

[No. 125]

AN ACT

CREATING THE PUERTO RICO TRANSPORTATION AUTHORITY; DEFINING ITS STATUS AND PROVIDING FOR ITS POWERS AND DUTIES; AUTHORIZING IT TO ACQUIRE, CONSTRUCT, MAINTAIN, OPERATE, IMPROVE, AND EXTEND REVENUE-PRODUCING UNDERTAKINGS TO CONTINUE THE DEVELOPMENT OF TRANSPORTATION FACILITIES IN, TO, AND FROM THE ISLAND; PROVIDING FOR THE APPOINTMENT AND STATUS OF ITS OFFICERS AND EMPLOYEES AND FOR THE MANAGEMENT OF THE FUNDS OF THE AUTHORITY, AND FOR THE PROCUREMENT OF PROPERTY AND SERVICES FOR THE AUTHORITY; PROVIDING FOR THE FIXING AND COLLECTING OF RATES, FEES, AND OTHER CHARGES FOR THE SERVICES OF SUCH UNDERTAKINGS AND FOR THE SEGREGATING OR COMBINING AND THE PLEDGING, CHARGING AND OTHERWISE ENCUMBERING OF THE REVENUES THEREOF; AUTHORIZING IT TO ACCEPT GRANTS AND LOANS FROM THE UNITED STATES OR ANY AGENCY OR INSTRUMENTALITY THEREOF, TO BORROW MONEY, AND TO ISSUE NEGOTIABLE BONDS; PROVIDING FOR THE PAYMENT OF SUCH BONDS AND FOR THE RIGHTS OF THE HOLDERS THEREOF; AUTHORIZING THE PEOPLE OF PUERTO RICO TO ACQUIRE PROPERTY FOR THE AUTHORITY, AUTHORIZING MUNICIPALITIES AND POLITICAL SUBDIVISIONS TO GRANT AND CONVEY PROPERTY TO THE AUTHORITY; DECLARING OF PUBLIC UTILITY ANY WORKS, PROJECTS AND PROPERTY NECESSARY FOR CARRYING OUT THE PURPOSES OF THIS ACT; PROVIDING AN APPROPRIATION OF ONE MILLION (1,000,000) DOLLARS; PROHIBITING THE GRANTING OF INJUNCTION PREVENTING THE ENFORCEABILITY OF THIS ACT, AND FOR OTHER PURPOSES.

Be it enacted by the Legislature of Puerto Rico:

Section 1.—That this Act may be cited as the “Puerto Rico Transportation Authority Act.”

DEFINITIONS

Section 2.—The following terms, whenever used or referred to in this Act, shall have the following meanings, except where the context clearly indicates otherwise:

(a) The term “Authority” shall mean the Puerto Rico Transportation Authority created by this Act.

(b) The term “Board” shall mean the Board of Directors of the Authority.

(c) The term “bonds” shall mean the bonds, temporary bonds, refunding bonds, debentures, notes provisional or interim bonds, receipts, certificates, or other evidences of indebtedness or obligations which the Authority is authorized to issue pursuant to this Act, but shall not include the debts or accounts incurred in the usual course of business for expenses of the Authority.

(d) The term “undertaking” shall mean any piece or pieces of property, or combination thereof, real, personal or mixed, owned,

[No. 125]

LEY

CREANDO LA AUTORIDAD DE TRANSPORTE DE PUERTO RICO; DEFINIENDO SU STATUS Y PROVEYENDO PARA SUS FACULTADES Y DEBERES; AUTORIZANDOLA PARA ADQUIRIR, CONSTRUIR, CONSERVAR, OPERAR, MEJORAR Y EXTENDER EMPRESAS PRODUCTORAS DE RENTAS PARA CONTINUAR EL DESARROLLO DE LAS FACILIDADES DE TRANSPORTE EN, PARA Y DESDE LA ISLA; PROVEYENDO PARA EL NOMBRAMIENTO Y STATUS DE SUS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS Y PARA LA ADMINISTRACION DE LOS FONDOS DE LA AUTORIDAD, Y LA ADQUISICION DE PROPIEDADES Y SERVICIOS PARA LA AUTORIDAD; PROVEYENDO PARA LA FIJACION Y COBRO DE TARIFAS, DERECHOS Y OTROS IMPUESTOS POR LOS SERVICIOS DE TALES EMPRESAS, Y PARA SEPARAR O COMBINAR, EMPEÑAR, GRAVAR Y DE OTRO MODO COMPROMETER LAS RENTAS DE LAS MISMAS, AUTORIZANDOLA A ACEPTAR DONACIONES Y PRESTAMOS DE LOS ESTADOS UNIDOS O DE CUALQUIERA AGENCIA O INSTRUMENTALIDAD DE LOS MISMOS, A TOMAR DINERO A PRESTAMO Y EMITIR BONOS NEGOCIABLES, PROVEYENDO PARA EL PAGO DE DICHOS BONOS Y PARA LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES DE LOS MISMOS; AUTORIZANDO A EL PUEBLO DE PUERTO RICO A ADQUIRIR PROPIEDADES PARA LA AUTORIDAD; AUTORIZANDO A LOS MUNICIPIOS Y SUBDIVISIONES POLITICAS A CEDER Y TRASPASAR PROPIEDAD A LA AUTORIDAD; DECLARANDO DE UTILIDAD PUBLICA CUALESQUIERA OBRAS, PROYECTOS Y PROPIEDADES NECESARIOS PARA LLEVAR A CABO LOS PROPOSITOS DE ESTA LEY; PROVEYENDO UNA ASIGNACION DE UN MILLON DE DOLARES; PROHIBIENDO LA EXPEDICION DE INTERDICTOS QUE IMPIDAN LA EJECUCION DE ESTA LEY, Y PARA OTROS FINES.

Decrétase por la Asamblea Legislativa de Puerto Rico:

Artículo 1.—Que esta Ley podrá citarse con el nombre de “Ley de la Autoridad de Transporte de Puerto Rico”.

DEFINICIONES

Artículo 2.—Los siguientes términos dondequiera que aparecen usados o aludidos en esta Ley, tendrán los significados que a continuación se expresan, excepto donde el contexto claramente indique otra cosa.

(a) El término “Autoridad” significará la Autoridad de Transporte de Puerto Rico que se crea por esta Ley.

(b) El término “Junta” significará la Junta de Directores de la Autoridad.

(c) El término “bonos” significará los bonos, bonos temporeros, bonos convertibles, obligaciones, pagarés, bonos provisionales o interinos, recibos, certificados, u otros comprobantes de deudas u obligaciones que la Autoridad está facultada para emitir de acuerdo con esta Ley, pero no incluirá las deudas o cuentas en que se incurra en el curso ordinario de los negocios para gastos de la Autoridad.

(d) El término “empresa” significará cualesquiera propiedad o propiedades, o combinación de las mismas, bien sea inmueble, mueble

operated, managed, controlled or used by the Authority, or intended to be so owned, operated, managed, controlled or used, in connection with any of its activities, including, but without limitation, any and all system or systems, stations, offices, equipment, supplies, fuel, energy, services, facilities, structures, garages and parking spaces, plants, vehicles and rolling stock, together with all parts and appurtenances thereof, that are or may be used, useful or convenient in conducting any of the activities or services usually performed by common or public carriers of persons or property or activities or services auxiliary or supplemental thereto.

(e) The term "Federal agency" shall mean the United States of America, the President or any Department thereof, or any corporation, agency, or instrumentality heretofore or hereafter created, designated, or established by, the United States of America.

(f) The term "holder of bonds" or "bondholder" or any similar term shall mean any person who shall be the bearer of any outstanding bond or bonds registered to bearer or not registered or the registered owner of any outstanding bond or bonds which at the time shall be registered other than to bearer.

(g) Words importing the singular number shall include the plural number and vice versa, and words importing persons shall include firms, partnerships of all kinds and corporations.

CREATION AND COMPOSITION OF THE AUTHORITY

Section 3.—(a) The Governor of Puerto Rico, the Commissioner of the Interior of Puerto Rico, and the Commissioner of Agriculture and Commerce of Puerto Rico are hereby created a body corporate and politic constituting a public corporation and governmental instrumentality of The People of Puerto Rico by the name of the "Puerto Rico Transportation Authority." Said Members of the Authority shall be entitled to no compensation for their services as Members.

(b) The Authority hereby created is and shall be a governmental instrumentality subject, as provided herein, to the control of certain officers of the Insular Government, namely the Governor, Commissioner of the Interior and Commissioner of Agriculture and Commerce acting in their capacity as Members thereof but it is a corporation having legal existence and personality separate and apart from

o mixta, que la Autoridad posea, explote, administre, controle o use, o que se destine para esa posesión, explotación, administración, control, o uso en relación con cualquiera de sus actividades, incluyendo, pero sin limitarse a cualesquiera y todos sistema o sistemas, estaciones, oficinas, equipo, materiales, combustible, energía, servicios, facilidades, estructuras, garajes y sitios para estacionamiento de vehículos, plantas, vehículos y material rodante, junto con todas sus partes y pertenencias que se usen o puedan usarse, o que sean útiles o convenientes para conducir cualquiera de las actividades o servicios que comúnmente realizan los portadores públicos de personas o propiedad, o actividades o servicios auxiliares o complementarias de los mismos.

(e) El término "agencia federal" significará los Estados Unidos de América, el Presidente, o cualquiera de sus departamentos, o cualquier corporación, agencia o instrumentalidad creada o que pueda crearse, designarse o establecerse por los Estados Unidos de América.

(f) El término "tenedor de bonos" o "bonista" o cualquier término similar significará cualquier persona que sea portadora de cualquier bono o bonos en circulación, inscritos a su nombre o no inscritos, o el dueño, según el registro, de cualquier bono o bonos en circulación que a la fecha estén inscritos a nombre de otra persona que no sea el portador.

(g) Las palabras usadas en el número singular incluirán el número plural y vice versa, y las palabras que se refieran a personas incluirán firmas, sociedades de todas clases y corporaciones.

CREACIÓN Y FORMACIÓN DE LA AUTORIDAD

Artículo 3.—(a) Por la presente se crea un cuerpo corporativo y político con el Gobernador de Puerto Rico, el Comisionado del Interior de Puerto Rico y el Comisionado de Agricultura y Comercio de Puerto Rico, que constituirá una corporación pública e instrumentalidad gubernamental de El Pueblo de Puerto Rico con el nombre de "Autoridad de Transporte de Puerto Rico". Los citados Miembros de la Autoridad no recibirán compensación por sus servicios como tales.

(b) La Autoridad creada por la presente es y deberá ser una instrumentalidad gubernamental, sujeta, según se provee en la presente, al control de ciertos funcionarios del Gobierno Insular, a saber: el Gobernador, el Comisionado del Interior y el Comisionado de Agricultura y Comercio, actuando en su capacidad de Miembros de la misma, pero es una corporación con existencia y personalidad legales,

that of the government and those of the officers so controlling it. The debts, obligations, contracts, bonds, notes, debentures, receipts, expenditures, accounts, funds, undertakings, and property of the Authority, its officers, agents or employees shall be deemed to be those of said government-controlled corporation and not to be those of the Insular Government or any office, bureau, department, commission, dependency, municipality, branch, agent, officer or employee thereof.

BOARD OF DIRECTORS

Section 4.—(a) The powers of the Authority shall be exercised by a Board of Directors consisting of five Members acting as a board. Within sixty (60) days after this Act becomes effective, the Members shall meet and organize and shall at that time by majority vote elect the five (5) Directors who shall hold office for terms of one, two, three, four, and five years, respectively, as determined by said Members, from the date of their election and until their successors are elected and qualified. Annually thereafter the Members shall meet and elect the successors of said Directors for terms of five (5) years. Vacancies on the Board shall be filled for the unexpired term in the same manner. Within thirty (30) days after their election, the Board shall meet and organize and shall at that time appoint a General Manager of the Authority and a Secretary, neither of whom shall be a Director. The General Manager shall be authorized to attend all meetings of the Board but shall not be entitled to vote.

(b) Three Directors shall constitute a quorum of the Board for all purposes, and action shall be taken only by a vote of a majority. The by-laws of the Authority may authorize the delegation to its General Manager or to its other officers, agents, or employees of such of the powers and duties of the Authority as the Board may deem proper.

GENERAL MANAGER

Section 5.—The General Manager shall be appointed by the Board exclusively upon the basis of merit as determined by technical training, skill, experience, and other qualifications best suited to carrying out the purposes of the Authority. The General Manager shall be removable by the Board but only for cause and after he has been given notice and an opportunity to be heard.

separadas y aparte de las del gobierno y de las de los funcionarios que la controlan. Las deudas, obligaciones, contratos, bonos, notas, pagarés, recibos, gastos, cuentas, fondos, empresas y propiedades de la Autoridad, sus funcionarios, agentes o empleados debe entenderse que son de la mencionada corporación gubernamentalmente controlada y no del Gobierno Insular ni de ningunas oficinas, negociados, departamentos, comisiones, dependencias, municipios, ramas, agentes, funcionarios o empleados del mismo.

JUNTA DE DIRECTORES

Artículo 4.—(a) Los poderes de la Autoridad se ejercerán por una Junta de Directores compuesta de cinco miembros actuando en junta. Dentro de los sesenta (60) días después de entrar en vigor esta Ley, los Miembros se reunirán y organizarán, y en esa ocasión elegirán por mayoría de votos los cinco (5) directores por términos de uno, dos, tres, cuatro y cinco años, respectivamente, según se determine por dichos Miembros, a contarse desde la fecha de su elección y hasta que sus sucesores sean electos y tomen posesión. Anualmente, de ahí en adelante, los Miembros se reunirán y elegirán los sucesores de dichos directores por términos de cinco (5) años. Las vacantes en la Junta se cubrirán por la parte del término que no haya expirado, en la misma forma. Dentro de treinta (30) días después de su elección, la Junta se reunirá y organizará, y en esa ocasión nombrará un Administrador General de la Autoridad y un Secretario, ninguno de los cuales será Director. El Administrador General estará autorizado para asistir a todas las reuniones de la Junta pero no tendrá derecho al voto.

(b) Tres directores constituirán *quorum* de la Junta para todos los fines y se tomarán decisiones solamente por mayoría de votos. Los reglamentos de la Autoridad podrán autorizar que se deleguen en el Administrador General o en los otros funcionarios, agentes o empleados, aquellos poderes y deberes de la Autoridad que la Junta estime propios.

ADMINISTRADOR GENERAL

Artículo 5.—El Administrador General será nombrado por la Junta exclusivamente a base de méritos, que se determinarán tomando en cuenta la preparación técnica, pericia, experiencia y otras cualidades que especialmente capaciten para realizar los fines de la Autoridad. La Junta podrá destituir de su cargo al Administrador General pero sólo por justa causa y luego de habersele notificado y dársele oportunidad de ser oído.

POWERS OF THE AUTHORITY

Section 6.—The purposes of the Authority shall be to develop and improve, own, operate, and manage any and all types of transportation facilities and services in, to, and from the Island of Puerto Rico and to make available the benefits thereof in the widest economic manner, thereby promoting the general welfare and increasing commerce and prosperity; and the Authority is granted and shall have and may exercise all rights and powers necessary or convenient for carrying out the aforesaid purposes, including (but without limiting the generality of the foregoing) the following:

- (a) To have perpetual existence as a corporation;
- (b) To adopt, alter, and use a corporate seal, which shall be judicially noticed;
- (c) To prescribe, adopt, amend, and repeal by-laws governing the manner in which its general business may be conducted and the powers and duties granted to and imposed upon it by law may be exercised and performed;
- (d) To have complete control and supervision of any undertaking constructed or acquired by it including the power to determine the character of and necessity for all its expenditures and the manner in which they shall be incurred, allowed and paid without regard to the provisions of any laws governing the expenditure of public funds, and such determination shall be final and conclusive upon all officers of the Insular Government, and to prescribe, adopt, amend, and repeal such rules and regulations as may be necessary or proper for the exercise and performance of its powers and duties or to govern the rendering, sale, or exchange of transportation service or facilities;
- (e) To sue and be sued;
- (f) To make contracts and to execute all instruments necessary or convenient in the exercise of any of its powers;
- (g) To prepare, or cause to be prepared, plans, designs, and estimates of costs for the construction, reconstruction, extension, improvement, enlargement, or repair of any undertaking or any part or parts thereof, and from time to time to modify such plans, designs, or estimates;
- (h) To acquire in any lawful manner including, but without limitation, acquisition by purchase, whether by agreement or by the exercise of the power of eminent domain, lease, bequest, devise, gift, and to hold, maintain, use and operate any undertaking or part or parts thereof;

PODERES DE LA AUTORIDAD

Artículo 6.—Los propósitos de la Autoridad serán desarrollar y mejorar, poseer, funcionar y administrar cualquiera y todos los tipos de facilidades de transporte y servicios en, para y desde la Isla de Puerto Rico y proporcionarle, en la forma económica más amplia, los beneficios de aquéllos, e impulsar por este medio el bienestar general y aumentar el comercio y la prosperidad; y a la Autoridad se le confieren, y ésta tendrá y podrá ejercer, todos los derechos y poderes que sean necesarios o convenientes para llevar a efecto los propósitos mencionados, incluyendo, pero sin limitar la generalidad de lo anterior, los siguientes:

- (a) Tener sucesión perpetua como corporación;
- (b) Adoptar, alterar y usar un sello corporativo del cual se tomará conocimiento judicial;
- (c) Formular, adoptar, enmendar y derogar estatutos para regir las normas de sus negocios en general y de ejercitar y desempeñar los poderes y deberes que por ley se le conceden e imponen;
- (d) Tener completo dominio e intervención sobre cualquier empresa que adquiera o construya, incluyendo el poder de determinar el carácter y la necesidad de todos los gastos, y el modo como los mismos deberán incurrirse, autorizarse y pagarse, sin tomar en consideración ninguna disposición de ley que regule los gastos de fondos públicos, y tal determinación será final y definitiva para con todos los funcionarios del Gobierno Insular; y formular, adoptar, enmendar y derogar aquellas reglas y reglamentos que fueren necesarios o pertinentes para ejercitar y desempeñar sus poderes y deberes, o para regular la prestación, o venta o intercambio de servicios o facilidades de transporte;
- (e) Demandar y ser demandada;
- (f) Hacer contratos y formalizar todos los instrumentos que fueren necesarios o convenientes en el ejercicio de cualquiera de sus poderes;
- (g) Preparar o hacer preparar planos, proyectos y presupuestos de coste para la construcción, reconstrucción, extensión, mejora, ampliación o reparación de cualquiera empresa o parte o partes de ésta, y de tiempo en tiempo modificar tales planos, proyectos o presupuestos;
- (h) Adquirir en cualquier forma legal, incluyendo, sin limitación, la adquisición por compra, bien sea por convenio o mediante el ejercicio del poder de expropiación forzosa, arrendamiento, manda, legado o donación, y poseer, conservar, usar y explotar cualquiera empresa o parte o partes de ésta;

(i) To acquire in the manner set forth in subsection (h) hereof, produce, develop, manufacture, hold, conserve, use, distribute, supply, exchange, sell, rent and otherwise dispose of any and all equipment, supplies, services, goods, and such other property real and personal as the Authority shall deem necessary, proper, incidental, or convenient in connection with its activities;

(j) To acquire in the manner set forth in subsection (h) hereof and to hold and use any property, real, personal, or mixed, tangible or intangible, or any interest therein, deemed by it to be necessary or convenient for carrying out the purposes of the Authority, and (subject to the limitations contained in this Act) to lease as lessor, or exchange, any property or interest therein at any time acquired by it;

(k) To construct, reconstruct, and operate any undertaking or any part or parts thereof, and any additions, improvements, and extensions to any undertaking of the Authority by contract or contracts, or under, through, or by means of its own officers, agents, and employees;

(l) To determine, fix, alter, charge, and collect reasonable rates, fees, rentals, and other charges for the use of the facilities or services of the Authority, or other commodities sold, rendered, or furnished by it, which shall be sufficient for the payment of the expenses of the Authority incurred in the conservation, development, improvement, extension, repair, maintenance, and operation of its facilities and properties, for the payment of the principal of and interest on its bonds, and for fulfilling the terms and provisions of such covenants as may be made with, or for the benefit of, the purchasers or holders of any bonds of the Authority; *Provided*, That, in fixing rates, fees, rentals, and other charges, the Authority shall have in view the encouragement of the widest economically possible diversified use of its facilities; and that before changes in the general rate structure for transportation service are made, or, in cases where the Board shall decide to make changes and deems the immediate effectiveness thereof to be necessary, then within a reasonable time after such changes are made, a public hearing of an informative, quasi legislative character shall be held with respect thereto before the Board of the Authority, or before such hearing officer or officers as the Board may designate, and upon such hearing, the Board, pursuant to the powers, duties, and obligations vested in it by this Act, may alter, suspend or revoke such changes;

(i) Adquirir por los procedimientos indicados en la anterior subdivisión (h), producir, desarrollar, manufacturar, poseer, conservar, usar, distribuir, entregar, permutar, vender, arrendar y disponer de cualquier otro modo de cualquier o todo equipo, material, servicio, efecto, y de aquellos otros bienes muebles e inmuebles que la Autoridad estime necesarios, propios, incidentales o convenientes en conexión con sus actividades;

(j) Adquirir por los procedimientos indicados en la anterior subdivisión (h) y poseer, y usar cualesquiera bienes raíces, personales o mixtos, corpóreos o incorpóreos, o cualquier interés sobre los mismos que considere necesarios o convenientes para realizar los fines de la Autoridad, y (con sujeción a las limitaciones de esta Ley) arrendar en carácter de arrendadora o permutar cualquiera propiedad o interés sobre la misma adquiridos por ésta en cualquier tiempo;

(k) Construir, reconstruir y operar cualquier empresa o parte o partes de ésta, y cualesquiera adiciones, mejoras y ampliaciones a cualquier empresa de la Autoridad, mediante contrato o contratos, o bajo la dirección de sus propios funcionarios, agentes y empleados, o por conducto o mediación de los mismos;

(l) Determinar, fijar, alterar, imponer y cobrar tarifas razonables, derechos, rentas y otros cargos por el uso de las facilidades o servicios de la Autoridad, u otros artículos vendidos, prestados o suministrados por la Autoridad, que sean suficientes para cubrir los gastos incurridos por la Autoridad en la preservación, desarrollo, mejora, extensión, reparación, conservación y funcionamiento de sus instalaciones y propiedades, para el pago de principal e intereses sobre sus bonos y para cumplir con los términos y disposiciones de los convenios que se hicieren con o a beneficio de los compradores o tenedores de cualesquiera bonos de la Autoridad; *Disponiéndose*, que al fijar tarifas, derechos, rentas y otros cargos, la Autoridad tendrá en cuenta aquellos factores que conduzcan a fomentar el uso de sus facilidades en la forma más amplia y variada que sea económicamente posible; y que antes de hacerse cambios en la estructura general de las tarifas para el servicio de transporte, o en aquellos casos en que la Junta decida hacer cambios y considere necesaria la efectividad inmediata de los mismos, entonces dentro de un tiempo razonable después de haberlos hecho, se celebrará una vista pública de carácter informativo, cuasi-legislativo, respecto a tales cambios, ante la Junta de la Autoridad o ante cualquier funcionario o funcionarios que para ese fin la Junta pueda designar, y de acuerdo con los poderes, deberes y obligaciones que en esta Ley se le confieren, la Junta, una vez celebrada dicha vista, podrá alterar, suspender o revocar dichos cambios;

(m) To appoint such officers, agents, and employees and vest them with such powers and duties, and to fix, change, and pay such compensation for their services as the Authority may determine;

(n) To borrow money, make and issue bonds of the Authority for any of its corporate purposes, and to secure payment of its bonds and of any and all other obligations by pledge of or lien on all or any of its contracts, revenues, and income only;

(o) To make and issue bonds for the purpose of funding, refunding, purchasing, paying, or discharging any of the outstanding bonds or obligations issued or assumed by it or any bonds or obligations the principal or interest of which is payable in whole or in part from its revenues;

(p) To accept grants from, and enter into contracts, leases, agreements, or other transactions with, any Federal agency, The People of Puerto Rico, or political subdivisions of The People of Puerto Rico, and to expend the proceeds of any such grants for any corporate purposes;

(q) To sell, or otherwise dispose of, any property of any kind, real, personal, or mixed, or any interest therein, that in the judgment of the Board is no longer necessary for carrying on the business of the Authority or for effectuating the purposes of this Act;

(r) To enter on any lands, waters, or premises, after notifying the owners or holders thereof, or their representatives, for the purpose of making surveys, soundings, or examinations;

(s) To acquire, hold and dispose of stocks, memberships, contracts, bonds or other interests in other corporations and to exercise any and all powers or rights in connection therewith and to obtain the organization in accordance with law and exercise partial or complete control over subsidiary, affiliated or associated corporations whenever, in the opinion of the Board, such an arrangement is necessary, appropriate or convenient for the effectuation of the Authority's purposes or the exercise of its powers and to sell, lease, give or otherwise grant any of the property of the Authority or delegate or transfer any of its rights, powers, functions, or duties to any such corporation that shall be subject to its control;

(t) Under such rules and regulations as the Board shall prescribe, to make loans to persons engaged in the business of common or public carriers of persons or property and to enter into arrangements with such persons to operate or aid in the operation of any of its undertakings or for the use of any of its property or facilities pursuant

(m) Nombrar aquellos funcionarios, agentes y empleados y conferirles aquellas facultades, imponerles aquellos deberes, y fijarles, cambiarles y pagarles aquella compensación por sus servicios, que la Autoridad determine;

(n) Tomar dinero a préstamo, hacer y emitir bonos de la Autoridad para cualquiera de sus fines corporativos, y garantizar el pago de sus bonos y de todas y cualesquiera de sus otras obligaciones mediante gravamen o pignoración de todos o cualesquiera de sus contratos, rentas e ingresos, solamente;

(o) Hacer y emitir bonos con el propósito de consolidar, reembolsar, comprar, pagar o redimir cualesquiera bonos u obligaciones, emitidos o subrogados por ella, que estén en circulación; o cualesquiera bonos u obligaciones cuyo principal o intereses sean pagaderos en total o en parte de sus rentas;

(p) Aceptar donaciones de, y hacer contratos, arrendamientos, convenios u otras transacciones con cualquier agencia federal, El Pueblo de Puerto Rico o subdivisiones políticas de El Pueblo de Puerto Rico, y expender el producto de cualesquiera de dichas donaciones para cualquier fin corporativo;

(q) Vender o de otro modo disponer de cualquiera propiedad real, personal o mixta, o de cualquier interés sobre las mismas, que a juicio de la Autoridad no sea ya necesaria para el negocio de la Autoridad o para efectuar los propósitos de esta Ley;

(r) Entrar, previa notificación a sus dueños o poseedores, o a sus representantes, en cualesquiera terrenos, cuerpos de agua, o propiedad con el fin de hacer mensuras, sondeos o estudios;

(s) Adquirir, poseer y disponer de acciones, derechos de miembros, contratos, bonos u otros intereses de otras corporaciones y ejercitar cualesquiera y todos los poderes o derechos en relación con los mismos, y obtener la organización de acuerdo con la ley y ejercer, dominio parcial o total sobre corporaciones subsidiarias, afiliadas o asociadas, siempre que, a juicio de la Junta, tal arreglo sea necesario, apropiado o conveniente para efectuar los fines de la Autoridad o el ejercicio de sus poderes; y vender, arrendar, donar o de otro modo conceder cualquier propiedad de la Autoridad, o delegar o traspasar cualquiera de sus derechos, poderes, funciones o deberes a cualquiera de dichas corporaciones que esté sujeta a su dominio;

(t) Bajo las reglas y reglamentos que promulgue la Junta, hacer préstamos a personas dedicadas al negocio de portadores públicos de personas o propiedad y hacer arreglos con tales personas para funcionar o ayudar al funcionamiento de cualquiera de sus empresas o para el uso de cualquiera de sus propiedades o facilidades, de

to the purposes of the Authority, or for supplying to such persons or corporations with goods and services including but without limitation, fuel, vehicles, tires, parts, dispatcher service, stations, insurance, and managerial or coordination facilities and services, and to make rules and regulations, contracts, licenses and other arrangements as to the conditions under which such goods, services and loans shall be made available. In supplying such goods, services and loans, preference and priority shall be given to persons now engaged in the common or public carrier business whose vehicles are instruments of their own labor as heretofore defined;

(u) To promulgate such rules and regulations concerning the rates, tariffs and service of public or common carriers of persons and property as are consistent with the adequate and proper development of the transportation resources of Puerto Rico and to enforce the same except that regulations of public carriers by rail shall be enforced by the Public Service Commission.

All grants of franchises, rights and privileges of public or quasi-public nature to public carriers of persons or property made by the Public Service Commission shall contain provisions requiring the grantee thereof to comply with the regulations of the Authority and providing for the termination of said franchise upon failure so to comply.

If any transportation company shall violate any of the provisions of this Act, or any of the orders of the Transportation Authority, the said company shall pay into the Treasury of Puerto Rico a sum of not less than ten (10) nor more than one thousand (1,000) dollars for such violation or offense, such sum to be recovered by an action in behalf of The People of Puerto Rico filed in the District Court of San Juan, Section One. Said court is hereby invested with exclusive jurisdiction to hear and decide all such actions and fix the amount of the fine.

(v) To do all acts or things necessary or convenient to carry out the powers granted to it by this Act or by any other Act of the Legislature of Puerto Rico, or by any Act of the Congress of the United States; *Provided, however,* That the Authority shall have no power at any time or in any manner to pledge the credit or taxing power of The People of Puerto Rico or any of its political subdivisions, nor shall The People of Puerto Rico or any of its political

acuerdo con los fines de la Autoridad, o para proveer a tales personas o corporaciones con artículos y servicios, incluyendo, pero sin limitarse a combustible, vehículos, gomas, piezas, servicio de despacho, estaciones, seguro y facilidades y servicios administrativos o de coordinación, y hacer reglas y reglamentos, contratos, licencias y otros arreglos en cuanto a las condiciones bajo las cuales dichos artículos, servicios y préstamos serán proporcionados. Al suministrar tales artículos, servicios y préstamos, se dará preferencia y prioridad a las personas actualmente dedicadas al negocio de portadores públicos y cuyos vehículos sean sus instrumentos de su propio trabajo, según se ha definido;

(u) Promulgar aquellas reglas y reglamentos sobre los tipos, tarifas y servicio de portadores públicos de personas y propiedad, que sean compatibles con el adecuado y apropiado desarrollo de los recursos de transportación de Puerto Rico, y hacer cumplir los mismos, salvo que los reglamentos de portadores públicos ferroviarios se harán cumplir por la Comisión de Servicio Público.

Toda concesión de franquicia, derechos y privilegios de naturaleza pública o cuasi pública a portadores públicos de personas o propiedad, hecha por la Comisión de Servicio Público, contendrá disposiciones requiriendo que el concesionario cumpla con los reglamentos de la Autoridad y proveyendo para la terminación de dicha franquicia por incumplimiento con este requisito;

Si cualquiera compañía de transporte infringiere cualquiera de las disposiciones de esta Ley o cualquiera de las órdenes de la Autoridad de Transporte, dicha compañía pagará al Tesoro de Puerto Rico una suma no menos de diez (10) dólares ni mayor de mil (1,000) dólares por dicha infracción o falta, cuya suma se recobrará en virtud de una acción entablada a nombre de El Pueblo de Puerto Rico en la Corte de Distrito de San Juan, Sección Primera, cuya corte queda por la presente investida con jurisdicción exclusiva para oír y resolver todas dichas acciones, y fijar el montante de la multa.

(v) Realizar todos los actos o cosas necesarias o convenientes para llevar a efecto los poderes que se le confieren por esta Ley o por cualquiera otra ley de la Asamblea Legislativa de Puerto Rico o del Congreso de los Estados Unidos; *Disponiéndose, sin embargo,* que la Autoridad no tendrá facultad alguna en ningún tiempo ni en ninguna forma para empeñar el crédito o el poder de imponer tributos de El Pueblo de Puerto Rico o de cualquiera de sus subdivisiones políticas; ni será El Pueblo de Puerto Rico ni ninguna de

to the purposes of the Authority, or for supplying to such persons or corporations with goods and services including but without limitation, fuel, vehicles, tires, parts, dispatcher service, stations, insurance, and managerial or coordination facilities and services, and to make rules and regulations, contracts, licenses and other arrangements as to the conditions under which such goods, services and loans shall be made available. In supplying such goods, services and loans, preference and priority shall be given to persons now engaged in the common or public carrier business whose vehicles are instruments of their own labor as heretofore defined;

(u) To promulgate such rules and regulations concerning the rates, tariffs and service of public or common carriers of persons and property as are consistent with the adequate and proper development of the transportation resources of Puerto Rico and to enforce the same except that regulations of public carriers by rail shall be enforced by the Public Service Commission.

All grants of franchises, rights and privileges of public or quasi-public nature to public carriers of persons or property made by the Public Service Commission shall contain provisions requiring the grantee thereof to comply with the regulations of the Authority and providing for the termination of said franchise upon failure so to comply.

If any transportation company shall violate any of the provisions of this Act, or any of the orders of the Transportation Authority, the said company shall pay into the Treasury of Puerto Rico a sum of not less than ten (10) nor more than one thousand (1,000) dollars for such violation or offense, such sum to be recovered by an action in behalf of The People of Puerto Rico filed in the District Court of San Juan, Section One. Said court is hereby invested with exclusive jurisdiction to hear and decide all such actions and fix the amount of the fine.

(v) To do all acts or things necessary or convenient to carry out the powers granted to it by this Act or by any other Act of the Legislature of Puerto Rico, or by any Act of the Congress of the United States; *Provided, however*, That the Authority shall have no power at any time or in any manner to pledge the credit or taxing power of The People of Puerto Rico or any of its political subdivisions, nor shall The People of Puerto Rico or any of its political

acuerdo con los fines de la Autoridad, o para proveer a tales personas o corporaciones con artículos y servicios, incluyendo, pero sin limitarse a combustible, vehículos, gomas, piezas, servicio de despacho, estaciones, seguro y facilidades y servicios administrativos o de coordinación, y hacer reglas y reglamentos, contratos, licencias y otros arreglos en cuanto a las condiciones bajo las cuales dichos artículos, servicios y préstamos serán proporcionados. Al suministrar tales artículos, servicios y préstamos, se dará preferencia y prioridad a las personas actualmente dedicadas al negocio de portadores públicos y cuyos vehículos sean sus instrumentos de su propio trabajo, según se ha definido;

(u) Promulgar aquellas reglas y reglamentos sobre los tipos, tarifas y servicio de portadores públicos de personas y propiedad, que sean compatibles con el adecuado y apropiado desarrollo de los recursos de transportación de Puerto Rico, y hacer cumplir los mismos, salvo que los reglamentos de portadores públicos ferroviarios se harán cumplir por la Comisión de Servicio Público.

Toda concesión de franquicia, derechos y privilegios de naturaleza pública o cuasi pública a portadores públicos de personas o propiedad, hecha por la Comisión de Servicio Público, contendrá disposiciones requiriendo que el concesionario cumpla con los reglamentos de la Autoridad y proveyendo para la terminación de dicha franquicia por incumplimiento con este requisito;

Si cualquiera compañía de transporte infringiere cualquiera de las disposiciones de esta Ley o cualquiera de las órdenes de la Autoridad de Transporte, dicha compañía pagará al Tesoro de Puerto Rico una suma no menos de diez (10) dólares ni mayor de mil (1,000) dólares por dicha infracción o falta, cuya suma se recobrará en virtud de una acción entablada a nombre de El Pueblo de Puerto Rico en la Corte de Distrito de San Juan, Sección Primera, cuya corte queda por la presente investida con jurisdicción exclusiva para oír y resolver todas dichas acciones, y fijar el montante de la multa.

(v) Realizar todos los actos o cosas necesarias o convenientes para llevar a efecto los poderes que se le confieren por esta Ley o por cualquiera otra ley de la Asamblea Legislativa de Puerto Rico o del Congreso de los Estados Unidos; *Disponiéndose, sin embargo*, que la Autoridad no tendrá facultad alguna en ningún tiempo ni en ninguna forma para empeñar el crédito o el poder de imponer tributos de El Pueblo de Puerto Rico o de cualquiera de sus subdivisiones políticas; ni será El Pueblo de Puerto Rico ni ninguna de

subdivisions be liable for the payment of the principal of or interest on any bonds issued by the Authority.

OFFICERS AND EMPLOYEES

Section 7.—(a) Appointments, removals, promotions, transfers, discontinuances, reinstatements, suspensions, leaves of absence and changes in grade, compensation or title of the officers and employees of the Authority shall be made and permitted as provided in rules and regulations to be prescribed by the Board, in consultation with the chief of personnel or the executive officer of the Puerto Rico Civil Service, in pursuance of a general plan similar, insofar as the Board shall deem it consistent, with the best interests of the Authority, of its employees and of its service to the public, to that which may be in effect for employees of the Insular Government under the Civil Service Laws of Puerto Rico. The Directors, officers, and employees of the Authority shall be entitled to reimbursement for, or per diem payment in lieu of, such necessary travel expenses as shall be authorized or approved pursuant to rules and regulations of the Board. Officers and employees of any board, commission, agency, or department of The People of Puerto Rico may be appointed to similar positions in the Authority without examination. Any such Insular officers and employees that shall have been so appointed who, prior to said appointment, were beneficiaries of any existing pension, retirement or savings and loan fund system or systems, shall continue to have, after said appointment, the rights, privileges, obligations, and status, with respect thereto that are prescribed by law for officers and employees holding similar positions in the Insular Government, unless within six (6) months after this Act takes effect or six (6) months after said appointment, whichever is later, they or any of them shall signify the intention to relinquish them, in which case they shall then have those of resigned or separated officers or employees of the Insular Government; and all employees so appointed to positions in the Authority who, at the time of their appointment, held or shall have held positions in the Insular Government or any rights or status under the rules and classifications of the Puerto Rico Civil Service Commission, shall have the same status with respect to employment or re-employment in the service of the Insular Government as they had at the time they entered the service of the Authority or such better or higher right or status as the Civil Service Commis-

sus subdivisiones políticas responsables del pago del principal de cualesquiera bonos emitidos por la Autoridad o de los intereses sobre los mismos.

FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

Artículo 7.—(a) Nombramientos, separaciones, ascensos, traslados, ceses, reposiciones, suspensiones, licencias y cambios de categoría, remuneración o título de los funcionarios y empleados de la Autoridad, se harán y permitirán como dispongan las normas y reglamentos que prescriba la Junta en consulta con el jefe de personal o el funcionario ejecutivo del Servicio Civil de Puerto Rico, conducente a un plan general análogo, en tanto la Junta lo estime compatible con los más altos intereses de la Autoridad, de sus empleados y de sus servicios al público, al que pueda estar en vigor para los empleados del Gobierno Insular al amparo de las Leyes de Servicio Civil de Puerto Rico. Los Directores, funcionarios y empleados de la Autoridad tendrán derecho al reembolso de los gastos necesarios de viaje, o en su lugar a las dietas correspondientes que sean autorizados o aprobados de acuerdo con los reglamentos de la Junta. Los funcionarios y empleados de cualquier junta, comisión, agencia o departamento de El Pueblo de Puerto Rico pueden ser nombrados para posiciones similares en la Autoridad sin necesidad de examen. Cualquiera de estos funcionarios o empleados insulares que hayan sido así nombrado y que, con anterioridad al nombramiento, fuera beneficiario de cualquier sistema o sistemas existentes de pensión, retiro o fondo de ahorro y préstamo, continuará teniendo después de dicho nombramiento los derechos, privilegios, obligaciones y *status*, respecto a los mismos, que la ley prescribe para los funcionarios y empleados que ocupan posiciones similares en el Gobierno Insular, a menos que, en el término de seis (6) meses después de entrar en vigor esta Ley, o de seis (6) meses después de tal nombramiento, de los dos el que ocurra más tarde, dichos funcionarios y empleados o cualquiera de ellos signifique la intención de renunciarlos en el cual caso tendrán los que corresponden a funcionarios o empleados renunciados o separados del Gobierno Insular; y todos los empleados así nombrados para posiciones en la Autoridad, que al tiempo de su nombramiento desempeñaban o hubieren desempeñado posiciones en el Gobierno Insular, o tenían algún derecho o *status* al amparo de las reglas y clasificaciones de la Comisión de Servicio Civil de Puerto Rico, conservarán el mismo *status* respecto a empleo o reemplazo en el servicio del Gobierno Insular, que el que tenían en el momento de entrar en el servicio de la Autoridad, o aquellos mejores o más

sion shall consider to be consistent with advancement attained in the Authority. All officers and employees appointed to positions in the Authority, who, at the time of their appointment, had, or shall later acquire, some right or status under the rules and classifications of the Puerto Rico Civil Service Commission for appointment to any similar position in the Insular Government shall have, upon request, the same rights, privileges, obligations, and status, with respect to becoming beneficiaries of any existing pension, retirement or savings and loan fund system or systems, as if they had been appointed to similar positions in the Insular Government. The Authority shall be subject to the provisions of Act No. 8, approved April 5, 1941.

(b) No person shall hold office as a Member, Director, officer, employee or agent of the Authority who has a direct or indirect financial interest in any privately owned enterprise engaged in the transportation business or any business whose primary activities are auxiliary thereto; *Provided*, That where such incompatibility affects a Member of the Authority, the vacancy so created shall be filled for the time that said incompatibility exists, by the appointment by the Governor of Puerto Rico of any other head of a department of the Insular Government.

MONEYS AND ACCOUNTS OF THE AUTHORITY

Section 8.—All moneys of the Authority shall be deposited in qualified depositories for funds of the Insular Government, but they shall be kept in a separate account or accounts in the name of the Authority. The disbursements shall be made by it pursuant to regulations and budgets approved by the Board.

The Auditor of Puerto Rico shall, upon consultation with the Authority, establish the accounting system required for the proper statistical control and record of all expenses and income belonging to or managed or controlled by the Authority. The said Auditor shall require that the accounts of the Authority be kept in such manner as appropriately to segregate, insofar as advisable, the accounts in respect of the different classes of operations, projects, undertakings, and activities of the Authority. The said Auditor or his representative shall from time to time, examine the accounts and books of the Authority, including its receipts, disbursements, contracts, leases, sinking funds, investments and any other matters which relate to its financial condition, and shall report thereon to the Board of the Authority and the Legislature.

altos derechos o *status* que la Comisión de Servicio Civil considere pertinentes al rango y ventajas alcanzados en la Autoridad. Todos los funcionarios y empleados nombrados para posiciones en la Autoridad que en el momento de su nombramiento tenían o más tarde adquieran algún derecho o *status* al amparo de las reglas y clasificaciones de la Comisión de Servicio Civil de Puerto Rico para ser nombrado para alguna posición similar en el Gobierno Insular, tendrán, cuando así lo soliciten, los derechos, privilegios, obligaciones, y *status* respecto a convertirse en beneficiarios de cualquier sistema o sistemas existentes de pensión, retiro, o de fondo de ahorro y préstamo, como si hubiesen sido nombrados para una tal posición similar en el Gobierno Insular. La Autoridad estará sujeta a las disposiciones de la Ley Núm. 8 aprobada en 5 de abril de 1941.

(b) No podrá desempeñar el cargo de Miembro, Director, funcionario, empleado o agente de la Autoridad ninguna persona que tenga interés económico, directo o indirecto, en alguna empresa privada dedicada al negocio de transporte o a cualquier negocio cuyas actividades primordiales sean auxiliares del mismo; *Disponiéndose*, que cuando tal incompatibilidad afecte a un Miembro de la Autoridad, la vacante así creada se cubrirá, por el tiempo que dure dicha incompatibilidad, con el nombramiento por el Gobernador de Puerto Rico, del jefe de cualquier otro departamento del Gobierno Insular.

DINERO Y CUENTAS DE LA AUTORIDAD

Artículo 8.—Todos los dineros de la Autoridad se depositarán en depositarios reconocidos para los fondos del Gobierno Insular, pero se mantendrán en cuenta o cuentas separadas inscritas a nombre de la Autoridad. Los desembolsos se harán por ella de acuerdo con los reglamentos y presupuestos aprobados por la Junta.

El Auditor de Puerto Rico, mediante consulta con la Autoridad, establecerá el sistema de contabilidad que se requiera para los adecuados control y registro estadísticos de todos los gastos e ingresos pertenecientes a, o administrados o controlados por la Autoridad. El citado Auditor requerirá que las cuentas de la Autoridad se lleven en tal forma que apropiadamente puedan segregarse hasta donde sea aconsejable, las cuentas en relación con las diferentes clases de operaciones, proyectos, empresas y actividades de la Autoridad. El citado Auditor o su representante examinará de tiempo en tiempo las cuentas y los libros de la Autoridad, incluyendo sus ingresos, desembolsos, contratos, arrendamientos, fondos en acumulación, inversiones y cualesquiera otras materias que se relacionen con su situación económica e informará respecto a las mismas a la Junta de la Autoridad y a la Asamblea Legislativa.

ACQUISITION OF PROPERTY BY THE PEOPLE OF PUERTO RICO
FOR THE AUTHORITY

Section 9.—Upon application of the Authority, the Governor of Puerto Rico or the Commissioner of the Interior shall have power to purchase, either by agreement or by the exercise of the right of eminent domain, or by any other lawful means, title in the name and in behalf of The People of Puerto Rico, to any property or interest therein which the Board of the Authority shall deem necessary or convenient for its purposes. The Authority may make available to said officers in advance such funds as may be needed for the payment for said property, and upon acquisition thereof, may reimburse the Insular Government for any amount paid that shall not have been previously advanced. Upon such reimbursement to the Insular Government (or, if the total cost or price has been previously advanced by the Authority, within such reasonable period as shall be determined by the Governor) the title to property so acquired shall pass to the Authority. The Commissioner of the Interior may, with the approval of the Governor, make such arrangements as he may deem appropriate for the operation and control of said property by the Authority in behalf of the Insular Government during the period intervening before said title has passed to the Authority. The power hereby conferred shall not limit or restrict in any manner or to any extent the power of the Authority itself to acquire property. The title to any property of The People of Puerto Rico heretofore or hereafter acquired, and which shall be considered necessary or convenient for the purposes of the Authority, may be transferred to the Authority by the official in charge of said property or having the custody thereof, upon such terms and conditions as shall be determined by the Executive Council.

GRANT OF PROPERTY BY MUNICIPALITIES AND POLITICAL SUBDIVISIONS
TO THE AUTHORITY

Section 10.—All municipalities and political subdivisions of Puerto Rico, notwithstanding any contrary provision of law, are authorized to grant and convey to the Authority, upon its request and upon reasonable terms and conditions, any property or interest therein (including property already devoted to public use) which the Authority may deem necessary or convenient to effectuate the purposes of the Authority. The Authority shall have the right and power to construct or place any part or parts of any of its undertakings across, in, over, under, through or along any street, public

ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES POR EL PUEBLO DE PUERTO
RICO PARA LA AUTORIDAD

Artículo 9.—A solicitud de la Autoridad, el Gobernador de Puerto Rico o el Comisionado del Interior, tendrá facultad para comprar, ya sea por convenio, o mediante el ejercicio del poder de expropiación forzosa, o por cualquier otro medio legal, a nombre y en representación de El Pueblo de Puerto Rico, cualquier título de propiedad o interés sobre la misma, que la Junta de la Autoridad estime necesaria o conveniente para sus propios fines. La Autoridad podrá poner anticipadamente, a disposición de dichos funcionarios aquellos fondos que puedan necesitarse para pagar dicha propiedad y, una vez adquirida la misma, podrá reembolsar al Gobierno Insular cualquier cantidad pagada que no hubiera sido previamente entregada. Al hacerse dicho reembolso al Gobierno Insular (o en un tiempo razonable si el costo o precio total ha sido anticipado por la Autoridad, según lo determinare el Gobernador), el título de dicha propiedad así adquirida pasará a la Autoridad. El Comisionado del Interior, con la aprobación del Gobernador, podrá hacer aquellos arreglos que él estime apropiados para la explotación y control de dicha propiedad por la Autoridad a beneficio del Gobierno Insular, durante el período que transcurra antes de que dicho título haya pasado a la Autoridad. La facultad que por la presente se confiere, no limitará ni restringirá en forma o límite alguno, la facultad propia de la Autoridad para adquirir propiedades. El título de cualquier propiedad de El Pueblo de Puerto Rico adquirida antes de ahora o que pueda serlo en el futuro, y que se considere necesaria o conveniente para los fines de la Autoridad, puede ser transferido a ésta por el funcionario encargado de dicha propiedad o que la tenga bajo su custodia, mediante términos y condiciones que serán fijados por el Consejo Ejecutivo.

CONCESIÓN DE PROPIEDADES POR MUNICIPIOS Y SUB-
DIVISIONES POLÍTICAS A LA AUTORIDAD

Artículo 10.—No obstante cualquier disposición de ley en contrario, todos los municipios y subdivisiones políticas de Puerto Rico, quedan autorizados para ceder y traspasar a la Autoridad, a solicitud de ésta y bajo términos y condiciones razonables, cualquier propiedad o interés sobre la misma (incluyendo bienes ya dedicados a uso público) que la Autoridad crea necesaria o conveniente para realizar sus propios fines. La Autoridad tendrá derecho y facultad para construir o situar cualquier parte o partes de cualquiera de sus empresas a través, en, sobre, bajo, por o a lo largo de cualquier calle, vía pública, o

highway, or any lands which are now or may hereafter be the property of the Insular Government or any municipality or political subdivision thereof, without obtaining any franchise or other permit therefor. The Authority shall restore any such street, highway, or lands, as nearly as may be, to their condition or state at the beginning of the work, and shall not use the same in a manner to impair unnecessarily their usefulness.

CONSTRUCTION AND PURCHASE CONTRACTS

Section 11.—All purchases and contracts for supplies or services, except for personal services, made by the Authority, including contracts for the construction of works of the Authority, shall be made after advertisement for bids sufficiently in advance of opening bids for the Authority to secure appropriate notice and opportunity for competition; *Provided*, That where the expense estimated to be necessary in connection with the purchase or work does not exceed one thousand (1,000) dollars, the same may be carried out without advertisement for bids. Advertisement for bids shall not be required, however, when (1) an emergency requires immediate delivery of the materials, supplies, equipment, or performance of the services; or (2) repair parts, accessories, or supplemental equipment or services are required for supplies or services previously furnished or contracted for; (3) professional or expert services or work are required and the Authority shall deem it best in the interest of good administration that contracts therefor be made without such advertisement; or (4) prices are non-competitive because there is only one source of supply or because regulated under law; in any such case the purchase of materials, supplies, and equipment, or procurement of such services, may be made in the open market in the manner usual in commercial practice. In the comparison of bids and the making of awards, due consideration shall be given to such factors (in addition to whether the bidder has complied with the specifications) as the bidder's ability to perform construction work of the kind involved in the contract under consideration; the relative quality and adaptability of materials, supplies, equipment, or services; the bidder's financial responsibility, skill, experience, record of integrity in dealing, and ability to furnish repair and maintenance services; and the time of delivery or performance offered. The Authority may prescribe rules and regulations for the submission of bids.

cualesquiera terrenos que sean actualmente o puedan ser en adelante propiedad del Gobierno Insular o de cualquier municipio o subdivisión política del mismo, sin necesidad de obtener franquicia u otro permiso al efecto. La Autoridad restaurará dichas calles, vías públicas o terrenos de modo que queden, hasta donde sea posible, en la condición o estado en que se hallaban al comenzarse las obras, y no usará las mismas en forma que menoscabe innecesariamente su utilidad.

CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y COMPRA

Artículo 11.—Todas las compras y contratos de suministros o servicios, excepto servicios personales, que se hagan por la Autoridad, incluyendo contratos para la construcción de obras de la misma, deberán hacerse mediante anuncio de subasta hecho con la suficiente antelación a la fecha de apertura de pliegos de proposiciones para que la Autoridad asegure el adecuado conocimiento y oportunidad de concurrencia; *Disponiéndose*, que cuando la suma estimada para la adquisición u obra no exceda de mil (1,000) dólares, podrá efectuarse la misma sin anuncio de subasta. No serán necesarios anuncios de subasta, por otra parte, cuando (1) debido a una emergencia se requiera la inmediata entrega de materiales, efectos y equipo, o ejecución de servicios; (2) cuando se necesiten piezas de repuesto, accesorios, equipo o servicios suplementarios para efectos o servicios previamente suministrados o contratados; (3) cuando se requieren servicios o trabajos de profesionales o de expertos y la Autoridad estime que en interés de una buena administración, tales servicios o trabajos deban contratarse sin mediar tales anuncios; o (4) cuando los precios no están sujetos a competencia porque no haya más que una sola fuente de suministro o porque estén regulados por la ley; en tales casos, la compra de materiales, efectos o equipo, o la obtención de tales servicios podrán hacerse en mercado abierto en la forma corriente en las prácticas comerciales. Al comparar proposiciones y hacer adjudicaciones, se dará debida consideración a aquellos factores, (además de si el postor ha cumplido con las especificaciones) tales como la habilidad del postor para realizar trabajos de construcción de la naturaleza envuelta en el contrato bajo consideración; la calidad y adaptabilidad relativas de los materiales, efectos, equipo o servicios; la responsabilidad económica del licitador, y su pericia, experiencia, reputación de integridad comercial, y habilidad para prestar servicios de reparación y conservación; y el tiempo de entrega o de ejecución que se ofrezca. La Autoridad podrá decretar reglamentos para la presentación de licitaciones.

BONDS OF THE AUTHORITY

Section 12.—(a) By authority of the Government of Puerto Rico, which is hereby granted, the Puerto Rico Transportation Authority may issue and sell its own bonds from time to time and have outstanding at any one time, exclusive of bonds issued solely for the purpose of exchanging the same in return for the cancellation of bonds either issued by the Authority or assumed by it, bonds not in excess of five million (5,000,000) dollars, in aggregate principal amount of its bonds, in addition to all sums that the Legislature of Puerto Rico has authorized or may authorize separately for particular purposes; *Provided, However,* That refunding bonds of the Authority issued solely for the purpose of applying the proceeds thereof to the payment for, or purchase of, bonds issued by the Authority or assumed by it, shall not be included in computing any such limitation until six (6) months after their sale.

(b) The bonds may be authorized by resolution or resolutions of the Board, and may be of such series, may bear such date or dates, may mature at such time or times not exceeding fifty (50) years from their respective dates, may bear interest at such rate or rates not exceeding six (6) per centum per annum, payable semi-annually, may be in such denomination or denominations, may be in such form either coupon or registered, may carry such registration or conversion privileges, may be executed in such manner, may be payable in such medium of payment and at such place or places, may be subject to such terms of redemption, with or without premium, may be declared or become due at such time before the maturity date thereof, may provide for the replacement of mutilated, destroyed, stolen or lost bonds, may be authenticated in such manner and upon compliance with such conditions, and may contain such other terms and covenants as such resolution or resolutions may provide. The bonds may be sold at public or private sale for such price or prices as the Authority shall determine; *Provided,* That refunding bonds may be exchanged for outstanding bonds of the Authority on such terms as the Board may deem to be in the best interests of the Authority. Notwithstanding the form and tenor thereof, and in the absence of an express recital on the face thereof that the bond is non-negotiable, all bonds of the Authority shall at all times be, and shall be understood to be, negotiable instruments for all purposes.

(c) The bonds of the Authority bearing the signature of Directors or officers of the Authority in office on the date of the signing thereof, shall be valid and binding obligations notwithstanding that

BONOS DE LA AUTORIDAD

Artículo 12.—(a) Por autoridad del Gobierno de Puerto Rico, que se otorga por la presente la Autoridad de Transporte de Puerto Rico podrá emitir de tiempo en tiempo y vender sus propios bonos, y tener en circulación en cualquier momento excluyendo bonos emitidos únicamente con el fin de permutarlos a cambio de la cancelación de bonos emitidos o asumidos por la Autoridad, bonos cuyo montante total del principal no exceda de la suma de cinco millones (5,000,000) de dólares, adicionales a cualquier suma que la Asamblea Legislativa de Puerto Rico autorice o pueda autorizar separadamente para un fin particular; *Disponiéndose, sin embargo,* que los bonos convertibles de la Autoridad emitidos únicamente con el fin de aplicar su producto al pago o compra de bonos emitidos o asumidos por ella, no se incluirán al computarse cualquier limitación hasta seis (6) meses después de su venta.

(b) Los bonos podrán autorizarse por resolución o resoluciones de la Junta, y podrán ser de las series; llevar la fecha o fechas; vencer en plazo o plazos que no excedan de cincuenta (50) años desde sus respectivas fechas; devengar intereses al tipo o tipos que no excedan del seis (6) por ciento anual, pagaderos semestralmente, podrán ser de la denominación o denominaciones, y en forma de bonos con cupones o inseritos; podrán tener los privilegios de inscripción o conversión; podrán otorgarse en la forma; ser pagaderos por los medios del pago y en el sitio o sitios; estar sujetos a los términos de redención, con o sin prima; podrán ser declarados vencidos o vencer en la fecha anterior a su vencimiento; podrán proveer para el reemplazo de bonos mutilados, destruidos, robados o perdidos; podrán ser autenticados en tal forma una vez cumplidas las condiciones, y podrán contener los demás términos y estipulaciones que provea dicha resolución o resoluciones. Los bonos podrán venderse pública o privadamente, al precio o precios que la Autoridad determine; *Disponiéndose,* que podrán cambiarse bonos convertibles por bonos de la Autoridad que estén en circulación, de acuerdo con los términos que la Junta estime beneficiosos a los mejores intereses de la Autoridad. No obstante su forma y texto, y a falta de una cita expresa en el bono de que éste no es negociable, todos los bonos de la Autoridad serán y se entenderán que son en todo tiempo, documentos negociables para todo propósito.

(c) Los bonos de la Autoridad que lleven las firmas de los Directores o de los funcionarios de la Autoridad en ejercicio de sus cargos a la fecha de la firma de los mismos, serán válidos y constituirán

before the delivery thereof and payment therefor any or all of the Directors or officers of the Authority whose signatures or facsimile signatures appear thereon shall have ceased to be such Directors or such officers of the Authority. The validity of the authorization and issuance of the bonds shall not be dependent on or affected in any way by any proceedings relating to the construction, acquisition, extension, or improvement of the undertaking for which the bonds are issued, or by any contracts made in connection with such undertaking. Any resolution authorizing the bonds may provide that any such bond may contain a recital that it is issued pursuant to this Act, and any bond containing such recital under authority of any such resolution shall be conclusively deemed to be valid and to have been issued in conformity with the provisions of this Act.

(d) Pending the execution and delivery of definitive bonds, temporary or interim bonds, receipts or certificates may be issued in such form and with such provisions, as may be provided in such resolution or resolutions.

(e) Any resolution or resolutions authorizing any bonds may contain provisions, which shall be a part of the contract with the holders of the bonds,—

- (1) As to the disposition of the entire gross or net revenues and present or future income of the Authority, including the pledging of all or any part thereof to secure payment of the bonds;
- (2) As to the rates to be charged, and the application, use, and disposition of the amounts that may be raised by the collection of such rates and from other receipts of the Authority;
- (3) As to the setting aside of reserves for amortization funds, and the regulation and disposition thereof;
- (4) As to limitations on the right of the Authority to restrict and regulate the use of any undertaking or part thereof;
- (5) As to limitations on the purpose to which the proceeds of sale of any issue of bonds then or thereafter to be issued may be applied;
- (6) As to limitations on the issuance of additional bonds;
- (7) As to the procedure by which the terms of any resolution authorizing bonds or any other contract with the bond-

obligaciones ineludibles, aún cuando antes de la entrega y pago de dichos bonos, cualquiera o todos los Directores o funcionarios de la Autoridad cuyas firmas o facsímil de las firmas aparezcan en aquéllos, hayan cesado como tales Directores o funcionarios de la Autoridad. La validez de la autorización y emisión de bonos no habrá de depender o ser afectada en forma alguna por ningún procedimiento relacionado con la construcción, adquisición, extensión, o mejora de la empresa para la cual los bonos se emiten, o por algún contrato hecho en relación con tal empresa. Cualquier resolución autorizando bonos podrá proveer que tales bonos contengan una cita de que se emiten de conformidad con esta Ley, y cualquier bono que contenga esa cita, autorizada por una tal resolución, será concluyentemente considerado válido y emitido de acuerdo con las disposiciones de esta Ley.

(d) Podrán emitirse bonos provisionales o interinos, recibos o certificados, ínterin se otorgan y entregan los bonos definitivos, en la forma y con las disposiciones que se provean en la resolución o resoluciones.

(e) Cualquier resolución o resoluciones autorizando cualesquiera bonos puede incluir disposiciones que serán parte del contrato con los tenedores de los bonos:

- (1) En cuanto a la disposición del total de las rentas brutas o netas e ingresos presentes y futuros de la Autoridad, incluyendo el comprometer todos o cualquiera parte de los mismos para garantizar el pago de los bonos;
- (2) En cuanto a las tarifas a imponerse y la aplicación, uso y disposición de las cantidades que ingresen mediante el cobro de dichas tarifas y de otros ingresos de la Autoridad;
- (3) En cuanto a la separación de reservas para fondos de amortización y reglamentación y disposición de los mismos;
- (4) En cuanto a las limitaciones del derecho de la Autoridad para restringir y regular el uso de cualquier empresa o parte de la misma;
- (5) En cuanto a las limitaciones de los fines a los cuales pueda aplicarse el producto de la venta de cualquier emisión de bonos que se haga entonces o en el futuro;
- (6) En cuanto a las limitaciones relativas a la emisión de bonos adicionales;
- (7) En cuanto al procedimiento por el cual puedan enmendarse o abrogarse los términos de cualquier resolución

holders, may be amended or abrogated, and the amount of the bonds the holders of which must consent thereto, and the manner in which such consent may be given;

- (8) As to the amount and kind of insurance to be maintained on the undertakings of the Authority, and the use and disposition of insurance moneys;
- (9) Covenanting against pledging all or any part of the revenues and income of the Authority to which its right then exists or the right to which may thereafter come into existence;
- (10) As to events of default and terms and conditions upon which any or all of the bonds shall become or may be declared due before maturity and as to the terms and conditions upon which such declaration and its consequences may be waived;
- (11) As to the rights, liabilities, powers, and duties arising upon the breach by the Authority of any of its covenants, conditions, or obligations;
- (12) As to the investing a trustee or trustees the right to enforce any covenants made to secure, to pay, or in relation to the bonds; as to the powers and duties of each trustee or trustees, and the limitation of the liabilities thereof; and as to the terms and conditions upon which the holders of the bonds or any proportion or percentage of them may enforce any covenants made under this Act or duties imposed hereby;
- (13) As to the manner of collecting the rates, fees, rentals, or other charges for the services, facilities, or commodities of undertakings of the Authority, and the combining in one bill of the rates, fees, rentals, or other charges for the services, facilities, or commodities of any two or more of such undertakings;
- (14) As to the discontinuance of the services, facilities, or commodities of any undertakings of the Authority, in

autorizando bonos, o de cualquier otro contrato con los tenedores de bonos; y en cuanto al montante de los bonos cuyos tenedores deban dar su consentimiento al efecto, así como la forma en que haya de darse dicho consentimiento;

- (8) En cuanto a la clase y cuantía del seguro que debe mantener la Autoridad sobre sus empresas, y el uso y disposición del dinero del seguro;
- (9) Comprometiéndose a no empeñar en todo o en parte los ingresos y rentas de la Autoridad, tanto en cuanto al derecho que pueda tener entonces como el que pueda surgir en el futuro;
- (10) En cuanto a los casos de incumplimiento y los términos y condiciones por los cuales cualquiera o todos los bonos deban vencer o puedan declararse vencidos antes de su vencimiento; y en cuanto a los términos y condiciones por los cuales dicha declaración y sus consecuencias puedan renunciarse;
- (11) En cuanto a los derechos, responsabilidades, poderes y deberes a ejercerse en casos de la violación por la Autoridad de cualquiera de sus compromisos, condiciones u obligaciones;
- (12) En cuanto a invertir a uno o más fiduciarios con el derecho de hacer cumplir cualesquiera estipulaciones convenidas para asegurar, pagar, o en relación con los bonos; en cuanto a los poderes y deberes de cada fiduciario o fiduciarios y a la limitación de la responsabilidad de los mismos, y en cuanto a los términos y condiciones en que los tenedores de bonos o de cualquiera proporción o porcentaje de los mismos, puedan obligar a cumplir cualquier convenio hecho de acuerdo con esta Ley, o los deberes impuestos por la presente;
- (13) En cuanto al modo de cobrar las tarifas, derechos, rentas o cualesquiera otros cargos por los servicios, facilidades o artículos de las empresas de la Autoridad, y el de combinar en una sola factura las tarifas, derechos, rentas u otros cargos por los servicios, facilidades o artículos de cualesquiera dos o más de dichas empresas;
- (14) En cuanto a la suspensión de servicios, facilidades o artículos de cualquier empresa de la Autoridad, en el

the event that the rates, fees, rentals, or other charges for the services, facilities, or commodities of such undertaking are not paid; and

- (15) As to any other acts and things not inconsistent with this Act that may be necessary or convenient for the security of the bonds, or as may tend to make the bonds more marketable.

(f) Neither the Directors nor any person executing the bonds shall be liable personally on the bonds.

(g) The Authority is authorized to purchase any outstanding bonds issued or assumed by it with any funds available therefor, at a price not more than the principal amount or the current redemption price thereof and the accrued interest.

RIGHT TO RECEIVERSHIP UPON DEFAULT

Section 13.—(a) In the event that the Authority shall default in the payment of the principal of, or interest on, any of its bonds after the same shall become due, whether it be a default in the payment of principal and interest or in the payment of interest only at maturity or upon call for redemption, and such default shall continue for a period of thirty (30) days, or in the event that the Authority or the Board, officers, agents, or employees thereof shall default in any agreement made with the holders of the bonds, any holder or holders of the bonds (subject to any contractual limitation as to a specific percentage of such holders), or trustee therefor, shall have the right to apply in an appropriate judicial proceeding to any court of competent jurisdiction in Puerto Rico for the appointment of a receiver of the undertakings, or parts thereof, the income or revenues of which are pledged to the payment of the bonds so in default, whether or not all the bonds have been declared due and payable and whether or not such holder, or trustee therefor, is seeking or has sought to enforce any other right or to exercise any remedy in connection with such bonds. Upon such application the court may appoint, and if the application is made by the holders of twenty-five (25) per centum in principal amount of such bonds then outstanding, or by any trustee for holders of bonds in such principal amount, shall appoint a receiver of such undertakings.

caso de que las tarifas, derechos, rentas u otros cargos por dichos servicios, facilidades o artículos de dicha empresa dejen de pagarse; y

- (15) En cuanto a otros actos y cosas que no estén en pugna con esta Ley, que puedan ser necesarios o convenientes para garantizar los bonos, o que tiendan a hacer los bonos más negociables.

(f) Ni los Directores ni ninguna persona que otorgue los bonos serán responsables personalmente de los mismos.

(g) La Autoridad queda facultada para comprar, con cualesquiera fondos disponibles al efecto, cualesquiera bonos en circulación emitidos o asumidos por ella, a un precio que no exceda del montante del principal o del valor corriente de redención de los mismos más los intereses acumulados.

DERECHO A ADMINISTRACIÓN JUDICIAL EN CASOS DE INCUMPLIMIENTO

Artículo 13.—(a) En caso de que la Autoridad faltare al pago del principal o de los intereses de cualesquiera de sus bonos, después que tal o tales pagos vencieren, ya fuere la falta de pago del principal e intereses o de intereses solamente al vencimiento de los bonos o cuando se anuncie su redención, y dicha falta de pago persista por un período de treinta (30) días, o en caso de que la Autoridad o la Junta, funcionarios, agentes o empleados de la misma violaren cualquier convenio con los tenedores de bonos, cualquier tenedor o tenedores de bonos, (con sujeción a cualquier limitación contractual en cuanto a algún porcentaje específico de dichos tenedores), o fiduciario de éstos, tendrán el derecho de solicitar de cualquier corte de jurisdicción competente en Puerto Rico y mediante procedimiento judicial adecuado, el nombramiento de un síndico para las empresas o partes de las mismas, cuyos ingresos o rentas estén comprometidos para el pago de los bonos en descubierto, hayan o no sido declarados vencidos y pagaderos todos los bonos, y solicite o no, dicho tenedor o fiduciario o haya o no solicitado, que se cumpla cualquier otro derecho o que se ejerza cualquier otro remedio en relación con dichos bonos. La corte, de acuerdo con dicha solicitud, podrá designar un síndico para dichas empresas, pero si la solicitud se hiciera por los tenedores de un veinticinco (25) por ciento del montante del principal de los bonos en circulación o por cualquier fiduciario de tenedores de bonos por tal montante de principal, la corte vendrá obligada a nombrar un síndico para dichas empresas.

(b) The receiver so appointed shall forthwith, directly or by his agents and attorneys, enter into and upon and take possession of such undertakings and each and every part thereof, and may exclude the Authority, its Board, officers, agents, and employees and all persons claiming under them, wholly therefrom and shall have, hold, use, operate, manage, and control the same and each and every part thereof, and, in the name of the Authority or otherwise, as the receiver may deem best, shall exercise all the rights and powers of the Authority with respect to such undertakings as the Authority itself might do. Such receiver shall maintain, restore, insure, and keep insured, such undertakings and from time to time shall make all such necessary or proper repairs as such receiver may deem expedient, shall establish, levy, maintain, and collect such rates, fees, rentals, and other charges in connection with such undertakings as such receiver may deem necessary, proper and reasonable, and shall collect and receive all income and revenues and deposit the same in a separate account and apply the income and revenues so collected and received in such manner as the court shall direct.

(c) Whenever all that is due upon the bonds, and interest thereon, and upon any other notes, bonds, or other obligations, and interest thereon, having a charge, lien, or encumbrance on the revenues of such undertakings and under any of the terms of any covenants or agreements with bondholders shall have been paid or deposited as provided therein, and all defaults in consequence of which a receiver may be appointed shall have been cured and made good, the court may, in its discretion and after such notice and public hearing as it deems reasonable and proper, direct the receiver to surrender possession of such undertakings to the Authority, the same right of the holders of the bonds to obtain the appointment of a receiver to exist upon any subsequent default as hereinabove provided.

(d) Such receiver shall act, in the performance of the powers hereinabove conferred upon him, under the direction and supervision of the court and shall at all times be subject to the orders and decrees of the court and may be removed thereby. Nothing herein contained shall limit or restrict the jurisdiction of the court to enter such other and further orders and decrees as such court may deem necessary or appropriate for the exercise by the receiver of any functions specifically set forth in this Act.

(e) Notwithstanding anything in this section to the contrary, such receiver shall have no power to sell, assign, mortgage, or other-

(b) El síndico así nombrado procederá inmediatamente, por sí o por medio de sus agentes y abogados, a entrar en y tomar posesión de dichas empresas y de todas y cada una de sus partes, y podrá excluir totalmente de éstas a la Autoridad, su Junta, funcionarios, agentes, y empleados y todos los que estén bajo éstos; y tendrá, poseerá, usará, explotará, administrará y regulará las mismas y todas y cada una de sus partes; y, a nombre de la Autoridad o de otro modo, según el síndico crea mejor, ejercerá todos los derechos y poderes de la Autoridad con respecto a dichas empresas tal como la Autoridad misma lo haría. Dicho síndico conservará, restaurará, asegurará y mantendrá aseguradas tales empresas y hará las reparaciones necesarias o propias que de tiempo en tiempo estime oportunas, y establecerá, impondrá, mantendrá y cobrará las tarifas, derechos, rentas y otros cargos en relación con dichas empresas que dicho síndico estime necesarios, propios y razonables, y cobrará y recibirá todos los ingresos y rentas y depositará los mismos en una cuenta separada y aplicará dichos ingresos y rentas así cobrados y recibidos en la forma que la corte ordene.

(c) Cuando todo lo que se adeude de los bonos e intereses sobre éstos, y de cualesquiera otros pagarés, bonos u otras obligaciones e intereses sobre los mismos, que constituyan una carga, obligación o gravamen sobre las rentas de tales empresas, de acuerdo con cualquiera de los términos de cualquier contrato o convenio con los bonistas haya sido pagado o depositado según se especifica en los mismos, y todas las violaciones en consecuencia de las cuales puede designarse un síndico, hayan sido subsanadas y corregidas, la corte, a su discreción, luego del aviso y vista pública según ésta crea razonable y propio, podrá ordenar al síndico darle posesión de dichas empresas a la Autoridad; y en casos subsiguientes de violaciones subsistirán los mismos derechos de los tenedores de bonos para obtener el nombramiento de un síndico, según se provee anteriormente.

(d) Dicho síndico, en cumplimiento de los poderes que se le confieren por la presente, actuará bajo la dirección e inspección de la corte, estará siempre sujeto a sus órdenes y decretos, y podrá ser destituido por aquélla. Nada de lo contenido en la presente limitará o restringirá la jurisdicción de la corte para expedir aquellos otros decretos u órdenes adicionales que estime necesarios o adecuados para el ejercicio, por el síndico, de cualquiera de las funciones específicamente indicadas en esta Ley.

(e) No obstante cualquier disposición en contrario contenida en este artículo, dicho síndico no tendrá poder para vender, traspasar,

wise dispose of any assets of whatever kind or character belonging to the Authority and useful for such undertakings, but the powers of any such receiver shall be limited to the operation and maintenance of such undertakings, and the collection and application of the income and revenues therefrom, and the court shall not have jurisdiction to enter any order or decree requiring or permitting said receiver to sell, mortgage, or otherwise dispose of any such assets.

REMEDIES OF BONDHOLDERS

Section 14.—(a) Subject to any contractual limitations binding upon the holders of any issue of bonds, or trustees therefor, including but not limited to the restriction of the exercise of any remedy to a specified proportion or percentage of such holders, any holder of bonds, or trustee therefor, shall have the right and power, for the equal benefit and protection of all holders of bonds similarly situated—

- (1) By mandamus or other suit, action, or proceeding at law or in equity to enforce his rights against the Authority and its Board, officers, agents, and employees to perform and carry out its and their duties and obligations under this Act and its and their covenants and agreements with bondholders;
- (2) By action or suit in equity to require the Authority and the Board thereof to account as if they were the trustee of an express trust;
- (3) By action or suit in equity to enjoin any acts or things which may be unlawful or in violation of the rights of the bondholders; and
- (4) To bring suit upon the bonds.

(b) No remedy conferred by this Act upon any holder of the bonds, or any trustee therefor, is intended to be exclusive of any other remedy, but each such remedy is cumulative and in addition to every other remedy, and may be exercised without exhausting and without regard to any other remedy conferred by this Act or by any other law. No waiver of any default or breach of duty or contract, whether by any holder of the bonds, or any trustee therefor, shall extend to or shall affect any subsequent default or breach of duty or contract or shall impair any rights or remedies thereon. No delay or omission of any bondholder or any trustee therefor to

hipotecar o de otro modo disponer del activo de cualquier clase o naturaleza, pertenecientes a la Autoridad y que sean de utilidad para dichas empresas, sino que los poderes de tal síndico se limitarán a la explotación y conservación de dicha empresa, y al cobro y aplicación de los ingresos y rentas de ésta, y la corte no tendrá jurisdicción para expedir ninguna orden o decreto requiriendo o permitiendo a dicho síndico vender, hipotecar o de cualquier otro modo disponer de cualquier parte de tal activo.

RECURSOS A QUE TIENEN DERECHO LOS TENEDORES DE BONOS

Artículo 14.—(a) Cualquier tenedor de bonos o su fiduciario, sujeto a cualesquiera limitaciones contractuales obligatorias para los tenedores de cualquier emisión de bonos, o sus fiduciarios incluyendo pero sin limitarse a la restricción de una proporción o porcentaje específico de dichos tenedores, para ejercer cualquier recurso tendrá el derecho y el poder, en beneficio y protección por igual de todos los tenedores de bonos que estén en condiciones similares para—

- (1) Mediante mandamus u otro pleito, acción o procedimiento en ley o en equidad, hacer valer sus derechos contra la Autoridad y su Junta, funcionarios, agentes y empleados, para ejecutar y llevar a cabo sus deberes y obligaciones bajo esta Ley, así como sus convenios y contratos con los tenedores de bonos;
- (2) Mediante acción o demanda en equidad, exigir de la Autoridad y de su Junta que se hagan responsables como si ellas fueran los fiduciarios de un fideicomiso expreso;
- (3) Mediante acción o demanda en equidad, interdecir cualesquiera actos o cosas que pudieran ser ilegales o violar los derechos de los tenedores de bonos; y
- (4) Entablar pleitos sobre los bonos.

(b) Ningún recurso concedido por esta Ley a tenedor alguno de bonos o fiduciario de éste, tiene por objeto excluir ningún otro recurso, sino que cada uno de dichos recursos es acumulativo y adicional a todos los demás y puede ejercerse sin agotar y sin considerar ningún otro recurso conferido por ésta o por cualquiera otra Ley. Si por cualquier tenedor de bonos o fiduciario de éste, dejare de impugnar cualquier falta o violación de deberes o de contrato, esto no cobijará ni afectará las faltas o incumplimientos subsiguientes de deberes o del contrato, ni menoscabará ningún derecho o recurso sobre éstas. Ninguna dilación u omisión de parte de cualquier tenedor de bono o fiduciario de éste, en ejercer cualquier derecho o poder que tenga en

exercise any right or power accruing upon default shall impair any such right or power or shall be construed to be a waiver of any such default or acquiescence therein. Every substantive right and every remedy, conferred upon the holders of the bonds, may be enforced or exercised from time to time and as often as may be deemed expedient. In case any suit, action, or proceeding to enforce any right or exercise any remedy shall be brought or taken and then discontinued or abandoned, or shall be determined adversely to the holder of the bonds, or any trustee therefor, then and in every such case the Authority and such holder, or such trustee, shall be restored to their former positions and rights and remedies as if no such suit, action, or proceeding had been brought or taken.

REPORTS

Section 15.—The Authority shall submit to the Legislature and to the Governor or Puerto Rico, as soon as practicable after the close of each fiscal year of the Insular Government but prior to the end of the calendar year (1) a financial statement and complete report of the business of the Authority for the preceding fiscal year, and (2) a complete report on the status and progress of all its undertakings and activities since the creation of the Authority or the date of its last such report. The Authority shall also submit to the Legislature and to the Governor of Puerto Rico, at such other times as may be required, official reports of its business and activities under this Act.

THE PEOPLE OF PUERTO RICO AND ITS POLITICAL SUBDIVISIONS NOT LIABLE ON BONDS

Section 16.—The bonds and other obligations issued by the Authority shall not be a debt of The People of Puerto Rico or any of its municipalities or other political subdivisions, and neither The People of Puerto Rico nor any such municipalities or other political subdivisions shall be liable thereon, nor shall such bonds or other obligations be payable out of any funds other than those of the Authority.

BONDS LEGAL INVESTMENTS FOR FIDUCIARIES AND SECURITY FOR PUBLIC DEPOSITS

Section 17.—The bonds of the Authority shall be lawful investment, and may be accepted as security, for all fiduciary, trust, and

el caso de alguna violación, menoscabará dicho derecho o poder, ni se entenderá como pasando por alto dicha falta ni como una avenencia a la misma. Todo derecho substantivo y todo recurso conferido a los tenedores de los bonos podrán hacerse cumplir o ejercitarse de tiempo en tiempo y tan frecuentemente como se estime conveniente. En caso de que cualquier demanda, acción o procedimiento para hacer cumplir cualquier derecho o ejercer cualquier recurso fuese radicado o incoado y luego interrumpido o abandonado o fallado en contra del tenedor de bonos o de cualquier fiduciario de éste, entonces y en cada uno de tales casos la Autoridad y dicho tenedor de bonos o fiduciario serán restituidos a sus anteriores posiciones, derechos y recursos como si no hubiese tal demanda, acción o procedimiento.

INFORMES

Artículo 15.—La Autoridad someterá a la Asamblea Legislativa y al Gobernador de Puerto Rico, tan pronto como sea posible después de cerrarse el año económico del Gobierno Insular, pero con anterioridad a la terminación del año natural; (1) Un estado financiero de cuentas e informe completo de los negocios de la Autoridad durante el año económico precedente y (2) Un informe completo del estado y progreso de todas sus empresas y actividades desde la creación de la Autoridad o desde la fecha del último de estos informes. La Autoridad someterá también a la Asamblea Legislativa y al Gobernador de Puerto Rico en aquellas otras ocasiones en que se le requiera, informes oficiales de sus negocios y actividades de acuerdo con esta Ley.

EL PUEBLO DE PUERTO RICO Y SUS SUBDIVISIONES POLÍTICAS NO TENDRÁN RESPONSABILIDAD EN CUANTO A LOS BONOS

Artículo 16.—Los bonos y demás obligaciones emitidos por la Autoridad no constituirán una deuda de El Pueblo de Puerto Rico, ni de ninguno de sus municipios u otras subdivisiones políticas, y ni El Pueblo de Puerto Rico ni ninguno de dichos municipios u otras subdivisiones políticas tendrán responsabilidad en cuanto a los mismos, ni serán los bonos o demás obligaciones pagaderos de otros fondos que no sean los de la Autoridad.

LOS BONOS SERÁN INVERSIONES LEGALES PARA LOS FIDUCIARIOS Y GARANTÍA PARA DEPÓSITOS PÚBLICOS

Artículo 17.—Los bonos de la Autoridad serán inversiones legales y podrán aceptarse como garantía para todo fondo de fideicomiso,

public funds, the investment or deposit of which shall be under the authority or control of the Government of Puerto Rico or any officer or officers thereof.

TAX EXEMPTIONS

Section 18.—(a) It is hereby found and declared that the purposes for which the Authority is created and shall exercise its powers are the promotion of the general welfare, and the increase of commerce and prosperity, and are all public purposes in all respects for the benefit of The People of Puerto Rico, and that therefore the Authority shall not be required to pay any taxes or assessments on any of the property acquired by it or under its jurisdiction, control, possession, or supervision, or on its activities in the operation and maintenance of any undertaking, or on the income derived from any of its undertakings and activities. Persons entering into contracts with the Authority shall not be subject to the government contract tax imposed by Section 16 of Act No. 85, approved August 20, 1925, as amended by Act No. 158, approved May 13, 1941.

(b) The Authority shall pay on or before July 15 to the Insular Treasury or to the appropriate officer of each municipality an amount equal to the amount of taxes that would, if it were not for the exemption provided herein, be payable upon the real property of the Authority owned and in use by it in Puerto Rico or in said municipality.

(c) In order to facilitate the procurement of funds by the Authority to enable it to carry out its corporate purposes, the bonds issued by the Authority and the income therefrom shall be and remain at all times exempt from taxation.

DECLARATION OF PUBLIC UTILITY

Section 19.—For the purposes of subdivision (h) of Section 6 and Section 9 of this Act, all works, projects, and property and their accessories, which the Authority may deem necessary and convenient to use in carrying out the purposes expressed in this Act are hereby declared of public utility.

AGREEMENT OF THE INSULAR GOVERNMENT

Section 20.—The Insular Government does hereby pledge to, and agree with, any person, firm or corporation, or any Federal, Insular or State agency, subscribing to or acquiring bonds of the Authority

especial o público y cuya inversión o depósito esté bajo la autoridad o el dominio del Gobierno de Puerto Rico o de cualquier funcionario o funcionarios de éste.

EXENCIÓN DE CONTRIBUCIONES

Artículo 18.—(a) Por la presente se resuelve y declara que los fines para los que la Autoridad se crea y debe ejercer sus poderes son el mejoramiento del bienestar general y el fomento del comercio y la prosperidad, y son todos ellos propósitos de fines públicos para beneficio de El Pueblo de Puerto Rico en todos sentidos y por tanto la Autoridad no será requerida para pagar ningunas contribuciones o impuestos sobre ninguna de las propiedades adquiridas por ella o bajo su potestad, dominio, posesión o inspección, o sobre sus actividades en la explotación y conservación de cualquier empresa; o sobre los ingresos derivados de cualquiera de sus empresas y actividades. Los contratistas que negocien con la Autoridad no estarán sujetos al impuesto sobre contratos con el Gobierno establecido en la sección 16 de la Ley Núm. 85, aprobada el 20 de agosto de 1925, según ha sido enmendada por la Ley Núm. 158, aprobada el 13 de mayo de 1941.

(b) En o antes del día 15 de julio la Autoridad pagará al Tesoro Insular, o al funcionario correspondiente de cada municipio, una cantidad de dinero igual al montante de las contribuciones que, a no ser por la exención que en la presente se dispone, tendría que pagarse sobre los bienes raíces de la Autoridad que ésta posea y use en Puerto Rico o en dicho municipio.

(c) Con el propósito de facilitar a la Autoridad la gestión de fondos que le permitan realizar sus fines corporativos, los bonos emitidos por la Autoridad y las rentas que de ellos se devenguen, estarán y permanecerán en todo tiempo exentos de contribución.

DECLARACIÓN DE UTILIDAD PÚBLICA

Artículo 19.—Para los propósitos del inciso (h) del artículo 6 y del artículo 9 de la presente, toda obra, proyecto, y propiedad con sus accesorios, que la Autoridad estime necesario y conveniente utilizar para llevar a cabo los propósitos expresados en esta Ley, queda por la presente declarado de utilidad pública.

CONVENIO DEL GOBIERNO INSULAR

Artículo 20.—El Gobierno Insular se compromete por la presente y acuerda con cualquier persona, firma, corporación o agencia federal, insular o estatal que suscriba o adquiera bonos de la Autoridad para

to finance in whole or in part any undertaking or any part thereof, that it will not limit or alter the rights or powers hereby vested in the Authority until all such bonds at any time issued, together with the interest thereon, are fully met and discharged. The Insular Government does further pledge to, and agree with, any Federal agency that in the event that any Federal agency shall construct, extend, improve, or enlarge, or contribute any funds for the construction, extension, improvement, or enlargement of, any project of the Authority or any portion thereof, the Insular Government will not alter or limit the rights or powers of the Authority in any manner which would be inconsistent with the continued maintenance and operation of the said project or the extensions, improvement, or enlargement thereof, or which would be inconsistent with the due performance of any agreements between the Authority and any such Federal agency; and the Authority shall continue to have and may exercise all rights and powers herein granted so long as the same shall be necessary or desirable for the carrying out of the purposes of this Act and the purpose of any Federal agency in constructing, extending, improving or enlarging, or contributing funds for the construction, extension, improvement or enlargement of said project or any portion thereof.

INJUNCTIONS

Section 21.—An injunction shall not be granted to prevent the application of this Act or any part thereof.

INCONSISTENT PROVISIONS OF OTHER ACTS SUPERSEDED

Section 22.—Insofar as the provisions of this Act are inconsistent with the provisions of any other Act of the Legislature of Puerto Rico, the provisions of this Act shall be controlling and no law heretofore or hereafter passed governing the administration of the Insular Government or any parts, offices, bureaus, departments, commissions, dependencies, municipalities, branches, agents, officers, or employees thereof shall be construed to apply to the Authority unless so specifically provided, but the affairs and business of the Authority shall be administered as provided herein.

SEPARABILITY OF PROVISIONS

Section 23.—If any provisions of this Act or the application of such provisions to any person or circumstance shall be held invalid,

costear en todo o en parte cualquier empresa o parte de la misma, a no limitar ni alterar los derechos o poderes que por la presente se confieren a la Autoridad, hasta tanto dichos bonos, de cualquier fecha que sean, conjuntamente con los intereses sobre los mismos, queden totalmente solventados y retirados. El Gobierno Insular se compromete y acuerda, además, con cualquiera agencia federal que, en caso de que cualquiera agencia federal construya, extienda, mejore o amplíe, o contribuya con cualesquiera fondos para la construcción, extensión, mejora o ampliación de cualquier proyecto de la Autoridad o cualquier parte del mismo, no alterará ni limitará los derechos o poderes de la Autoridad en forma alguna que sea incompatible con la continua conservación y explotación de dicho proyecto, o de la extensión, mejora o ampliación del mismo, o que sea incompatible con la debida ejecución de cualesquiera convenios entre la Autoridad y dicha agencia federal; y la Autoridad continuará teniendo, y podrá ejercer, por todo el tiempo que fuere necesario o conveniente para llevar a cabo los fines de esta Ley y el propósito de cualquiera agencia federal al construir, extender, mejorar, o ampliar, o contribuir con fondos para la construcción, extensión, mejoramiento o ampliación de dicho proyecto o parte del mismo, todos los derechos y poderes que por la presente se le confieren.

INJUNCTIONS

Artículo 21.—No se expedirá ningún *injunction* para impedir la aplicación de esta Ley o cualquier parte de la misma.

DISPOSICIONES DE OTRAS LEYES EN PUGNA QUEDAN SIN EFECTO

Artículo 22.—En los casos en que las disposiciones de esta Ley estén en pugna con las disposiciones de cualquier otra ley de la Asamblea Legislativa de Puerto Rico, prevalecerán las disposiciones de esta Ley, y ninguna otra ley aprobada anterior o posteriormente regulando la administración del Gobierno Insular, o cualesquiera partes, oficinas, negociados, departamentos, comisiones, dependencias, municipios, ramas, agentes, funcionarios o empleados del mismo será interpretada como aplicable a la Autoridad, a menos que así se disponga taxativamente pero los asuntos y negocios de la Autoridad serán administrados conforme se provee en la presente Ley.

SEPARACIÓN DE LAS DISPOSICIONES

Artículo 23.—Si cualquier disposición de esta Ley o su aplicación a cualquier persona o circunstancia fuere declarada nula, esto no

the remainder of the Act and the application of such provisions to persons or circumstances other than those as to which it shall have been held invalid shall not be affected thereby.

APPROPRIATION

Section 24.—The sum of one million (1,000,000) dollars is hereby appropriated from any funds in the Treasury not otherwise appropriated, to carry out the provisions of this Act, and the Treasurer is authorized and directed to pay said sum to the Authority, or to the officer or agent thereof that the Board may designate for the purpose.

Section 25.—It is hereby declared that this Act is of an urgent and necessary character, and the same shall, therefore, take effect immediately after its approval.

Approved, May 7, 1942.

[No. 126]

AN ACT

TO AUTHORIZE THE COMMISSIONER OF THE INTERIOR TO INCLUDE IN THE GENERAL PLAN OF MUNICIPAL ROADS APPROVED BY ACT No. 143, OF MAY 15, 1937, A MUNICIPAL ROAD KNOWN AS "EL TAMARINDO", OF NAGUABO, PUERTO RICO, WITH AN APPROXIMATE LENGTH OF 10 KILOMETERS, STARTING AT A PLACE KNOWN AS "EL TAMARINDO" AT KILOMETER 13 OF THE ROAD WHICH LEADS FROM NAGUABO TO JUNCOS, AND FOR OTHER PURPOSES.

Be it enacted by the Legislature of Puerto Rico:

Section 1.—The Commissioner of the Interior is hereby authorized to include in the General Plan of Municipal Roads approved by Act No. 143, of May 15, 1937, a municipal road known as "El Tamarindo", with an approximate length of 10 kilometers, which, starting from the Naguabo-Juncos road, crosses the *barrio* of Peña Pobre of Naguabo and ends at the boundary of the *barrio* of Río Blanco of Naguabo.

Section 2.—All laws or parts of laws in conflict herewith are hereby repealed.

Section 3.—This Act shall take effect ninety days after its approval.

Approved, May 7, 1942.

afectará al resto de la ley ni a la aplicación de dichas disposiciones a personas o circunstancias distintas de aquéllas en relación con las cuales ha sido declarada nula.

ASIGNACIÓN

Artículo 24.—Por la presente se asigna, de cualesquiera fondos en el Tesoro no asignados para otras atenciones, la suma de un millón (1,000,000) de dólares para llevar a cabo las disposiciones de esta Ley, y se autoriza y ordena al Tesorero a pagar dicha cantidad a la Autoridad o al funcionario o agente de la misma que la Junta designare para tal fin.

Artículo 25.—Por la presente se declara que esta Ley es de carácter urgente y necesaria y por tanto la misma entrará en vigor inmediatamente después de su aprobación.

Aprobada en 7 de mayo de 1942.

[No. 126]

LEY

PARA AUTORIZAR AL COMISIONADO DEL INTERIOR A INCLUIR EN EL PLAN GENERAL DE CAMINOS MUNICIPALES, APROBADO POR LA LEY NUM. 143 DE 15 DE MAYO DE 1937, UN CAMINO MUNICIPAL CONOCIDO POR EL CAMINO "EL TAMARINDO", DE NAGUABO, PUERTO RICO, CON UNA LONGITUD APROXIMADA DE DIEZ (10) KILOMETROS CON ORIGEN EN EL SITIO CONOCIDO COMO "EL TAMARINDO" EN EL KILOMETRO 13 DE LA CARRETERA QUE CONDUCE DE NAGUABO A JUNCOS, Y PARA OTROS FINES.

Decrétase por la Asamblea Legislativa de Puerto Rico:

Sección 1.—Por la presente se autoriza al Comisionado del Interior incluya en el Plan General de Caminos Municipales, aprobado por la Ley Núm. 143, de 15 de mayo de 1937, un camino municipal conocido por el nombre de "El Tamarindo", con una longitud aproximada de diez (10) kilómetros, que partiendo de la carretera de Naguabo a Juncos atraviesa el *barrio* Peña Pobre de Naguabo y termina en la colindancia del *barrio* "Río Blanco" de Naguabo.

Sección 2.—Toda ley o parte de ley que se oponga a la presente, queda por ésta derogada.

Sección 3.—Esta Ley empezará a regir a los noventa días después de su aprobación.

Aprobada en 7 de mayo de 1942.