



press release

PUERTO RICO FISCAL AGENCY AND FINANCIAL ADVISORY AUTHORITY

January 12, 2024

Government Reaches Agreement to Settle Obligations Owed by the Puerto Rico Ports Authority to the GDB Debt Recovery Authority

(San Juan, PR) – Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (AAFAF) executive director Omar J. Marrero, alongside Puerto Rico Ports Authority (Ports) executive director Joel Pizá-Batiz, announced today that the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico (the “Oversight Board”) has approved a settlement agreement to resolve an alleged claim of approximately \$601 million in obligations owed by Ports to the GDB Debt Recovery Authority (as successor entity to the GDB).

The obligations owed are related to financings that the GDB made to Ports in 2008, 2011 and 2014, secured in part, by a pledge of Ports’ revenues and mortgages on certain of Ports’ assets, including Piers 11 to 14 in the San Juan Bay Cruise Terminal.

The settlement of the obligations is critical to pave the way for Puerto Rico to complete the development of the San Juan Bay Cruise Terminal P3 Project, which aims to transform Puerto Rico into the Caribbean’s main cruise ship destination by modernizing, repairing, and expanding nine docks in San Juan in order to receive larger vessels and more passengers (the “P3 Project”).

The P3 Project will accelerate completion of important capital improvement works needed to enhance the performance and safety conditions of the San Juan cruise ship piers. Increasing the number of cruise ships and tourism is expected to have a positive effect on Puerto Rico’s economy and further spur private infrastructure investment and job creation in Puerto Rico.

Elimination of the obligations also facilitates (i) a private-sector project to develop a new large area of entertainment, culture, sports and gastronomy, Bahía Urbana, that will offer a welcoming framework to Old San Juan for local and foreign visitors and (ii) a new “Mega Yacht Marina” in piers 9 and 10 operated by Safe Harbor Marina.

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

The settlement of the obligations will eliminate nearly all of Ports' long-term debts, allowing Ports to focus on its main objective of developing and promoting Puerto Rico as a transportation center with world-class air and maritime services.

Under the proposed settlement, approximately \$601 million in obligations asserted by the DRA will be exchanged for a one-time payment of \$320 million, of which up to \$40 million may be paid in the form of investment securities at the DRA's option, resulting in a discount of approximately 47%. The proposed settlement is expected to close before January 31, 2024.

"The Ports settlement recently approved by the Oversight Board is the result of extensive negotiations and will facilitate the critically important P3 Project, Bahía Urbana and the Mega Yacht Marina. The cruise line industry has always been an important component of the Island's economy, but at this moment, we can't compete on a large scale with other jurisdictions that are being transformed to attract more and larger ships with better port facilities. The proposed settlement agreement with the DRA and the execution of the P3 Project will facilitate the infrastructure and modernization needs of Ports and make Puerto Rico a premier cruise ship destination" said Omar J. Marrero, Executive Director of AAFAF.

Marrero added: "This settlement represents an important achievement by AAFAF and Ports towards improving Ports' financial situation and continuing a path of fiscal responsibility for the benefit of the people of Puerto Rico. This settlement is evidence of our focus in finding responsible solutions, keeping the welfare of all stakeholders as our top priority."

###



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



comunicado

AUTORIDAD DE ASESORÍA FINANCIERA Y AGENCIA FISCAL

12 de enero de 2024

Gobierno llega a acuerdo para liquidar obligaciones de la Autoridad de los Puertos de Puerto Rico con la Autoridad de Recuperación de Deuda del BGF

(San Juan, PR) – El director ejecutivo de la Agencia Fiscal y Autoridad de Asesoría Financiera de Puerto Rico (AAFAF), Omar J. Marrero, junto con el director ejecutivo de la Autoridad de los Puertos de Puerto Rico (“Puertos”), Joel Pizá-Batiz, anunciaron hoy que la Junta de Supervisión y Administración Financiera de Puerto Rico (la “Junta de Supervisión”) ha aprobado un acuerdo de conciliación para resolver un supuesto reclamo de aproximadamente \$601 millones en obligaciones adeudadas por Puertos a la Autoridad de Recuperación de Deuda del Banco Gubernamental de Fomento (como entidad sucesora del BGF).

Las obligaciones adeudadas están relacionadas con financiamientos que el BGF realizó a Puertos en 2008, 2011 y 2014, garantizados en parte por una garantía de los ingresos de Puertos e hipotecas sobre ciertos activos de Puertos, incluidos los Muelles 11 a 14 en el Terminal de Cruceros de la Bahía de San Juan.

La liquidación de las obligaciones es fundamental para allanar el camino para que Puerto Rico complete el desarrollo del Proyecto P3 de la Terminal de Cruceros de la Bahía de San Juan, que tiene como objetivo transformar a Puerto Rico en el principal destino de cruceros del Caribe mediante la modernización, reparación y ampliación de nueve muelles en San Juan para recibir embarcaciones más grandes y con más pasajeros (el “Proyecto P3”).

El Proyecto P3 acelerará la finalización de importantes obras de mejora de capital necesarias para mejorar el rendimiento y las condiciones de seguridad de los muelles de cruceros de San Juan. Se espera que el aumento del número de cruceros y del turismo tenga un efecto positivo en la economía de Puerto Rico y estimule aún más la inversión privada en infraestructura y la creación de empleos en Puerto Rico.

La eliminación de las obligaciones también facilita (i) un proyecto del sector privado para desarrollar una nueva gran área de entretenimiento, cultura, deportes y gastronomía, Bahía Urbana, que ofrecerá un marco acogedor al Viejo San Juan para visitantes locales y extranjeros y (ii) un nuevo “Mega Yacht Marina” en los muelles 9 y 10 operado por Safe Harbor Marina.

La liquidación de las obligaciones eliminará casi todas las deudas a largo plazo de Puertos, lo que permitirá a Puertos centrarse en su principal objetivo de desarrollar y promover a Puerto Rico como un centro de transporte con servicios aéreos y marítimos de clase mundial.

Según el acuerdo propuesto, aproximadamente \$601 millones en obligaciones reclamadas por la DRA se intercambiarán por un pago único de \$320 millones, de los cuales hasta \$40 millones pueden pagarse en forma de valores de inversión a opción de la DRA, lo que resultará en un descuento de aproximadamente el 47%. Se espera que el acuerdo propuesto se cierre antes del 31 de enero de 2024.

“El acuerdo portuario aprobado recientemente por la Junta de Supervisión es el resultado de extensas negociaciones y facilitará el proyecto de importancia crítica P3, Bahía Urbana y la Mega Marina de Yates. La industria de cruceros siempre ha sido un componente importante de la economía de la Isla, pero en este momento no podemos competir a gran escala con otras jurisdicciones que se están transformando para atraer más barcos y más grandes con mejores instalaciones portuarias. El acuerdo de conciliación propuesto con la DRA y la ejecución del Proyecto P3 facilitarán las necesidades de infraestructura y modernización de los puertos y harán de Puerto Rico un destino de cruceros de primer nivel”, dijo Omar J. Marrero, Director Ejecutivo de AAFAF.

Marrero agregó: “Este acuerdo representa un logro importante de AAFAF y Puertos hacia la mejora de la situación financiera de Puertos y la continuación de un camino de responsabilidad fiscal en beneficio del pueblo de Puerto Rico. Este acuerdo es evidencia de nuestro enfoque en encontrar soluciones responsables, manteniendo el bienestar de todas las partes interesadas como nuestra principal prioridad”.

###



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