



press release

PUERTO RICO FISCAL AGENCY AND FINANCIAL ADVISORY AUTHORITY

July 17, 2023

AAFAF and TDF Announce the Launch of Solicitation of Votes on TDF's Title VI Qualifying Modification

(San Juan, P.R.) - The Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority ("AAFAF," by its Spanish acronym) and the Puerto Rico Tourism Development Fund ("TDF") today announced the commencement of the solicitation of votes (the "Solicitation") seeking creditor approval of the qualifying modification of TDF (the "Qualifying Modification") under Title VI of the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act ("PROMESA"). The Solicitation is being commenced in furtherance of the previously announced Restructuring Support Agreement, dated December 9, 2022, entered into by AAFAF, TDF, and certain holders of TDF's obligations (the "RSA").

The Qualifying Modification involves the restructuring of (1) the letters of credit issued by TDF to support the Puerto Rico Industrial, Tourist, Educational, Medical, and Environmental Control Facilities Financing Authority Tourism Revenue Refunding Bonds, 2011 Series A and Tourism Revenue Bonds, 2000 Series A and (2) three loans owed by TDF to the Government Development Bank for Puerto Rico ("GDB") (collectively, the "Participating Obligations"). If the requisite votes are received and the Qualifying Modification is approved by the court and implemented, the Qualifying Modification will result in the discharge of the Participating Obligations at a discount of approximately 88%—with more than \$89 million (excluding unpaid interest) of Participating Obligations being discharged in exchange for a payment of \$10.5 million in cash and the release of certain collateral held by TDF.

"Today's launch of the TDF Qualifying Modification is the result of extensive negotiations and represents what can be achieved when parties are willing to negotiate in good faith and reach solutions amenable to the needs of the parties" said Omar J. Marrero, Executive Director of AAFAF. "Resolving TDF's debt represents another important step in addressing Puerto Rico's legacy obligations and positioning the Island to reenter the capital markets. The transaction joins a growing list of Title VI transactions, including the restructuring of GDB, CCD, PFC, and PRIFA, and reflects the Administration's commitment to reach consensual deals where possible" added Marrero.

The Solicitation

Upon the terms and subject to the conditions set forth in the Solicitation Statement, dated July 17, 2023, and all risk factors, exhibits, appendices and attachments to each (collectively, the "Solicitation Statement"), TDF is soliciting votes from all beneficial owners of Participating Obligations as of the time of tender into ATOP (as defined below) to approve the Qualifying Modification (each, an "Eligible Voter").

The Solicitation and deadline for voting will expire at 5:00 P.M., Eastern Standard Time, on August 15, 2023 (as may be extended, the "Voting Deadline"). Eligible Voters must use the

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

Automated Tender Offer Program (“ATOP”) at The Depository Trust Company (“DTC”) to submit their votes related to their Participating Obligations.

The Solicitation and the Qualifying Modification involve complex financial decisions and agreements that involve substantial risks. Prior to making any decision with respect to the Solicitation and/or voting to approve or reject the Qualifying Modification, each Eligible Voter should carefully read the entire Solicitation Statement and consult with its legal, financial and tax advisors to analyze the terms and risks of the Solicitation and the Qualifying Modification. The descriptions contained herein are summaries only and are qualified in their entirety by reference to the Solicitation Statement.

Commencement of Title VI Proceeding

TDF plans to commence a proceeding under PROMESA Title VI in the United States District Court for the District of Puerto Rico (the “Court”) by filing an application for approval of the Qualifying Modification pursuant to PROMESA section 601(m)(1)(D) (the “Title VI Proceeding”). Upon commencement of the Title VI Proceeding, TDF will file a motion to obtain court approval of procedures and a schedule in connection with the Court’s consideration of the Qualifying Modification. All pleadings filed in the Title VI Proceeding will be available in electronic format on the case website at <https://cases.ra.kroll.com/puertorico/Home-DocketInf>.

Where You Can Find More Information

Kroll Restructuring Administration LLC (“Kroll”) is acting as the calculation agent and the information agent for the Solicitation. Any questions or requests for assistance or for additional copies of the Solicitation Statement or related documents may be directed to Kroll by mail at Kroll Restructuring Administration LLC (f/k/a Prime Clerk LLC), 850 Third Avenue, Suite 412, Brooklyn, NY 11232, by telephone at (844) 822-9231 (toll free for U.S. and Puerto Rico) or (646) 486-7944 (for international callers), or by e-mail at puertoricoballots@ra.kroll.com and reference “TDF” in the subject line.

This press release is not a solicitation of votes, an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security and shall not constitute an offer, solicitation or sale in any jurisdiction in which such offering, solicitation or sale would be unlawful. No recommendation is made as to whether or how holders of Participating Bonds should vote in the Solicitation.

Forward-Looking Statements

This press release includes forward-looking statements, which include, but are not limited to, expectations with respect to the Solicitation and the Qualifying Modification. AAFAF and TDF cannot provide assurances that future developments affecting AAFAF, TDF, the Solicitation, the Qualifying Modification or the transactions described in the Solicitation Statement will be as anticipated. Actual results may differ materially from those expectations due to a variety of factors. Any forward-looking statement made in this release speaks only as of the date hereof and AAFAF and TDF do not undertake any obligation to publicly update any forward-looking statement, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

###

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





comunicado

AUTORIDAD DE ASESORÍA FINANCIERA Y AGENCIA FISCAL

17 de julio de 2023

AAFAF y Fondo de Desarrollo de Turismo lanzan solicitud de votos para la Modificación Calificada del Fondo bajo el Título VI de PROMESA

(San Juan, P.R.) — La Autoridad de Agencia Fiscal y Asesoría Financiera de Puerto Rico (AAFAF) y el Fondo de Desarrollo Turístico de Puerto Rico (el "Fondo" o "TDF") anunciaron el inicio del proceso de solicitud de votos (la "Solicitud") para la modificación calificada del Fondo (la "Modificación Calificada") bajo el Título VI de PROMESA. La Solicitud se lleva a cabo según los términos del Acuerdo de Apoyo a la Reestructuración entre AAFAF, el Fondo y ciertos acreedores del Fondo, según anunciado el 9 de diciembre de 2022 (el "Acuerdo").

La Modificación Calificada, una vez aprobada e implementada, implicaría la resolución de aproximadamente \$89 millones en obligaciones del Fondo relacionadas con (i) bonos previamente emitidos a través de la Autoridad para el Financiamiento de Instalaciones Industriales, Turísticas, Educativas, Médicas y de Control Ambiental de Puerto Rico ("AFICA"), Serie A 2011 (Trump International Golf Club Puerto Rico Project) y Serie A 2000 (Palmas del Mar Country Club Project) (juntos, los "Bonos AFICA"), y (ii) tres préstamos adeudados por el Fondo al Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF) (en conjunto con los Bonos AFICA, las "Obligaciones Participantes"). De recibirse los votos necesarios y la aprobación del Tribunal Federal del Distrito de Puerto Rico (el "Tribunal"), la Modificación Calificada resultará en la resolución de todas las obligaciones del Fondo a cambio de un pago de \$10.5 millones y la entrega de cierto colateral relacionado a los Bonos AFICA, representando un descuento de aproximadamente 88%.

"El inicio de la Modificación Calificada de TDF hoy es el resultado de extensas negociaciones entre las partes y representa otro paso adelante en el proceso de reestructuración consensual de deudas públicas gracias al compromiso de las partes interesadas de negociar de buena fe", dijo Omar J. Marrero, Director Ejecutivo de AAFAF. "La Modificación Calificada se une a una lista creciente de transacciones bajo el Título VI, que incluye la reestructuración del BGF, la Autoridad del Distrito del Centro de Convenciones, la Corporación para el Financiamiento Público y la Autoridad de Financiamiento de Infraestructura, y refleja el compromiso de la Administración de llegar a acuerdos consensuales siempre que sea posible y en el mejor interés del pueblo de Puerto Rico", agregó Marrero.

La Solicitud

De acuerdo con los términos y condiciones establecidos en la documentación de la Solicitud, fechada el 17 de julio de 2023, el Fondo está solicitando votos de los tenedores de los Bonos AFICA para aprobar la Modificación Calificada (cada uno, un "Votante Elegible").

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

La Solicitud y el plazo para votar expirarán el 15 de agosto de 2023 a las 5:00 p.m. Los Votantes Elegibles deben utilizar el Programa Automatizado de Oferta ("ATOP" por sus siglas en inglés) del Depository Trust Company ("DTC") para enviar sus votos.

La Solicitud y la Modificación Calificada implican decisiones financieras y acuerdos complejos que conllevan riesgos sustanciales. Antes de tomar cualquier decisión con respecto a la Solicitud y/o votar para aprobar o rechazar la Modificación Calificada, cada Votante Elegible debe leer cuidadosamente los documentos de la Solicitud y consultar con sus asesores legales y financieros para analizar los términos y riesgos de la Solicitud.

Inicio del Proceso del Título VI

Una vez terminado el proceso de votación, el Fondo iniciará el procedimiento requerido bajo el Título VI de PROMESA ante el Tribunal presentando una solicitud de aprobación de la Modificación Calificada de conformidad con la sección 601(m)(1)(D) de PROMESA, siempre y cuando se reciban los votos requeridos. Todos los documentos presentados y relacionados al proceso del Título VI estarán disponibles en formato electrónico en el sitio web del caso en <https://cases.ra.kroll.com/puertorico/Home-DocketInf>.

Dónde Puede Encontrar Más Información

Kroll Restructuring Administration LLC ("Kroll") actúa como agente de cálculo y agente de información para la Solicitud. Cualquier pregunta o solicitud de asistencia o de copias adicionales de la documentación de la Solicitud puede dirigirse a Kroll por correo a Kroll Restructuring Administration LLC (anteriormente conocida como Prime Clerk LLC), 850 Third Avenue, Suite 412, Brooklyn, NY 11232, por teléfono al (844) 822-9231 (llamada gratuita para Estados Unidos y Puerto Rico) o (646) 486-7944 (para llamadas internacionales), o por correo electrónico a puertoricoballots@ra.kroll.com y hacer referencia a "TDF" en la línea de asunto.

Este comunicado de prensa no es una solicitud de votos, una oferta de venta ni la solicitud de una oferta de compra de ningún valor y no constituirá una oferta, solicitud o venta en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, solicitud o venta sea ilegal. No se hace ninguna recomendación sobre si los tenedores de Bonos AFICA deben votar en la Solicitud y cómo deben hacerlo.

Declaraciones Prospectivas

Este comunicado de prensa contiene declaraciones prospectivas que incluyen, pero no se limitan a, expectativas con respecto a la Solicitud y la Modificación Calificada. AAFAF y el Fondo no pueden garantizar que desarrollos futuros que afecten a AAFAF, el Fondo, la Solicitud, la Modificación Calificada o las transacciones descritas en la documentación de la Solicitud ocurran según previsto. Los resultados actuales pueden diferir sustancialmente de esas expectativas debido a diversos factores. Cualquier declaración prospectiva hecha en este comunicado se limita a información disponible a la fecha de hoy, y AAFAF y el Fondo no asumen ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, desarrollos futuros u otros factores.

###



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