. This agreement is consistent with my policy of supporting the

CONTACT: Jennifer K. García • 787.543.5357  
[jennifer.garcia@aafaf.pr.gov](mailto:jennifer.garcia@aafaf.pr.gov) • [www.aafaf.pr.gov](http://www.aafaf.pr.gov)

municipalities so they can continue to offer the essential services they provide to our people”

The agreement consists of a lump-sum payment of \$62.5 million, which comes from collections under the CRIM Tax Amnesty Program, the issuance of two notes in the aggregate amounts of \$5.2 million and \$26.3 million, payable by the municipalities that did not receive sufficient collections under the Tax Amnesty Program, and forgiving \$36.8 million from the total amount owed, equivalent to a 28 percent reduction. The two notes that were issued in the amount of the remaining balance will be payable in three and five years, respectively, at a variable interest capped at 6.25 percent.

Prior to the settlement, amounts owed by CRIM and municipalities totaled approximately \$105 million in principal and \$25.6 million in interest. These obligations were created pursuant to Act 42-2000, which allowed the CRIM to obtain a loan to cover the deficit that resulted from the payment of excess remittances to municipalities, and to Act 146-2001, which allowed the CRIM to obtain another loan to repurchase certain municipal property tax liens that had been sold to the Puerto Rico Public Finance Corporation in 1998.

“The settlement of these obligations represents yet another example that, whenever legally and financially possible, we will always strive to use the mechanisms available under PROMESA to reach consensual agreements with our creditors and avoid costly and lengthy litigations, all for the benefit of our municipalities and the constituents they serve,” said the executive director of AAFAF, which advised the CRIM since the beginning of the negotiations in 2021.

As a result of the settlement, the municipalities received partial debt forgiveness, which allowed sixty-four of them to fully repay all of their obligations under these loans. In addition, as a result of the CRIM Tax Amnesty Program, the municipalities will receive a total of \$124.4 million that will be distributed between the Basic Tax and Additional CAE Funds items.

CRIM executive director Reinaldo Paniagua stated, “The relief obtained as result of the successful implementation of the CRIM Tax Amnesty Program cannot be overstated. Through the collective efforts of many, and the support of our

CONTACT: Jennifer K. García • 787.543.5357  
[jennifer.garcia@aafaf.pr.gov](mailto:jennifer.garcia@aafaf.pr.gov) • [www.aafaf.pr.gov](http://www.aafaf.pr.gov)



Governing Board, we have not only resolved a substantial amount of debt through this settlement, but we have also been able to realize substantial incremental funding for all municipalities, which will allow them to continue providing essential services to all residents of Puerto Rico.”

The chairman of the Board of Directors of the CRIM and mayor of Orocovis Jesús Colón Berlingeri said: “Through this settlement, we remove yet another cloud of uncertainty about the repayment of these loans and the possible impact on the finances of the CRIM and all of the Island’s municipalities resulting from the Oversight Board’s gradual elimination of the Equalization Fund, which we have and continue to oppose. This settlement also shows that despite the challenges we face on a daily basis, and our disagreements with the Oversight Board’s measures, we are focused and committed to finding responsible solutions, keeping the welfare of all of our stakeholders as our top priority.”

###



CONTACT: Jennifer K. García • 787.543.5357  
[jennifer.garcia@aafaf.pr.gov](mailto:jennifer.garcia@aafaf.pr.gov) • [www.aafaf.pr.gov](http://www.aafaf.pr.gov)



# comunicado

5 de agosto de 2022

## **Gobierno logra acuerdo de reestructuración de \$131 millones en obligaciones municipales**

La deuda está relacionada a préstamos otorgados al CRIM en los años 2001 y 2002 cuya fuente de repago es responsabilidad del CRIM y de los municipios

[San Juan, Puerto Rico] El gobernador de Puerto Rico, Pedro R. Pierluisi y el director ejecutivo de la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal (AAFAF), Omar J. Marrero, anunciaron hoy junto al director ejecutivo del Centro de Recaudación de Ingresos Municipales (CRIM), Reinaldo Paniagua Látimer y al presidente de la Junta de Gobierno de dicha entidad, Jesús Colón Berlingerí, que el CRIM y la Autoridad de Recuperación de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento (DRA, por sus siglas en inglés) llegaron a un acuerdo que les permite reestructurar aproximadamente \$131 millones en obligaciones municipales adeudadas por el CRIM, en representación de los municipios, al DRA (como ente sucesor al BGF).

La fuente principal de repago de esta deuda, previo al acuerdo, proviene de la contribución del Gobierno Central para nutrir el Fondo de Equiparación. A raíz de la eliminación gradual de dicha contribución, según establecido en el Plan Fiscal Certificado por la Junta de Supervisión Fiscal, del CRIM y los municipios no haber resuelto o reestructurado esta deuda, se pudiesen haber visto severamente afectadas las finanzas de estos, al punto de impactar la capacidad de cumplir con sus obligaciones y poner en riesgo los servicios que se le ofrecen al pueblo. El acuerdo contribuye a disminuir la carga total sobre el CRIM y los municipios puesto que reduce el servicio de deuda y se salda gran parte del principal adeudado.

El gobernador Pierluisi expresó que “esto es un importante logro alcanzado por AAFAF, el CRIM y su Junta de Gobierno, para el beneficio de todos los municipios, mejorar su condición financiera y continuar en el camino de responsabilidad fiscal para el beneficio de Puerto Rico. Este acuerdo es consistente con mi política pública de apoyo a los municipios para que puedan continuar los servicios esenciales que le ofrecen a nuestro pueblo”.

El acuerdo consiste en un pago global de \$62.5 millones, el cual proviene de parte de los recaudos bajo el Programa de Cobro de Deudas Morosas del CRIM (el “Programa de Deudas Morosas”), la creación de dos notas con un balance de \$5.2 millones y \$26.3 millones, respectivamente, pagaderas por aquellos municipios que no recibieron suficientes recaudos bajo el Programa de Deudas Morosas, y la condonación de \$36.8 millones sobre la cantidad total adeudada, equivalente a una reducción de 28 por ciento. Las dos notas que se crearon con el balance remanente serán pagaderas en un término de tres y cinco años, respectivamente, a una tasa de interés variable no mayor de 6.25 por ciento.

Antes del acuerdo, el CRIM y los municipios adeudaban al DRA aproximadamente \$105 millones en principal y \$25.6 millones en intereses. Las obligaciones se contrajeron a raíz de la Ley 42 del 2000, cuando el CRIM obtuvo un préstamo para cubrir el déficit por el pago de excesos de remesas municipales; y a raíz de la Ley 146 del 2001, cuando el CRIM recibió otro préstamo para financiar la recompra de gravámenes de impuestos a la propiedad municipal que habían sido vendidos a la Corporación de Financiamiento Público de Puerto Rico en 1998.

“El acuerdo alcanzado con estas obligaciones es otro ejemplo claro de que siempre que sea legal y financieramente posible, utilizaremos los mecanismos disponibles bajo PROMESA para alcanzar acuerdos consensuales con los acreedores de deuda pública y así evitar litigios costosos y extensos en beneficio de los municipios y sus constituyentes”, expresó el Director Ejecutivo de la AAFAF, entidad que asesoró al CRIM durante las negociaciones desde sus inicios en el 2021.

Como resultado del acuerdo, los municipios se beneficiaron de una condonación parcial de la deuda, lo que permitió que sesenta y cuatro liquidaran la totalidad de la deuda que les correspondía bajo estos préstamos. Además, a raíz de los resultados del Programa de Deudas Morosas del CRIM, los municipios recibirán un total de \$124.4 millones que serán distribuidos entre las partidas de Contribución Básica y Contribución Adicional Municipal (CAE).

El director ejecutivo del CRIM, Reinaldo Paniagua, dijo que “el alivio que se obtiene como resultado de la implementación exitosa de Programa de Cobro de Deudas Morosas es algo que no debemos subestimar. Es a través del esfuerzo colectivo de muchos y el apoyo de nuestra Junta de Gobierno que hemos llegado a este acuerdo que resuelve una cantidad sustancial de la deuda a través del acuerdo alcanzado, al tiempo que nos permite proveer fondos incrementales en beneficio de los municipios, lo



que les permitirá continuar proveyendo servicios esenciales a todos los residentes de Puerto Rico”.

El presidente de la Junta de Gobierno del CRIM y alcalde de Orocovis, Jesús Colón Berlingeri, aseguró que “a través de este acuerdo, se atiende la incertidumbre que existía en torno al repago de estos préstamos y su posible impacto en las finanzas del CRIM y de los municipios ante la eliminación gradual del Fondo de Equiparación aprobada por la Junta de Supervisión Fiscal, y a la que nosotros nos hemos opuesto continuamente. Este acuerdo también demuestra que a pesar de los retos que enfrentamos diariamente, y de nuestros desacuerdos con la Junta, estamos enfocados y comprometidos con encontrar soluciones responsables para mantener el bienestar de las partes afectadas como prioridad”.

###



CONTACTO: Jennifer K. García • 787.543.5357  
[jennifer.garcia@aafaf.pr.gov](mailto:jennifer.garcia@aafaf.pr.gov) • [www.aafaf.pr.gov](http://www.aafaf.pr.gov)