



press release

PUERTO RICO FISCAL AGENCY AND FINANCIAL ADVISORY AUTHORITY

February 5, 2024

Government Closes Settlement of 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 the closing of the settlement agreement related to Ports' alleged obligations to the GDB Debt Recovery Authority (the "DRA", as successor entity to the GDB).

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

"With the closing of this settlement, we have met all conditions to proceed with the financial closing of the San Juan Bay Cruise Terminal P3 Project, which seek 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," said Omar J. Marrero, Executive Director of AAFAF.

As previously stated, the settlement of Ports' obligations also facilitates other projects that will contribute to the Island's economic development, including (i) a private-sector development of Bahía Urbana, a new large area of entertainment, culture, sports and gastronomy, 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.

The settlement, which addressed approximately \$601 million in obligations asserted by the DRA, included as consideration a one-time payment of \$320 million, resulting in a discount of approximately 47%.

Marrero added: "This settlement allows Ports to focus on continuing a path of fiscal responsibility for the benefit of the people of Puerto Rico.

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



comunicado

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

5 de febrero de 2024

Gobierno cierra liquidación de obligaciones de la Autoridad de los Puertos de Puerto Rico con la Autoridad de Recuperación de Deuda del BGF

[SAN JUAN] – 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 Puertos de Puerto Rico (Puertos), Joel Pizá-Batiz, anunciaron hoy el cierre del acuerdo de conciliación relacionado con las supuestas obligaciones de Puertos con la Autoridad de Recuperación de Deuda del Banco Gubernamental de Fomento (la “DRA”, como entidad sucesora del BGF).

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

“Con el cierre de este acuerdo, hemos cumplido todas las condiciones para proceder con el cierre financiero del Proyecto P3 de la Terminal de Cruceros de la Bahía de San Juan, que busca transformar a Puerto Rico en el principal destino de cruceros del Caribe mediante la modernización, reparación y ampliación de nueve atracas en San Juan para recibir embarcaciones más grandes y con más pasajeros”, dijo Omar J. Marrero, Director Ejecutivo de AAFAF.

Como se indicó anteriormente, la liquidación de las obligaciones de Puertos también facilita otros proyectos que contribuirán al desarrollo económico de la Isla, incluido (i) un desarrollo por parte del sector privado de Bahía Urbana, una nueva gran área de entretenimiento, cultura, deportes y gastronomía, que ofrecerá un marco acogedor al Viejo San Juan para visitantes locales y del exterior y (ii) una nueva “Mega Yacht Marina” en los muelles 9 y 10 operada por Safe Harbor Marina.

El acuerdo, que abordó aproximadamente \$601 millones en obligaciones reclamadas por la DRA, incluyó como contraprestación un pago único de \$320 millones, lo que resultó en un descuento de aproximadamente el 47%.

Marrero agregó: “Este acuerdo permite a Puertos concentrarse en continuar un camino de responsabilidad fiscal en beneficio del pueblo de Puerto Rico.

###



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