

## **Commonwealth Plan Support Agreement**

On June 16, 2019 the Oversight Board announced its plan support agreement (the “PSA”) with certain hedge funds holding primarily pre-2012 GO and PBA bonds (the “PSA Creditors”). Among other things, the PSA would provide for a near full recovery for PSA Creditors while providing for a mere 9% “blended recovery rate” for other creditors. Worse, the recovery for general unsecured creditors under the terms of the PSA would likely be closer to 1%. The Committee has raised a number of concerns with the terms of the PSA, which are outlined in the Committee’s July 9, 2019 omnibus objection to the motion to stay contested matters and motion to stay the PBA adversary proceeding, available [here](#).

The Committee believes that the proposed plan does not treat general unsecured creditors fairly and will seek modifications in that regard. For more details on the terms of the PSA, click [here](#) for a summary published by the Oversight Board and [here](#) for a copy of the PSA itself.

## **Acuerdo para Plan de Ajuste del ELA**

El 16 de junio de 2019, la Junta de Supervisión anunció un acuerdo para su plan de ajuste del ELA (“PSA” por sus siglas en inglés) con ciertos fondos de cobertura tenedores de, primordialmente, bonos de obligaciones generales emitidos antes del 2012 y bonos de la AEP (los “acreedores PSA”). Entre otras cosas, el PSA proveería un recobro casi en su totalidad para los acreedores PSA mientras provee una mera «tasa de recobro promediada» de 9% para otros acreedores. Peor aún, el recobro para los acreedores no asegurados en general bajo los términos del PSA probablemente se va a acercar más al 1%. El Comité ha levantado varias preocupaciones con respecto a los términos del PSA, que se esbozan en la objeción a la moción de paralización de asuntos en disputa y a la moción de paralización del litigio adversativo de PBA presentada por el Comité el 9 de julio de 2019, disponible [aquí](#).

A juicio del Comité, el plan propuesto no trata de manera justa a los acreedores no asegurados en general y procurara modificaciones a esos efectos. Para más detalles en cuanto a los términos del PSA, presione [aquí](#) para obtener el resumen publicado por la Junta de Supervisión y [aquí](#) para una copia de la totalidad del PSA.