



press release

PUERTO RICO FISCAL AGENCY AND FINANCIAL ADVISORY AUTHORITY

June 16, 2024

Puerto Rico Government Meets with Credit Rating Agencies to Provide Update on Fiscal and Economic Progress

Director of AAFAF and Secretary of State led delegation during presentations before Moody's, Fitch Ratings and S&P Global as part of efforts to recover Puerto Rico's credit

(NEW YORK CITY, NY) — The executive director of the Financial Advisory Authority and Fiscal Agency (FAFAA) and Secretary of State of Puerto Rico, Omar J. Marrero, led a delegation of officials from the Government of Puerto Rico to New York City last week to meet with the three main credit rating agencies —S&P Global (S&P), Moody's Investors Services and Fitch Ratings— as part of efforts to recover the Island's credit rating, he said.

"On Wednesday and Thursday of last week (June 12 and 13), we provided an update to senior managers and analysts on the progress we have made since our last meeting with credit rating agencies in October of last year," said the AAFAF director, who spoke with the agencies alongside Nelson Pérez Méndez, interim secretary of the Department of the Treasury; Juan Carlos Blanco, executive director of the Office of Management and Budget (OMB); Fermín Fontanés, executive director of the Authority for Public-Private Partnerships (P3), and Manuel Laboy, executive director of the Central Office for Recovery, Reconstruction and Resilience (COR3).

Capital markets are already recognizing the progress of the Government of Puerto Rico, judging by the way in which COFINA, General Obligation (GO) and AAA bonds are trading in the secondary market, practically at the same levels as the index of municipal bonds with investment grade ratings, Marrero said.

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

“In addition to the reforms in the implementation phase of the energy sector and historic transactions of public-private partnerships in the maritime transport, cruise terminals and highway monetization sectors, we have laid the foundations for a new era of prosperity and opportunities for Puerto Rico,” he added.

During its presentation, the economic group highlighted the establishment of the Puerto Rico Credit Recovery Working Committee, created by Governor Pedro Pierluisi on April 9, and which seeks to advance the process of recovering the credit rating of the Government of Puerto Rico.

Another of the main points that the economic group highlighted during its presentations to the credit rating agencies was the progress in the publication of audited financial statements, which addresses one of the main concerns regarding the transparency of government finances, Marrero explained.

“Since our last meeting, under the leadership and dedication of the Treasury Department's work team, the Government managed to issue the audited financial statement for fiscal year 2022. This means that since 2021, the Government has issued five such reports, and we estimate that the financial statement for fiscal year 2023 will be issued before the end of the current year,” Marrero added.

Likewise, the interim Secretary of the Treasury highlighted this work as one that puts an end to a decade of delays in the issuance of financial statements. “We have made history, and we are committed to maintaining the discipline that transparent administration requires. It is important to keep the markets updated on these significant advances and on the policies that we have implemented in the Department of the Treasury and in the Government to comply with the ‘Financial Management Agenda’, which includes updating the financial statements. We will continue working to continue developing a responsible and effective government, as well as creating a better Puerto Rico for future generations,” said Pérez Méndez.

The officials also emphasized that the implementation of existing fiscal responsibility policies will continue until the end of Governor Pedro Pierluisi's



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

term on January 2. “During the last few years, we have standardized and institutionalized countless best practices at the fiscal and operational level,” stressed Marrero. “In that sense, the results of the past primaries do not alter the ongoing efforts to ensure continuity, both in the interactions we have with the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico (FOMB) and in the implementation of projects such as the Civil Service Reform,” he added.

In addition, officials provided an update on the status of the public debt restructuring process, including the case of the Electric Power Authority (PREPA) under Title III of PROMESA.

The team of officials provided data on Puerto Rico's fiscal and economic recovery in recent years, highlighting the historically low unemployment rate (5.8% last April) and a labor force participation rate that has been increasing since 2015. Record figures reached in the tourism and hospitality segments were also shown, as well as recent large-scale investments in the manufacturing sector by companies such as Honeywell Aerospace, Sartorius, Baxter Coopervision and Ethicon, among others.

During the meetings, the management of federal funds was also discussed, specifically the recent increase in the disbursement of funds from the Federal Emergency Management Agency (FEMA), as well as other federal assistance funds. As of now, 44% of the federal funds allocated in total have been disbursed, a fact that has been highlighted by FEMA Administrator Deanne Criswell, who recently recognized that Puerto Rico should serve as an example for other states and territories in terms of innovation and leading an unprecedented recovery process.

Meanwhile, Eng. Laboy Rivera, from COR3, stressed that the positive market indicators coincide with the favorable outlook for reconstruction in Puerto Rico. “FEMA has highlighted the progress that Puerto Rico has made in the reconstruction process and, certainly, we understand that the achievements obtained in the stock markets will have a positive impact on this component of economic development,” said Laboy Rivera.



“We have achieved countless achievements in recent years, from reducing the Government's financial obligations by 62%, the implementation of public-private partnerships that are transforming our energy and transportation sectors, as well as adopting better practices in transparency, budgeting and revenue estimation. Finally, we have established the necessary rules to ensure that we do not repeat the mistakes of the past, guaranteeing fiscal responsibility and strengthening market confidence,” Marrero concluded.

###



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



comunicado

AUTORIDAD DE ASESORÍA FINANCIERA Y AGENCIA FISCAL

16 de junio de 2024

Gobierno de Puerto Rico se reúne con casas acreditadoras para brindar actualización sobre progreso fiscal y económico

Director de AAFAF y secretario de Estado encabezó delegación durante presentaciones ante Moody's, Fitch Ratings y S&P Global como parte de esfuerzos para recuperar el crédito de Puerto Rico

(CIUDAD DE NUEVA YORK, NY) — El director ejecutivo de la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal (AAFAF) y secretario de Estado de Puerto Rico, Omar J. Marrero, encabezó la semana pasada una delegación de funcionarios del Gobierno de Puerto Rico rumbo a la Ciudad de Nueva York para reunirse con las tres principales casas acreditadoras—S&P Global (S&P), Moody's Investors Services y Fitch Ratings—como parte de esfuerzos para recuperar la clasificación crediticia de la Isla, indicó.

“Durante miércoles y jueves de la pasada semana (12 y 13 de junio), brindamos una actualización a altos gerenciales y analistas sobre el progreso que hemos alcanzado desde nuestra última reunión con las casas acreditadoras en octubre del año pasado”, expresó el director de AAFAF, quien llevó a cabo la presentación de datos actualizados junto a Nelson Pérez Méndez, secretario interino del Departamento de Hacienda; Juan Carlos Blanco, director ejecutivo de la Oficina de Gerencia y Presupuesto (OGP); Fermín Fontanés, director ejecutivo de la Autoridad para las Alianzas Público-Privadas (AAPP), y Manuel Laboy, director ejecutivo de la Oficina Central de Recuperación, Reconstrucción y Resiliencia (COR3).

Los mercados de capital ya reconocen el progreso del Gobierno de Puerto Rico, a juzgar por la manera en que los bonos de COFINA, de Obligación General (GO, en inglés) y de la Autoridad de Acueductos y Alcantarillados (AAA) trafican en el

CONTACTO: Dennis Costa • 787.310.0205
dennis.costa@aafaf.pr.gov • www.aafaf.pr.gov

mercado secundario, prácticamente a los mismos niveles que el índice de bonos municipales con clasificaciones de grado de inversión, acotó Marrero.

“Además de las reformas en etapa de ejecución del sector energético y la implementación de transacciones históricas de alianzas público-privadas en los sectores de transporte marítimo, terminales de cruceros y monetización de autopistas, hemos sentado las bases para una nueva era de prosperidad y oportunidades para Puerto Rico”, añadió.

Durante su presentación, el grupo económico destacó el establecimiento del Comité de Trabajo para Recuperación Crediticia de Puerto Rico, creada por el gobernador Pedro Pierluisi el pasado 9 de abril y el cual busca avanzar el proceso de recuperar la clasificación crediticia del Gobierno de Puerto Rico.

Otro de los puntos principales que el grupo económico subrayó durante sus presentaciones ante las casas acreditadoras fue el avance en la publicación de estados financieros auditados, el cual atiende una de las preocupaciones principales en cuanto a la transparencia de las finanzas gubernamentales, explicó Marrero.

“Desde nuestra última reunión, bajo el liderazgo y dedicación del equipo de trabajo del Departamento de Hacienda, el Gobierno logró emitir el estado financiero auditado correspondiente al año fiscal 2022. Esto significa que desde el 2021, el Gobierno ha emitido cinco informes de este tipo y estimamos que el estado financiero correspondiente al año fiscal 2023 se emitirá antes de que termine el año en curso”, agregó Marrero.

Asimismo, el secretario interino de Hacienda destacó dicho trabajo como uno que pone fin a una década de atrasos en la emisión de estados financieros. “Hemos hecho historia y estamos comprometidos en mantener la disciplina que requiere una administración transparente. Es importante mantener actualizados a los mercados sobre estos avances significativos y sobre las políticas que hemos implementado en el Departamento de Hacienda y en el Gobierno para cumplir con el ‘Financial Management Agenda’, que incluye el poner los estados financieros al día. Vamos a seguir trabajando para continuar



desarrollando un gobierno responsable y efectivo, así como crear un mejor Puerto Rico para las futuras generaciones”, sostuvo Pérez Méndez.

Los funcionarios además enfatizaron que se continuará la implementación de políticas existentes de responsabilidad fiscal hasta que culmine el mandato del gobernador Pedro Pierluisi el próximo 2 de enero. “Durante los últimos años hemos estandarizado e institucionalizado un sinnúmero de mejores prácticas a nivel fiscal y operacional”, recalcó Marrero. “En ese sentido, los resultados de las pasadas primarias no alteran los esfuerzos en curso para asegurar la continuidad, tanto en las interacciones que tenemos con la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico (JSAF) como en la implementación de proyectos como la Reforma de Servicio Civil”, añadió.

Además, los funcionarios ofrecieron una actualización del estatus del proceso de restructuración de la deuda pública, incluyendo el caso de la Autoridad de Energía Eléctrica (AEE) bajo el Título III de PROMESA.

El equipo de funcionarios proveyó datos sobre la recuperación fiscal y económica de Puerto Rico en años recientes, destacando la tasa de desempleo históricamente baja (5.8% en abril pasado) y una tasa de participación laboral que ha ido en aumento desde el 2015. Se mostraron también las cifras récord alcanzadas en los segmentos de turismo y hospitalidad, así como inversiones recientes de gran envergadura en el sector de manufactura por parte de empresas como Honeywell Aerospace, Sartorius, Baxter Coopervision y Ethicon, entre otras.

Durante las reuniones también se discutió el manejo de fondos federales, específicamente el aumento reciente en el desembolso de fondos de la Agencia Federal para el Manejo de Emergencias (FEMA, por sus siglas en inglés), así como de otros fondos de asistencia federal. Al momento, el 44% de los fondos federales asignados en total han sido desembolsados, dato que ha sido resaltado por la Administradora de FEMA, Deanne Criswell, quien reconoció recientemente que Puerto Rico debe servir como ejemplo para otros estados y territorios en términos de innovación y liderar un proceso de recuperación sin precedentes.



Por su parte, el Ing. Laboy Rivera, de COR3, subrayó que los indicadores positivos de los mercados coinciden con el panorama favorable de la reconstrucción en Puerto Rico. “FEMA ha resaltado el progreso que ha alcanzado Puerto Rico en el proceso de la reconstrucción y, ciertamente, entendemos que los logros obtenidos en los mercados de valores incidirán positivamente en este componente de desarrollo económico”, indicó Laboy Rivera.

“Hemos alcanzado un sinnúmero de logros en años recientes, desde reducir las obligaciones financieras del Gobierno en un 62%, la implementación de alianzas público-privadas que están transformando nuestros sectores de energía y transporte, así como adoptando mejores prácticas de transparencia, presupuesto y estimación de ingresos. Finalmente, hemos establecido las reglas necesarias para asegurar que no repitamos los errores del pasado, garantizando la responsabilidad fiscal y fortaleciendo la confianza del mercado”, concluyó Marrero.

###



CONTACTO: Dennis Costa • 787.310.0205
dennis.costa@aafaf.pr.gov • www.aafaf.pr.gov