



press release

PUERTO RICO FISCAL AGENCY AND FINANCIAL ADVISORY AUTHORITY

February 14, 2024

AFICA Issues \$187 Million in Bonds to Finance Substantial Improvements to San Juan Bay Cruise Terminals

(San Juan, P.R.) - Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (AAFAF) Executive Director Omar J. Marrero, alongside Puerto Rico Industrial, Tourist, Educational, Medical, and Environmental Control Facilities Authority (AFICA) Executive Director Luis J. Umpierre, today announced the issuance of \$187 million in tax-exempt and taxable Dock and Wharf Revenue Bonds —also known as AFICA Bonds— which will partly finance substantial repairs, improvements and new construction on San Juan’s cruise port piers 1, 3 and 4, Pan American piers 1 and 2 and related buildings and facilities.

The proceeds of the AFICA Bonds are being used to finance capital improvement and transaction costs related to the public-private partnership agreement to develop and operate the San Juan cruise terminals, which also reached its financial closing on Tuesday, marking the official transfer of operations of the cruise ship piers to San Juan Cruise Ports, LLC, the local subsidiary of Global Ports Holding Plc (GPH), the world’s largest cruise port operator.

“The issuance of the AFICA Bonds is yet another example of the trust that investors are placing in Puerto Rico as a short and long-term investment destination, and evidences the benefits of AFICA as an alternative to finance projects in Puerto Rico that promote private sector investment, increase economic activity and job creation and, in this case, contribute to the unprecedented growth we have seen in our tourism sector,” said Marrero.

“The investment that San Juan Cruise Ports, LLC is carrying out will transform Puerto Rico into the Caribbean’s main cruise ship destination by modernizing, repairing, and expanding the cruise ship ports and facilities in San Juan in order to receive larger vessels and more passengers,” added Marrero.

The AFICA Bonds received a BBB- rating with a stable outlook from credit rating agency S&P Global Ratings. Some of the credit strengths attributed to the AFICA Bonds include San Juan’s demonstrated reputation and strong demand among cruise passengers and the cruise industry. This is based on San Juan’s strategic position as one of the key ports in the Caribbean region, which accounts for more than 40% of the global cruise market share when measured by passenger volume, as well as GPH’s experience in managing cruise ports.

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

“The use of AFICA by GPH to obtain better financing terms and expand its investor base will allow Puerto Rico to benefit from a growing global cruise travel market as GPH works to improve passenger experience at the ports due to upgrades, increased asset strength and quality, and its overall experience in managing cruise ports and working with major cruise companies to maximize operational efficiencies and results,” said AFICA’s Executive Director, Luis J. Umpierre, adding that Barclays served as placement agent and lender for the AFICA Bonds.

“The ability of private entities to use AFICA as a conduit financing vehicle to access the capital markets and raise new money for investments in Puerto Rico represents yet another strong example of the trust and confidence that investors are placing in Puerto Rico as an investment destination,” added Umpierre.

Meanwhile, Marrero emphasized: “We are committed to continue promoting AFICA as a viable and attractive conduit financing vehicle for new investments in our economy, as it allows private entities to obtain financing at competitive terms without burdening the credit of the Government, as the repayment of AFICA bonds does not constitute debt of the Government or any of its agencies, public corporations or instrumentalities.”

The assignment of an investment grade rating to the AFICA Bonds by S&P Global Ratings is the second consecutive financing for a public-private partnership in Puerto Rico that has received an investment grade rating. In December of 2023, the financing for the monetization of four major toll roads in Puerto Rico also received an investment grade rating from a nationally recognized rating agency.

###



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

OCE-SA-2024-01474



comunicado

AUTORIDAD DE ASESORÍA FINANCIERA Y AGENCIA FISCAL

14 de febrero de 2024

AFICA emite \$187 millones en bonos para financiar mejoras sustanciales en los terminales de cruceros de la Bahía de San Juan

[SAN JUAN, PR] — El Director Ejecutivo de la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico (AAFAF), Omar J. Marrero, junto con el Director Ejecutivo de la Autoridad de Puerto Rico para el Financiamiento de Facilidades Industriales, Turísticas, Educativas, Médicas y de Control Ambiental (AFICA), Luis J. Umpierre, anunciaron hoy la emisión de \$187 millones en Bonos de Ingresos de Muelles exentos de impuestos y sujetos a impuestos —también conocidos como Bonos AFICA— que financiarán en parte reparaciones sustanciales, mejoras y nuevas construcciones en los muelles 1, 3 y 4 del Puerto de Cruceros de San Juan, los muelles 1 y 2 del Muelle Panamericano, así como edificios e instalaciones relacionados.

Los ingresos de los Bonos AFICA se están usando para financiar mejoras de capital y costos de transacción relacionados con el acuerdo de alianza público-privada para desarrollar y operar las terminales de cruceros de San Juan, el cual también alcanzó su cierre financiero el martes, marcando la transferencia oficial de operaciones de los muelles de cruceros a San Juan Cruise Ports, LLC, la subsidiaria local de Global Ports Holding Plc (GPH), el operador de puertos de cruceros más grande del mundo.

“La emisión de los Bonos AFICA es una muestra más de la confianza que los inversionistas están depositando en Puerto Rico como destino de inversión de corto y largo plazo, y evidencia los beneficios de AFICA como una alternativa para financiar proyectos en Puerto Rico que impulsen la inversión por parte del sector privado, incrementen la actividad económica y la creación de empleos y,

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

en este caso, contribuyan al crecimiento sin precedentes que hemos visto en nuestro sector turístico”, afirmó Marrero.

“La inversión de San Juan Cruise Ports, LLC transformará a Puerto Rico en el principal destino de cruceros del Caribe mediante la modernización, reparación y ampliación de los puertos e instalaciones de cruceros en San Juan para recibir embarcaciones más grandes, así como una cantidad mayor de pasajeros”, agregó Marrero.

Los bonos AFICA recibieron una calificación BBB- con perspectiva estable por parte de la agencia de calificación crediticia S&P Global Ratings. Algunas de las fortalezas crediticias atribuidas a los Bonos AFICA incluyen la reputación demostrada de San Juan y su fuerte demanda entre los pasajeros de cruceros y la industria de cruceros. Esto se basa en la posición estratégica de San Juan como uno de los puertos clave en la región del Caribe, que representa más del 40% de la participación del mercado mundial de cruceros cuando se mide por volumen de pasajeros, así como en la experiencia de GPH en la gestión de puertos de cruceros.

“El uso de AFICA por parte de GPH para obtener mejores términos de financiamiento y expandir su base de inversionistas permitirá a Puerto Rico beneficiarse de un creciente mercado global de viajes en crucero mientras GPH trabaja para mejorar la experiencia de los pasajeros en los puertos a través de las mejoras programadas, los cuales brindarán mayor solidez y calidad a los activos así como la experiencia general de GPH en la gestión de puertos de cruceros y el trabajo con importantes compañías de cruceros para maximizar la eficiencia operativa”, dijo el Director Ejecutivo de AFICA, Luis J. Umpierre, quien agregó que Barclays actuó como agente colocador y prestamista de los Bonos AFICA.

“La capacidad de las entidades privadas de utilizar AFICA como un vehículo de financiamiento para acceder a los mercados de capital y recaudar dinero nuevo para inversiones en Puerto Rico constituye evidencia adicional de la confianza que los inversionistas están depositando en Puerto Rico como destino de inversión”, añadió Umpierre.



Por su parte, Marrero enfatizó: “Estamos comprometidos a seguir promoviendo a AFICA como un vehículo viable y atractivo de financiamiento para nuevas inversiones en nuestra economía. El mismo permite a las entidades privadas obtener financiamiento en términos competitivos sin sobrecargar el crédito del Gobierno, ya que el pago de los bonos de AFICA no constituye deuda del Gobierno ni de ninguna de sus agencias, corporaciones o instrumentalidades públicas.”

La asignación de una calificación de grado de inversión a los Bonos AFICA por parte de S&P Global Ratings es el segundo financiamiento consecutivo para una asociación público-privada en Puerto Rico que ha recibido una calificación de grado de inversión. En diciembre de 2023, el financiamiento para la monetización de cuatro importantes autopistas de peaje en Puerto Rico también recibió una calificación de grado de inversión por parte de una agencia calificadora reconocida a nivel nacional.

###



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

OCE-SA-2024-01474