



## GOVERNMENT OF PUERTO RICO

---

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

Wednesday, April 10, 2019

PRESS RELEASE

### **The Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority Enters into a Restructuring Support Agreement to Restructure PRIFA-Port Bonds**

**(San Juan, Puerto Rico)** – Governor Ricardo Rosselló Nevares announced that the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (“AAFAF,” for its Spanish acronym), on behalf of the Puerto Rico Infrastructure Financing Authority (“PRIFA”) and the Puerto Rico Ports Authority (the “Ports Authority”), entered into a restructuring support agreement (“RSA”) with the Ad Hoc Group of holders of those certain Series 2011 bonds issued by PRIFA (the “PRIFA-Ports Bonds”).

The restructuring contemplated by the RSA (the “Restructuring”) has two principal components:

- The members of the Ad Hoc Group—who hold more than 90% of the outstanding PRIFA-Ports Bonds—will tender all of their holdings of PRIFA-Ports Bonds for their pro rata share of (i) the distribution made to PRIFA under the *Third Amended Title III Plan of Adjustment of Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation* on account of \$91.5 million of Junior COFINA Bond Claims (as defined in the COFINA plan) held by PRIFA; and (ii) a \$40 million promissory note issued by Ports.
- The Puerto Nuevo cargo and logistics operation in the San Juan Bay (the “Property”) will be revitalized through the Ad Hoc Group’s contribution to a newly formed subsidiary of Ports of (i) at least \$11 million, (ii) the promissory note, and (iii) up to 10% of gross rental income generated from the Property. In exchange, the Puerto Rico Industrial, Tourist, Educational, Medical and Environmental Control Facilities Financing Authority (“AFICA”)—an entity created in 1977 to issue revenue bonds and loan the proceeds from their sale to finance projects for economic development—will issue new bonds to the Ad Hoc Group in a face amount equal to the projected cash flows of the Property.



## GOVERNMENT OF PUERTO RICO

---

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

PRESS RELEASE

The Restructuring remains subject to approval from the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico and agreement on other definitive documentation. If approved and implemented, the proposed Restructuring represents a significant reduction in debt service requirements and will also allow the Ports Authority to focus its efforts on public-private partnerships and other long-term capital improvement initiatives.

“This agreement is the result of extensive negotiations and underscores the Administration’s committed policy of reaching consensual agreements with creditors. The agreement represents what we can achieve when parties employ creativity and good faith to reach solutions amenable to the needs of the parties. It joins the agreements that we have already reached with the bondholders of COFINA and the Government Development Bank for Puerto Rico. Moreover, these agreements are an important step to recover access to capital markets,” said Christian Sobrino, Executive Director of AAFAF.

“On behalf of AAFAF and the Administration, I want to express my gratitude to the Ad Hoc Group for working tirelessly to reach a consensual deal,” added Sobrino.

Ports Authority Director Anthony Maceira Zayas was also pleased with the agreement and stated, “The work led by AAFAF in order to reach this agreement forms part of the overall restructuring of the Ports Authority that we have been implementing at Ports since March of last year. It is important to mention that the P3 projects for the cruise terminals and the regional airports are underway, and we have monetized assets in disuse.”

“Now, together with AAFAF, we will achieve the restructuring of a large part of the Ports Authority debt and get the agency out of the situation in which it has been for decades,” Maceira Zayas concluded.

AAFAF was assisted in the negotiations by O’Melveny & Myers LLP and Pietrantoni Méndez & Alvarez LLC, as legal advisors, and Ankura, as financial advisor. The Ad Hoc Group was represented by Morrison Foerster LLP and Reichard & Escalera LLC.



## GOVERNMENT OF PUERTO RICO

---

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

### **Forward-Looking Statements**

This press release includes forward-looking statements, which include, but are not limited to, expectations with respect to the transactions described in the RSA. AAFAF, PRIFA, and the Ports Authority cannot assure you that future developments affecting AAFAF, PRIFA, the Ports Authority, the RSA or the transactions described therein 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 PRIFA and the Ports Authority do not undertake any obligation to publicly update any forward-looking statement, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

# # #

PRESS RELEASE



Miércoles, 10 de abril de 2019

## **AAFAP suscribe un acuerdo en apoyo a la reestructuración de los bonos AFI-Autoridad de los Puertos**

**(San Juan, Puerto Rico)** – El Gobernador Ricardo Rosselló Nevares anunció que la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico (“AAFAP”), en nombre de la Autoridad para el Financiamiento de la Infraestructura de Puerto Rico (“AFI”) y la Autoridad de los Puertos de Puerto Rico (“Autoridad de los Puertos”), suscribió un acuerdo en apoyo a la reestructuración (“RSA”, por sus siglas en inglés) con el Grupo Ad Hoc de tenedores de ciertos bonos de la Serie 2011 emitidos por AFI (los Bonos AFI-Autoridad de los Puertos”).

La reestructuración contemplada en el RSA (la “Reestructuración”) tiene dos componentes principales:

- Los miembros del Grupo Ad Hoc —que tienen más del 90% de los Bonos AFI-Autoridad de los Puertos en circulación—ofrecerán todas sus participaciones en Bonos AFI-Autoridad de los Puertos a cambio de su participación proporcional en (i) la distribución que recibió AFI conforme al *Tercer Plan de Ajuste Enmendado al amparo del Título III de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante* por concepto de \$91.5 millones en reclamaciones de bonos subordinados de COFINA (según se definen en el plan COFINA) y (ii) en un pagaré emitido por la Autoridad de los Puertos.
- La operación de carga y logística de Puerto Nuevo en la Bahía de San Juan (la “Propiedad”) será modernizada gracias a una aportación que realizará el Grupo Ad Hoc a una nueva subsidiaria de la Autoridad de los Puertos y que consistirá en (i) al menos \$11 millones, (ii) el pagaré y (iii) hasta un 10% del ingreso bruto de rentas generado por la Propiedad. A cambio, la Autoridad de Puerto Rico para el Financiamiento de Facilidades Industriales, Turísticas, Educativas, Médicas y de Control Ambiental (“AFICA”) —una entidad creada en 1977 para emitir bonos de rentas y prestar el producto de dichas emisiones con el propósitos de financiar



## GOBIERNO DE PUERTO RICO

---

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

proyectos de desarrollo económico— emitirá nuevos bonos al Grupo Ad Hoc con un valor nominal igual al flujo de efectivo proyectado de la Propiedad.

La Reestructuración está sujeta a la aprobación de la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico y a que se acuerden otros documentos definitivos. De ser aprobada e implementada, la Reestructuración propuesta representará una reducción significativa en los requisitos de servicio a la deuda y permitirá además a la Autoridad de los Puertos centrar sus esfuerzos en alianzas público-privadas y otras iniciativas de mejoras capitales a largo plazo.

“Este acuerdo es el resultado de amplias negociaciones y pone de relieve la política comprometida de la Administración con alcanzar acuerdos consensuados con los acreedores. El acuerdo representa lo que podemos lograr cuando las partes emplean la creatividad y la buena fe para llegar a soluciones adecuadas a las necesidades de las partes. Unirse Se une a los acuerdos que ya hemos formalizado con los bonistas de COFINA y del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. Más aun, estos acuerdos son un paso importante para recuperar el acceso a los mercados de capital”, expresó Christian Sobrino, Director Ejecutivo de AAFAF.

“En nombre de AAFAF y de la Administración, deseo expresar mi agradecimiento al Grupo Ad Hoc por trabajar sin descanso para alcanzar un acuerdo consensuado”, añadió Sobrino.

Por su parte, el director de la Autoridad de los Puertos, Anthony Maceira Zayas, se mostró complacido con el acuerdo y añadió que “el trabajo liderado por AAFAF para alcanzar este acuerdo es parte de la reestructuración completa de la Autoridad de los Puertos que venimos implementado en Puertos desde marzo del año pasado. Cabe destacar, que tenemos encaminada la APP para los muelles de cruceros, así como la de los aeropuertos regionales y hemos monetizado activos en desuso”.

“Ahora colaborando con la AAFAF se logrará la reestructuración gran parte de la deuda para sacar a la Autoridad de los Puertos de la situación en que se ha encontrado por décadas”, concluyó Maceira Zayas.

COMUNICADO DE PRENSA



## GOBIERNO DE PUERTO RICO

---

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

COMUNICADO DE PRENSA

AAFAF fue asistida en las negociaciones por O'Melveny & Myers LLP y Pietrantonio Méndez & Alvarez LLC, como asesores legales, y Ankura, como asesor financiero. El Grupo Ad Hoc estuvo representado por Morrison Foerster LLP y Reichard & Escalera LLC.

### **Declaraciones Prospectivas**

Este comunicado de prensa contiene declaraciones prospectivas que incluyen, pero no se limitan a expectativas en relación con las transacciones descritas en el RSA. AAFAF, AFI y la Autoridad de los Puertos no pueden garantizarle que acontecimientos futuros que afecten a AAFAF, AFI, la Autoridad de los Puertos, el RSA o las transacciones allí descritas resulten tal como se espera. Los resultados reales pueden diferir significativamente de dichas expectativas debido a una variedad de factores. Cualquier declaración prospectiva incluida en este comunicado se refiere únicamente a la fecha de este comunicado y la AAFAF, AFI y la Autoridad de los Puertos no asumen ninguna obligación de actualizar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea que resulte de información nueva, acontecimientos futuros o de otro tipo.

# # #