

(P. del S. 908)

LEY

Para enmendar los Artículos 103, 201, 203 204, 205, 206, añadir un nuevo Artículo 207, reenumerar los Artículos 207 al 209 como Artículos 208 al 210, respectivamente, enmendar los Artículos 208 y 210, según reenumerados, derogar el Artículo 302 y añadir un nuevo Artículo 302, enmendar los Artículos 305, 401, 403, 404, 405, 406 y 407, añadir un nuevo Artículo 408, enmendar el título del Capítulo 5, enmendar los Artículos 501, 502 y 504, reenumerar los Artículos 705 al 708 como Artículos 707 al 710, respectivamente, y añadir nuevos Artículos 705 y 706 a la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, a los fines de incorporar ciertas enmiendas técnicas necesarias para viabilizar la transacción de la reestructuración de la deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico conforme al nuevo acuerdo con los acreedores, aclarar los derechos, poderes y limitaciones aplicables a la administración de la Propiedad de Reestructuración; otorgar un interés propietario residual en la Autoridad de Recuperación al Fideicomiso de Entidad Pública; reflejar los nuevos términos de la Reclamación Residual de Bonos Participantes; prohibir al Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico incurrir en deuda financiera a partir de la fecha del cierre de la transacción de reestructuración; permitir la compensación de ciertas obligaciones del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico y otras entidades gubernamentales; permitir el desembolso anticipado de ciertos fondos a los municipios; permitir la creación de un fideicomiso en beneficio de empleados retirados del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico; autorizar al Gobernador a nombrar otros directores a las Juntas de Directores de ciertas entidades gubernamentales; establecer que el texto en inglés prevalecerá sobre el español; y para otros fines relacionados.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS

El Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (el “BGF” o el “Banco”) jugó un papel importante en la historia moderna de nuestra Isla como el agente fiscal y asesor financiero del Gobierno, principal depositario de fondos públicos e importante fuente de financiamiento para las entidades gubernamentales. Sin embargo, la situación económica y fiscal de Puerto Rico y las decisiones erradas de administraciones pasadas llevaron al BGF a la insolvencia. Al asumir las riendas del Gobierno de Puerto Rico el año pasado, encontramos un BGF en una situación económica precaria y, tras un análisis detenido de todas las alternativas disponibles, concluimos que la mejor alternativa para proteger los intereses de todas las partes interesadas era reestructurar la deuda del BGF mediante un acuerdo consensual con los acreedores y proceder con un cierre ordenado del Banco.

A esos fines, desde principios del año pasado, el Gobernador Ricardo Rosselló Nevares encomendó a su equipo de trabajo en BGF y la Autoridad de Agencia Fiscal y Asesoría Financiera de Puerto Rico (“AAFAF”) trabajar en una solución consensual con todas las partes afectadas por la grave situación financiera del BGF. Desde entonces, el equipo del Gobernador Rosselló Nevares ha trabajado incansablemente en buscar una solución sensible y consensual. El fruto de este trabajo y del liderazgo del Gobernador resultó en un acuerdo consensual entre el BGF y la mayoría de sus acreedores financieros para reestructurar las obligaciones financieras

del BGF a través del Título VI de la Ley para la Supervisión, Administración y Estabilidad Económica de Puerto Rico (“PROMESA”, por sus siglas en inglés).

En agosto del año pasado, esta Asamblea Legislativa aprobó la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, mediante la cual se creó el marco legal para la reestructuración de las obligaciones financieras del Banco conforme al acuerdo con los acreedores. Sin embargo, a menos de un mes de la aprobación de dicha ley, nuestra isla sufrió el embate del huracán María, uno de los más devastadores de la historia. El paso del huracán María por Puerto Rico supuso cambios significativos a la situación fiscal y económica del Gobierno de Puerto Rico, sus corporaciones públicas, instrumentalidades y municipios. A raíz de esto, nos vimos compelidos a regresar a la mesa de negociación para renegociar el acuerdo para la reestructuración de la deuda del BGF con el fin de obtener términos más favorables para las entidades gubernamentales, quienes son, a la vez, deudores del BGF bajo su cartera de préstamos y acreedores del BGF por virtud de los depósitos de éstas en BGF.

Luego de meses de negociación, hemos llegado a un nuevo acuerdo con una mayoría de los acreedores financieros del BGF, el cual es más favorable para el Gobierno de Puerto Rico. En particular, el nuevo acuerdo permite proveer un alivio financiero significativo a los municipios, ya que autoriza la compensación de los depósitos y préstamos de los municipios con el BGF. Esto resulta en una reducción significativa de las deudas de los municipios con el BGF y proveerá un alivio en el flujo de caja de los municipios a corto plazo. Además, reconociendo la difícil situación que enfrentan algunos municipios tras el paso del huracán María, el nuevo acuerdo permite el desembolso, antes de la fecha del cierre de la transacción para la reestructuración de la deuda del BGF, de un 55% del exceso de la contribución adicional especial (el “Exceso CAE”) a aquellos municipios que tienen Exceso CAE en el BGF que aún no ha sido desembolsado. De tal manera, dichos municipios no tendrán que esperar hasta la fecha del cierre de la transacción para obtener dichos fondos.

Los cambios al acuerdo de reestructuración negociados por BGF y AAFAF beneficiarán significativamente a las entidades gubernamentales y, en particular, a los municipios. Sin embargo, los mismos no son posibles bajo el esquema legal actual, ya que requieren enmiendas a la Ley 109-2017. Por lo tanto, esta pieza legislativa introduce las enmiendas técnicas necesarias para permitir la implementación del nuevo acuerdo para la reestructuración de la deuda del BGF.

DECRÉTASE POR LA ASAMBLEA LEGISLATIVA DE PUERTO RICO:

Artículo 1.- Se enmienda el Artículo 103 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 103.- Definiciones.

Los siguientes términos tienen los significados que se expresan a continuación:

...

(c) “Préstamo Adicional de la Autoridad”.- significa cualquier Préstamo Retenido por BGF que BGF está obligado a transferir a la Autoridad después de la Fecha de Cierre conforme a los términos de la Modificación Cualificada.

(d) “Acuerdos Complementarios”.- significa el Contrato de Bonos, el Acuerdo de Transferencia, el Acuerdo de Servicios y cualquier otro acuerdo o instrumento otorgado por la Autoridad, el BGF o el Fiduciario del Contrato de Bonos relacionado a, o en apoyo de, la Transacción de Reestructuración y acorde con, o en apoyo de, la Modificación Cualificada.

(e) “Comprador Aprobado”. significa una Persona que (i) es un banco privado o público con operaciones en Puerto Rico que tiene, o que tuvo en algún momento desde la Fecha de Efectividad de esta Ley, bonos, notas o préstamos emitidos por municipios de Puerto Rico o (ii) sea aprobada por AAFAF o por otro agente designado por el Gobierno de Puerto Rico, cuya entidad podrá tomar en consideración los objetivos de política pública del Gobierno de Puerto Rico, cuya aprobación, si se solicita, no podrá negarse irrazonablemente (tomando en consideración dichos objetivos de política pública).

(f) ...

(g) ...

(h) “Interés Beneficiario”.- significa, con respecto a cualquier activo o causa de acción, el interés beneficiario, y el derecho a recibir los ingresos (neto de los gastos relacionados con la generación de dichos ingresos), en cada caso, después de dar efecto a los derechos de BGF aquí establecidos, disponiéndose que BGF no tendrá obligación de perseguir una causa de acción por virtud de cualquier interés beneficiario con respecto a la misma y tendrá discreción absoluta para transar, compensar contra reclamaciones de BGF o liberar dicha causa de acción.

(i) ...

(j) ...

(k) “Contrato de Bonos”.- significa uno o más contratos de fideicomiso, contratos de bonos y cualquier suplemento a dicho contrato o acuerdo, o contratos o acuerdos similares, otorgados por la Autoridad y el Fiduciario del Contrato de Bonos mediante los cuales se emiten los Bonos de Reestructuración, estableciendo los derechos y responsabilidades de la Autoridad y los tenedores de Bonos de Reestructuración emitidos bajo, y asegurados por, dichos acuerdos y confirmando el gravamen estatutario constituido por el Artículo 402 de esta Ley sobre la Propiedad de Reestructuración a favor de los Bonos de Reestructuración.

(l) “Presupuesto”.- tendrá el significado provisto en la Sección 5(4) de PROMESA.

(m) ...

(n) ...

(o) “Monitor de Colateral”.- significa la Persona contratada por el Fiduciario del Contrato de Bonos para actuar como monitor de colateral de acuerdo y conforme a los Acuerdos Complementarios.

(p) “Depositantes Designados”.- significa Entidades Gubernamentales No-Municipales que tienen una reclamación relacionada a fondos depositados en el BGF a la Fecha de Cierre (incluyendo fondos federales, según determinado por AAFAF), después de darle efecto a las transacciones provistas por el Artículo 501 de esta Ley y los municipios que

tienen reclamaciones con respecto a fondos federales depositados en BGF, según determinado por AAFAF.

(q) ...

(r) ...

(s) ...

(t) ...

(u) ...

(v) ...

(w) “Costos de Financiamiento”.- significa todos los costos asociados con la Transacción de Reestructuración, incluyendo, pero sin limitarse a, los costos, honorarios y gastos de: (i) emitir, dar servicios a, repagar o refinanciar los Bonos de Reestructuración, independientemente de si dichos costos se incurren en la emisión de dichos Bonos de Reestructuración o a través del término de los Bonos de Reestructuración, incluyendo, pero sin limitarse a, cualquier interés pagado en especie; (ii) hacer pagos conforme a los Acuerdos Complementarios; (iii) pagar cualquier sello, impuesto de emisión, impuesto similar u otros cargos relacionados a la Transacción de Reestructuración, disponiéndose que esta cláusula no limita de manera alguna la exención de impuestos incluida en los Artículos 209 y 306 de esta Ley; (iv) prepararse para y completar la Transacción de Reestructuración; (v) proteger la Propiedad de Reestructuración, incluyendo, sin que se entienda como una limitación, cualquier recaudo, ejecución, venta, supervisión, protección o acuerdos relacionados a la Propiedad de Reestructuración; (vi) confirmar y proteger el gravamen estatutario sobre la Propiedad de Reestructuración a favor de los Bonos de Reestructuración, conforme el Artículo 402 de esta Ley; y (vii) llevar a cabo todas las actividades relacionadas a la Transacción de Reestructuración. A modo de aclaración, Costos de Financiamiento también incluye honorarios y gastos administrativos incurridos antes o después del cierre relacionados a los Acuerdos Complementarios.

(x) “Plan Fiscal” .- tendrá el significado provisto en la Sección 5(10) de PROMESA.

(y) ...

(z) ...

(aa) “Plan Fiscal del BGF”.- significa el Plan Fiscal del BGF certificado por la Junta de Supervisión el 12 de julio de 2017, según sea enmendado o revisado de tiempo en tiempo.

(bb) “Préstamo Retenido por BGF”.- significa cualquier Préstamo-No Municipal que BGF retendrá y no transferirá a la Autoridad o al Fideicomiso de Entidad Pública en la Fecha de Cierre conforme a la Modificación Cualificada.

(cc) ...

(dd) ...

(ee) ...

(ff) “Acuerdo de Resarcimiento”.- significa el acuerdo que otorguen el BGF y la Autoridad conforme al Artículo 406 de esta Ley.

(gg) ...

(hh) “Préstamo Municipal”.- significa cualquier préstamo de BGF a un municipio evidenciado por bonos, notas, recibos interinos o cualquier otra evidencia de deuda, y adelantos hechos a un municipio conforme a cualquier ley aplicable que, en cada caso, esté pendiente a la Fecha de Cierre.

(ii) ...

(jj) “Préstamo No-Municipal”.- significa cualquier préstamo de BGF a una Entidad Gubernamental No-Municipal evidenciado por bonos, notas, recibos interinos o cualquier otra evidencia de deuda que, en cada caso, esté pendiente a la Fecha de Cierre.

(kk) ...

(ll) ...

(mm) ...

(nn) ...

(oo) ...

(pp) ...

(qq) ...

(rr) “Modificación Cualificada”.- significa el Acuerdo de Apoyo de Reestructuración con fecha de 15 de mayo de 2017 y certificado por la Junta de Supervisión como una Modificación Cualificada bajo la Sección 601(g)(2)(A) de PROMESA, según sea enmendada de tiempo en tiempo de acuerdo a sus términos.

(ss) ...

(tt) “Activos de la Autoridad”.- significa todo derecho, título e interés legal y equitativo en o a: (i) todos los activos del BGF que existen a la Fecha de Cierre (excepto los Activos Excluidos), incluyendo cualquier activo de BGF (excepto los Activos Excluidos) que existe a la Fecha de Cierre pero que se identifique después de la Fecha de Cierre; (ii) el Interés Beneficiario, y el producto de, los Préstamos Retenidos por BGF; (iii) a partir de la fecha en la que se requiera conforme a la Modificación Cualificada, o que BGF elija a su opción, transferir cualquier Préstamo Retenido por BGF, el préstamo a ser transferido; (iv) el Interés Beneficiario y el producto, si alguno, de las causas de acción de BGF (excepto por causas de acción para exigir el cumplimiento de préstamos que constituyan Activos del Fideicomiso de Entidad Pública), incluyendo causas de acción contingentes o desconocidas; y (v) cualquier producto de los anteriores.

(uu) “Reclamaciones Residuales de Bonos Participantes”- significa las reclamaciones contingentes hacia el BGF que se dispongan conforme al Acuerdo de Resarcimiento, según establecido en el Artículo 406 de esta Ley.

(vv) ...

(ww) “Propiedad de Reestructuración”.- significa todo derecho, título e interés legal y equitativo en y a los Activos de la Autoridad (incluyendo, sin limitarse a, el Interés Beneficiario en la propiedad de BGF, los fondos que se tienen que transferir a la Autoridad con relación a la Transacción de Reestructuración bajo los términos de la

Modificación Cualificada) y todos los activos, recaudos, honorarios, cuotas, cargos, ingresos, rentas, pagos de seguros, u otros fondos generados o recibidos por la Autoridad, cualquier Administrador de Activos o BGF relacionado a los Activos de la Autoridad, incluyendo con relación a la administración o reinversión de los mismos.

(xx) ...

(yy) ...

(zz) ...

(aaa) “Acuerdo de Transferencia”.- significa uno o más acuerdos de transferencia o acuerdos similares otorgados por el BGF y la Autoridad documentando la transferencia irrevocable, conforme al Artículo 404 de esta Ley y la Modificación Cualificada, por BGF a la Autoridad de todo título e interés legal y equitativo sobre los Activos de la Autoridad.”

Artículo 2.- Se enmienda el Artículo 201 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 201.- Creación de la Autoridad de Recuperación de la Deuda del BGF.

Por la presente se crea la Autoridad de Recuperación de la Deuda del BGF como un fideicomiso público estatutario e instrumentalidad gubernamental del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, independiente y separado de cualquier otra Entidad Gubernamental (incluyendo, sin limitarse a, el BGF). La Autoridad y su existencia continuará hasta un año y un día después de que todos los Bonos de Reestructuración, Costos de Financiamiento y otra deuda de la Autoridad hayan sido pagados totalmente en efectivo o de otra manera descargada conforme a sus términos. A la disolución de la Autoridad, y sólo luego del pago total en efectivo o el descargue de otra manera según sus términos, el remanente de cualquier Propiedad de Reestructuración será distribuido al Fideicomiso de Entidad Pública como el interés propietario residual en la Autoridad otorgado al Fideicomiso de Entidad Pública bajo el Artículo 302 de esta Ley. Tras la disolución del Fideicomiso de Entidad Pública y una vez se hayan pagado en su totalidad o de alguna otra manera se hayan descargado las obligaciones del Fideicomiso de Entidad Pública, cualquier activo remanente del Fideicomiso de Entidad Pública se transferirá al Estado Libre Asociado de Puerto Rico, como el último beneficiario de la Autoridad y el Fideicomiso de Entidad Pública.”

Artículo 3.- Se enmienda el Artículo 203 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 203.- Propósito de la Autoridad de Recuperación.

Se crea la Autoridad con el propósito de (1) emitir los Bonos de Reestructuración para: (a) implantar la Transacción de Reestructuración; (b) facilitar el cumplimiento del Plan Fiscal del BGF; y (c) facilitar el financiamiento de servicios esenciales gubernamentales o públicos por el Gobierno de Puerto Rico, (2) poseer y administrar la Propiedad de Reestructuración y (3) otorgar al Fideicomiso de Entidad Pública el interés propietario residual en la Autoridad. La Autoridad es creada y constituida para ejercer funciones esenciales gubernamentales y públicas y el cumplimiento por la Autoridad de las actividades y poderes otorgados por esta Ley serán

considerados y constituirán un servicio esencial del Estado Libre Asociado de Puerto Rico para el beneficio y el bien del pueblo de Puerto Rico. La Autoridad no es creada u organizada, y sus operaciones no serán llevadas a cabo, para propósitos pecuniarios, y ninguna parte de los ingresos o activos de la Autoridad serán para el beneficio de, o serán distribuidos a cualquier persona o entidad privada, excepto para proveer servicios y pagar los Bonos de Reestructuración y honorarios y costos para servicios prestados según dispuesto en esta Ley o según sea requisito para ejecutar el propósito de esta Ley.”

Artículo 4.- Se enmienda el Artículo 204 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 204.- Actividades de la Autoridad de Recuperación.

Las actividades de la Autoridad se limitarán a las siguientes Actividades Autorizadas:

...

(f) sujeto al Artículo 207 de esta Ley, recaudar, recibir, ser dueño de, fiscalizar, supervisar, vender y proteger la Propiedad de Reestructuración o de otra manera autorizar cualquiera de las anteriores conforme a los Acuerdos Complementarios para el único propósito de realizar o preservar el valor de la Propiedad de Reestructuración y los ingresos generados por la misma, incluyendo, sin limitarse a, al comienzo de las acciones legales necesarias;

(g) ...

(h) contratar y tomar cualquier otra acción necesaria o conveniente respecto a maximizar el valor de la Propiedad de Reestructuración, sujeto al Artículo 207 de esta Ley, incluyendo aquellos relacionados al recaudo, fiscalización, venta, supervisión, protección, moratoria o acuerdo consistente con los términos de los Acuerdos Complementarios;

(i) ...

...”

Artículo 5.- Se enmienda el Artículo 205 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 205.- Poderes Adicionales.

...

(a) Demandar y ser demandado en cualquier tribunal estatal o federal (incluyendo con respecto a cualquier asunto relacionado a la Transacción de Reestructuración).

(b) ...

...

(f) tener completo dominio sobre todas sus propiedades (incluyendo la Propiedad de Reestructuración), sujeto al Artículo 207 de esta Ley;

(g) ...

...

- (h) nombrar o destituir oficiales, agentes, empleados y contratistas, establecer sus compensaciones, poderes y facultades, en cada caso, conforme a los Acuerdos Complementarios;
- (i) ...
- ...
- (k) invertir fondos y establecer y mantener reservas y aplicar la Propiedad de Reestructuración según requerido por, y conforme a los estándares establecidos en, los Acuerdos Complementarios;
- (l) ...
- (m)...
- (n) ejercer todos aquellos otros poderes no incompatibles con los aquí expresados que sean necesarios para llevar a cabo las Actividades Autorizadas;
- (o) ...
- (p) delegar a sus oficiales, agentes, empleados o contratistas (incluyendo, pero sin limitarse a, el Administrador de Activos y cualquier Monitor de Colateral) autoridad para tomar acciones para cumplir con esta Ley; y
- (q) ...”

Artículo 6.- Se enmienda el Artículo 206 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 206.- Actividades Prohibidas.

...

(e) disolver, liquidar, transferir o vender toda o una parte de la Propiedad de Reestructuración, excepto según permitido por esta Ley y los Acuerdos Complementarios; y

(f) ...”

Artículo 7.- Se reenumeran los actuales Artículos 207 al 209 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, como Artículos 208 al 210 respectivamente, y se añade un nuevo Artículo 207, que leerá como sigue:

Artículo 207.- Administración de la Propiedad de Reestructuración.

(a) La Autoridad y el Administrador de Activos (a nombre de la Autoridad) tendrán todos los derechos y poderes que tenía BGF inmediatamente antes de la Fecha de Cierre con respecto a los Préstamos Municipales, excepto (i) que la Autoridad y el Administrador de Activos podrán transferir, ceder o vender los Préstamos Municipales sólo a un Comprador Aprobado y (ii) según se dispone en el inciso (g) abajo.

(b) La Autoridad y el Administrador de Activos (a nombre de la Autoridad) tendrán derecho a ejercer remedios con respecto a los Préstamos No-Municipales, pero sólo en la medida en que sea necesario para asegurar que los fondos que están disponibles para el pago del servicio de la deuda de los deudores bajo dichos Préstamos No-Municipales, de acuerdo y conforme a los documentos de préstamo, Planes Fiscales, si alguno, y Presupuestos, si alguno, aplicables, se apliquen a dicho Préstamo No-Municipal de

acuerdo a la prioridad legal, gravámenes u otros derechos de prenda que correspondan a dicho Préstamo No-Municipal. Además, la Autoridad y el Administrador de Activos (a nombre de la Autoridad) tendrán todos los derechos y poderes para ejercer los remedios que sean necesarios para preservar, proteger o defender cualquier gravamen u otro derecho de prenda que corresponda a dicho Préstamo No-Municipal. Con fin de lograr lo anterior, para cualquier Préstamo No-Municipal donde el deudor esté en un procedimiento bajo el Título III o el Título VI de PROMESA y dicho deudor tenga otros acreedores con la misma prioridad legal, gravamen o derecho de prenda que la Autoridad, la Autoridad y el Manejador de Activos (a nombre de la Autoridad) tendrán todos los derechos y poderes para ejercer los remedios necesarios para garantizar que la Autoridad reciba un tratamiento en dicho procedimiento igual al provisto a los otros acreedores con la misma prioridad legal, gravamen o garantía.

(c) La Autoridad y el Administrador de Activos (a nombre de la Autoridad) podrán transferir, ceder, vender o de otra manera disponer de los Préstamos No-Municipales y de los bienes inmuebles que sean parte de la Propiedad de Reestructuración, o de intereses en dichos activos, sin el consentimiento de AAFAF o cualquier otro agente del Gobierno de Puerto Rico siempre y cuando dicha venta sea consistente con los estándares establecidos en el Acuerdo de Servicios.

(d) Ni la Autoridad ni el Manejador de Activos podrán entrar en una transacción para modificar, extender o acomodar materialmente o disponer de cualquier Propiedad de Reestructuración a menos que el Manejador de Colateral haya sido notificado de dicha transacción y no haya objetado a la misma de conformidad con los Acuerdos Complementarios.

(e) Cualquier modificación por BGF de los Préstamos Adicionales de la Autoridad deberá ser consistente con, y ser aprobada conforme a, los términos de la Modificación Cualificada.

(f) Ni la Autoridad, el Manejador de Activos, ni cualquier otra Persona (que no sea BGF) tendrá derecho a iniciar o dirigir cualquier litigio u otra acción con respecto a, o vender, transferir o disponer cualquiera de las causas de acción a las cuales se hace referencia en el inciso (iv) de la definición de "Activos de la Autoridad".

(g) Ni la Autoridad, el Manejador de Activos, ni cualquier otra Persona tendrá derecho a unilateralmente aumentar las tasas de intereses en los Préstamos Municipales y Préstamos No-Municipales que son parte de la Propiedad de Reestructuración, y dichos préstamos continuarán devengando intereses a las tasas fijas o variables aplicables que estén en efecto en la Fecha de Cierre, según dichas tasas sean certificadas por BGF y AAFAF.

(h) El Fiduciario del Contrato de Bonos (tras la ocurrencia y durante la continuación de un evento de incumplimiento bajo el Contrato de Bonos o según se disponga en el mismo) y cualquier dueño subsiguiente de cualquier Propiedad de Reestructuración (tras la venta o transferencia de dicha Propiedad de Reestructuración conforme al Acuerdo de Servicios) estará sujeto a todas las limitaciones (incluyendo las limitaciones al ejercicio de remedios establecidas en este Artículo 207) aplicables a la Autoridad y el Manejador de Activos y, a menos que se limite contractualmente de otra manera, tendrá todos los derechos y remedios con respecto a la Propiedad de Reestructuración en la misma medida que la Autoridad y el Manejador de Activos, excepto que ni el Fiduciario del Contrato de Bonos ni cualquier dueño subsiguiente de Propiedad de Reestructuración estará obligado

por los estándares establecidos en el Acuerdo de Servicios ni tendrá que obtener el consentimiento del Monitor de Colateral para vender la Propiedad de Reestructuración o cualquier interés en dichos activos.

(i) (i) Por la presente se eximen todas las transferencias, cesiones, ventas y otras disposiciones de Propiedad de Reestructuración o cualquier interés en dichos activos que sean consistentes con las disposiciones de este Artículo 207 del requisito de radicación en la Oficina del Contralor de Puerto Rico y de todos los otros requisitos aplicables a una Entidad Gubernamental con respecto a la autoridad de vender sus bienes inmuebles y otros activos.”

Artículo 8.- Se enmienda el Artículo 208 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, según reenumerado por esta Ley, para que lea como sigue:

“Artículo 208.- Junta de Síndicos.

...

(a) Composición de la Junta de Síndicos.

La Junta de Síndicos estará compuesta por tres (3) miembros, que cumplirán los requisitos establecidos en el Artículo 208(b)(iii) de esta Ley y quienes serán nombrados por el Gobernador de Puerto Rico y servirán a la voluntad de este.

(b) Disposiciones Generales con respecto a la Junta de Síndicos.

(i) ...

(ii) ...

(iii) cada miembro de la Junta de Síndicos deberá satisfacer los requisitos de independencia y cualificación (incluyendo que ningún miembro de la Junta de Síndicos puede ser un oficial, empleado o director de cualquier Entidad Gubernamental) esbozados en la Modificación Cualificada y los Acuerdos Complementarios;

(iv) ...

(v) ...

(c) Vacantes.

En la medida que surja una vacante en el puesto de un miembro de la Junta de Síndicos por muerte, remoción, renuncia o de cualquier otra manera, un síndico sucesor que cumpla con los requisitos establecidos en el Artículo 208(b)(iii) de esta Ley será nombrado por, y servirá a la voluntad del Gobernador de Puerto Rico.

(d) ...

...”

Artículo 9.- Se enmienda el Artículo 210 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, según reenumerado por esta Ley, para que lea como sigue:

“Artículo 210.- Inaplicabilidad de Ciertas Leyes.

...

(a) Capítulos 4 y 5 de la Ley 26-2017, según enmendada, conocida como “Ley para el Cumplimiento del Plan Fiscal”;

- (b) ...
- ...
- (e) Ley 8-2017, según enmendada, conocida como la “Ley para la Administración y Transformación de los Recursos Humanos del Gobierno de Puerto Rico”;
- (f) ...
- ...
- (h) Ley 78-2011, según enmendada, conocida como el “Código Electoral de Puerto Rico para el Siglo XXI”;
- ...
- (j) Plan 3-2011, según enmendado, "Plan de Reorganización de la Administración de Servicios Generales de 2011";
- (k) Ley Núm. 230 de 23 de julio de 1974, según enmendada, conocida como la “Ley de Contabilidad del Gobierno”;
- (l) Ley 3-2017, conocida como la “Ley para Atender la Crisis Económica, Fiscal y Presupuestaria para Garantizar el Funcionamiento del Gobierno de Puerto Rico” ; y
- (m) Ley Núm. 14 de 17 de abril de 1972, según enmendada.”

Artículo 10.- Se deroga el Artículo 302 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, y se sustituye por un nuevo Artículo 302, para que lea en su totalidad como sigue:

Artículo 302.- Interés Propietario Residual en la Autoridad.

“Efectivo a la Fecha de Cierre, por la presente se le otorga al Fideicomiso de Entidad Pública un interés propietario residual en la Autoridad, conforme al cual recibirá una distribución de los activos remanentes de la Autoridad, si alguno, luego de que los Bonos de Reestructuración, Costos de Financiamiento y otras deudas de la Autoridad se paguen en efectivo en su totalidad o de otra manera se descarguen conforme a los términos de los Acuerdos Complementarios. El Fideicomiso de Entidad Pública no tendrá derechos o remedios con respecto a dicho interés propietario residual, excepto el derecho a una distribución, si alguna, tras la disolución de la Autoridad de conformidad con esta Ley y los Acuerdos Complementarios.”

Artículo 11.- Se enmienda el Artículo 305 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 305.- Distribución de los Activos del Fideicomiso de Entidad Pública.

La Escritura de Fideicomiso dispondrá la manera en que los Activos de Fideicomiso y cualquier otro fondo o activo transferido o recibido por, o que sea transferido o recibido por, la Autoridad se distribuirán entre los Depositantes Designados y establecerá la prioridad de pago y repartición entre los Depositantes Designados (incluyendo con respecto a reclamaciones identificadas por AAFAF como que corresponden a fondos federales).”

Artículo 12.- Se enmienda el Artículo 401 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 401.- Emisión de los Bonos de Reestructuración.

(a) ...

(b) Los Bonos de Reestructuración podrán ser emitidos de tiempo en tiempo conforme el Contrato de Bonos bajo los términos y condiciones autorizados por la Autoridad y provistos en la Resolución de Reestructuración.

(c) Los Bonos de Reestructuración tendrán fechas, devengarán interés a la tasa y vencerán en la fecha o fechas, que no sea menos de un (1) año y que no exceda veinticinco (25) años de la fecha o fechas de su emisión, según determine la Autoridad y autorizado en la Resolución de Reestructuración acorde y consistente con la Modificación Cualificada. La Autoridad determinará la forma de los Bonos de Reestructuración y la manera de otorgamiento de los Bonos de Reestructuración, y fijará la denominación o denominaciones de los Bonos de Reestructuración y el sitio o sitios de pago del principal de los mismos y los intereses sobre los mismos y cualquier otro término de los mismos, todo acorde y consistente con la Modificación Cualificada.

(d) ...

...”

Artículo 13.- Se enmienda el Artículo 403 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 403.- Autorización de Acciones por BGF y la Autoridad de Recuperación.

Independientemente de cualquier disposición en la Ley Orgánica del BGF o de cualquier otra ley del Gobierno de Puerto Rico, en o después de la Fecha de Efectividad, el BGF o la Autoridad, según sea el caso, estará autorizada a: (i) transferir irrevocablemente los Activos de la Autoridad a la Autoridad, sujeto al gravamen estatutario creado bajo el Artículo 402 de esta Ley; (ii) emitir Bonos de Reestructuración a los tenedores de Reclamaciones de Bonos Participantes; (iii) disponer para la cancelación y extinción de las Reclamaciones de Bonos Participantes una vez se intercambien los Bonos de Reestructuración por las Reclamaciones de Bonos Participantes; (iv) transferir los Activos del Fideicomiso en consideración por la asunción por el Fideicomiso de los Depósitos Designados; (v) pagar los Costos de Financiamiento según los términos de la Modificación Cualificada; (vi) disponer para las Reclamaciones Residuales de Bonos Participantes; (vii) confirmar el gravamen estatutario sobre la Propiedad de Reestructuración creada bajo el Artículo 402 de esta Ley; (viii) ser parte en acuerdos que se rijan por las leyes de Puerto Rico o de cualquier otra jurisdicción de los Estados Unidos de América; y (ix) tomar cualquier acción necesaria o conveniente para llevar a cabo la Transacción de Reestructuración. Por la presente se autoriza y ordena también a BGF a transferir a la Autoridad fondos suficientes para cubrir sus gastos operacionales y organizacionales antes de la Fecha de Cierre.”

Artículo 14.- Se enmienda el Artículo 404 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 404.- Transferencia de los Activos de la Autoridad de Recuperación.

- (a) Los Activos de la Autoridad serán transferidos por el BGF a la Autoridad, en la Fecha de Cierre y de tiempo en tiempo después de dicha fecha, de acuerdo al Acuerdo de Transferencia, los otros Acuerdos Complementarios y la Modificación Cualificada. Cada transferencia de Activos de la Autoridad por el BGF a la Autoridad será una transferencia irrevocable, ineludible y absoluta de todo derecho, título e interés legal y equitativo del BGF (un “true sale”) y no una prenda u otro financiamiento de los Activos de la Autoridad. En la Fecha de Cierre, los tenedores de las Reclamaciones de Bonos Participantes, estén o no en circulación a dicha fecha, y todos los otros acreedores del BGF (incluyendo depositantes), inmediatamente y para siempre, sin acción o documentación adicional, dejarán de tener cualquier derecho, interés o reclamación (excepto la Reclamación Residual de Bonos Participantes) contra el BGF o cualquiera de sus activos, o cualquier sucesor o cesionario del mismo (excepto por la Autoridad). A modo de aclaración, lo antes mencionado no afectará el gravamen estatutario creado bajo el Artículo 402 de esta Ley.
- (b) La transferencia de los Activos de la Autoridad por el BGF a la Autoridad, según autorizado por la Modificación Cualificada, será válida, irrevocable, ineludible y vinculante. Dicha transferencia será de buena fe y a cambio de consideración adecuada y valor razonablemente equivalente, y en apoyo del propósito público de esta Ley, y no constituirá una transferencia en violación de la Ley Orgánica del BGF, la Ley de Financiamiento Municipal, los Artículos 1243, 1244 y 1249 del Código Civil de Puerto Rico o cualquier disposición análoga u otra teoría legal o de los términos de cualquier Activo de la Autoridad. A la Fecha de Cierre y al momento de cualquier transferencia posterior, respectivamente, los Activos de la Autoridad serán de la Autoridad libre de cualquier reclamación (excepto por gravámenes válidos y existentes a las fecha de efectividad de esta Ley o que surjan en el curso ordinario del negocio después de la fecha de efectividad de esta Ley y que existan a la Fecha de Cierre, en cada caso con relación a cualquier activo inmueble o mueble relacionados a los mismos que sean parte de la Propiedad de Reestructuración) excepto por reclamaciones por la Autoridad, el Fiduciario del Contrato de Bonos o los tenedores de los Bonos de Reestructuración.
- (c)...
- ...”

Artículo 15.- Se enmienda el Artículo 405 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 405.- Derecho de Solicitar la Designación de un Síndico.

Al ocurrir un evento de incumplimiento bajo los términos de los Acuerdos Complementarios y la continuación de dicho evento de incumplimiento por un periodo de treinta (30) días, o según se disponga en los Acuerdos Complementarios, cualquier tenedor o tenedores de Bonos de Reestructuración (sujeto a cualquier limitación contractual con relación al por ciento de dichos tenedores), o el Fiduciario el Contrato de Bonos, tendrá el derecho de solicitar a cualquier tribunal federal o del Estado Libre Asociado de jurisdicción competente en Puerto Rico para la designación de un síndico para la Autoridad. Sujeto a cualquier limitación provista en los Acuerdos Complementarios, el síndico designado tendrá, custodiará, usará, operará, administrará y controlará la propiedad de la Autoridad, incluyendo la Propiedad de Reestructuración, y ejercerá todos los derechos y poderes de la Autoridad con relación a dicha propiedad de la misma

manera que podría la Autoridad. El síndico actuará bajo la dirección y supervisión del tribunal y en todo momento estará sujeto a las órdenes y decretos del tribunal y podrá ser removido por dicho tribunal.”

Artículo 16.- Se enmienda el Artículo 406 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 406.- Reclamación Residual de Bonos Participantes.

BGF y la Autoridad otorgarán un Acuerdo de Resarcimiento, efectivo a la Fecha de Cierre, estableciendo las obligaciones de BGF y los derechos y remedios de la Autoridad, el Fiduciario del Contrato de Bonos y los tenedores de Bonos de Reestructuración en circunstancias limitadas. En particular, bajo el Acuerdo de Resarcimiento, BGF acordará que, si se devuelve o entrega al BGF cualquier Propiedad de Reestructuración por cualquier razón después de la Fecha de Cierre, o si la transferencia de ésta a la Autoridad se declara inválida o nula por cualquier razón, BGF tomará todos los pasos necesarios para transferir o entregar nuevamente dicha Propiedad de Reestructuración al Fiduciario del Contrato de Bonos para beneficio de los tenedores de los Bonos de Reestructuración. Además, bajo el Acuerdo de Resarcimiento, si cualquier acción legislativa o determinación por una corte con jurisdicción causa que la Modificación Cualificada, los Bonos de Reestructuración o los derechos o gravámenes de la Autoridad, el Fiduciario del Contrato de Bonos o los tenedores de los Bonos de Reestructuración sobre la Propiedad de Reestructuración se limite, rescinda, anule o de otra manera se declare inefectivo de acuerdo a sus términos, los tenedores de los Bonos de Reestructuración tendrán una reclamación en contra de BGF por una cantidad que, después de dar efecto a dichas reclamaciones y cualquier distribución correspondiente, dichos tenedores de Bonos de Reestructuración serán compensados completamente por cualquier daño y pérdida resultante.

El Fiduciario del Contrato de Bonos, para beneficio de los tenedores de Bonos de Reestructuración, y los tenedores de los Bonos de Reestructuración (sujeto a las limitaciones establecidas en el Acuerdo de Resarcimiento) tendrán derecho a hacer valer las disposiciones del Acuerdo de Resarcimiento no obstante la rescisión, anulación u otra invalidación de la Modificación Cualificada, los Bonos de Reestructuración o los derechos o gravámenes de la Autoridad, el Fiduciario del Contrato de Bonos o los tenedores de los Bonos de Reestructuración con respecto a la Propiedad de Reestructuración o los Bonos de Reestructuración.”

Artículo 17.- Se enmienda el Artículo 407 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 407.- Compromiso de No Menoscabo del Gobierno de Puerto Rico.

Por este medio el Gobierno de Puerto Rico acuerda y se compromete con cualquier Persona que adquiera los Bonos de Reestructuración que no, y ninguna Entidad Gubernamental estará autorizada a, menoscabar, limitar, restringir, rescindir, aplazar o modificar los derechos o poderes de la Autoridad, el Fiduciario del Contrato de Bonos o los tenedores de los Bonos de Reestructuración bajo esta Ley o bajo o con relación a la Propiedad de Reestructuración, o la habilidad de la Autoridad de cumplir con sus obligaciones hacia sus bonistas hasta tanto los Bonos de Reestructuración, junto con los intereses sobre los mismos, y toda cantidad y obligación bajo los Acuerdos Complementarios, hayan sido totalmente pagados en efectivo o de

otra manera descargada de acuerdo con sus términos; disponiéndose, que cualquier acción u omisión por el Gobierno de Puerto Rico o por cualquier Entidad Gubernamental relacionada a apropiaciones o uso de fondos bajo un Plan Fiscal no será considerado una violación de este Artículo 407. El Gobierno de Puerto Rico además acuerda y se compromete a que ninguna enmienda a esta Ley menoscabará, restringirá, aplazará o modificará cualquier obligación o compromiso de (i) la Autoridad para con los tenedores de los Bonos de Reestructuración o (ii) el BGF para con los tenedores de las Reclamaciones Residuales de Bonos Participantes.”

Artículo 18.- Se añade un nuevo Artículo 408 a la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 408.- Prohibición a Emisión de Deuda Financiera Adicional por BGF.

No obstante, el Artículo 2, Sección Tercera (I) de la Ley Orgánica del BGF, se prohíbe que el BGF incurra en deuda evidenciada por préstamos, notas, bonos u otros instrumentos similares a partir de la Fecha de Cierre.”

Artículo 19.- Se enmienda el título del Capítulo 5 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“CAPÍTULO 5: DETERMINACIÓN DE CIERTAS OBLIGACIONES GUBERNAMENTALES Y PAGOS A MUNICIPIOS”

Artículo 20.- Se enmienda el Artículo 501 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 501.- Determinación de Ciertas Obligaciones Gubernamentales.

- (a) Independientemente de cualquier otra ley del Gobierno de Puerto Rico (incluyendo, sin limitación, la Ley de Financiamiento Municipal, según enmendada por esta Ley), la cantidad de principal de cualquier bono, pagaré y/o préstamo de cualquier municipio del Gobierno de Puerto Rico en posesión del BGF será automáticamente reducido por operación de ley a la Fecha del Cierre por una cantidad igual al balance de cualquier producto de dicho bono, pagaré y/o préstamo que no se le desembolsó a dicho municipio y que está depositado en el BGF a la Fecha de Cierre según la Ley de Financiamiento Municipal, consistente con las condiciones de la Modificación Cualificada, sin necesidad de acción adicional. Dicha reducción se llevará a cabo reduciendo los plazos de principal restantes en orden inverso a su vencimiento y de ninguna otra manera afectará los términos de repago de dicho bono, pagaré o préstamo.
- (b) Cualquier otro depósito de un municipio en BGF a la Fecha de Cierre (excepto por aquellos depósitos identificados por AAFAF como que corresponden a fondos federales) se reducirán automáticamente, efectivo a la fecha de cierre, dólar por dólar, del balance de principal de cualquier bono, nota y/o préstamo correspondiente de dicho municipio (excluyendo los préstamos que sean colateral para cuentas de depósito aseguradas), relativo al tipo de depósito correspondiente, según determinado por AAFAF, de manera consistente con la Modificación Cualificada. Dicha aplicación será efectuada en orden ascendente de balance de préstamos. En aquellos

casos cuando los depósitos no sean suficiente para pagar un el bono, nota o préstamo en su totalidad, la aplicación se realizará reduciendo los plazos de principal en orden inverso a su vencimiento sin afectar de otra manera los términos de repago de dicho bono, nota o préstamo.

- (c) Independientemente de lo que disponga cualquier otra ley del Gobierno de Puerto Rico, efectivo a la Fecha del Cierre, el balance de los pasivos adeudados entre cualquier Entidad Gubernamental No-Municipal y el BGF será automáticamente determinado aplicando el balance pendiente de cualquier obligación del BGF a una Entidad Gubernamental No-Municipal (excepto por cualquier depósito identificado por AAFAF como que corresponde a fondos federales) contra el balance pendiente de cualquier préstamo de dicha Entidad Gubernamental No-Municipal adeudado al BGF o cualquier bono, nota o préstamo de dicha Entidad Gubernamental No-Municipal del cual el BGF sea tenedor a dicha fecha (excepto por aquellos bonos, notas o préstamos de una Entidad Gubernamental No-Municipal garantizados con una hipoteca sobre propiedad inmueble) de manera consistente con las condiciones de la Modificación Cualificada, sin la necesidad de tomar acción adicional alguna. Dicha aplicación se llevará a cabo reduciendo cualquier plazo restante de principal en orden inverso de vencimiento y de ninguna otra manera afectará el término de repago del bono, pagaré o préstamo correspondiente. Para propósitos de este Artículo, todas las agencias, departamentos, oficinas e instrumentalidades del gobierno central se considerarán la misma Entidad Gubernamental.
- (d) Los balances restantes de los Préstamos Municipales y Préstamos No-Municipales después de dar efecto a las transacciones contempladas por este Artículo 501 serán certificados por la AAFAF. Todo pago futuro de intereses sobre dichos bonos, pagarés y/o préstamos luego de la fecha de efectividad de esta Ley será calculado basado en los balances restantes de los Préstamos Municipales y Préstamos No-Municipales conforme a este Artículo 501 y según certificados por la AAFAF.
- (e) Nada de lo contenido en esta Ley será interpretado como una prohibición o limitación a que los municipios puedan refinanciar sus bonos, pagarés o préstamos actuales con otra institución financiera según la Ley de Financiamiento Municipal.”

Artículo 21.- Se enmienda el Artículo 502 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 502.- Pago del Exceso CAE.

Independientemente de cualquier otra ley del Gobierno de Puerto Rico (incluyendo, sin limitación, la “Ley de Financiamiento Municipal”, según enmendada por esta Ley), en o antes de la Fecha del Cierre, el BGF pagará, en efectivo, a cada municipio que tenga Exceso CAE una cantidad igual al 55% del Exceso CAE no desembolsado correspondiente a dicho municipio, consistente con las condiciones de la Modificación Cualificada. El remanente de dicho Exceso CAE no desembolsado será liquidado a la Fecha del Cierre, y ningún dicho municipio tendrá derechos o reclamaciones adicionales con relación a dicho Exceso CAE y el BGF no tendrá responsabilidad u obligación adicional al respecto.”

Artículo 22.- Se enmienda el Artículo 504 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 504.- Limitación y Mediación de ciertas Reclamaciones contra municipios.

Desde la Fecha del Cierre hasta el 30 de junio de 2019, ninguna Persona que tenga una reclamación contra un municipio relacionada a un proyecto de mejora de capital financiado con un bono, pagaré o préstamo sujeto a ser determinado según dispone el Artículo 501(a) de esta Ley comenzará o continuará una acción o procedimiento judicial, administrativo o de cualquier otra índole contra dicho municipio con relación a dicha reclamación. Independientemente de lo anterior, cualquier persona podrá comenzar o continuar un litigio antes del 30 de junio de 2019 únicamente para requerir al municipio participar en mediación. El propósito de dicho proceso de mediación será llegar a un acuerdo mutuo que permita establecer un plan de repago alterno o cualquier otra alternativa satisfactoria a las partes, que se reflejará en el presupuesto para el año fiscal 2020 del municipio correspondiente. El proceso de mediación que aquí se autoriza se regirá, siempre y cuando no sea incompatible con las disposiciones de esta Ley, por las disposiciones de la Ley Núm. 19 de 22 de septiembre de 1983, según enmendada, al igual que por cualquier reglamento aprobado por el Tribunal Supremo de Puerto Rico relacionado a la mediación. En aquellos casos donde no se llegue a un acuerdo mediante el proceso de mediación y que luego de un proceso judicial se dicte una sentencia que advenga final y firme contra un municipio, al pago de dicha sentencia le aplicarán las disposiciones del Artículo 13 de la Ley 3-2017. Cada parte será responsable de sus propios gastos y los honorarios de abogado correspondientes a dicho proceso, al igual que con relación a cualquier litigio comenzado o continuado después del 30 de junio de 2019. Los honorarios del mediador y los costos relacionados serán sufragados por las partes en partes iguales, a menos se pacte en contrario. Nada de lo aquí dispuesto se interpretará como que prohíbe que un municipio haga cualquier pago relacionado a una reclamación sujeta a este Artículo 504. Finalmente, este Artículo 504 será siempre interpretado de la manera más favorable para los municipios del Gobierno de Puerto Rico.”

Artículo 23.- Se reenumeran los Artículos 705 al 708 de la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, como Artículos 707 al 710, respectivamente.

Artículo 24.- Se añade un nuevo Artículo 705 a la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 705.- Fideicomiso en Beneficio de Empleados Retirados.

En anticipación del cierre total del BGF conforme al Plan Fiscal del BGF, no obstante cualquier otra ley en contrario, por la presente se autoriza al BGF a otorgar una escritura de fideicomiso para crear y establecer un fideicomiso en beneficio de las personas que se retiraron del BGF conforme a los programas de pre-retiro aplicables (y cualquier otro beneficiario bajo dichos programas), a transferir a dicho fideicomiso fondos para satisfacer las obligaciones del BGF bajo dichos programas de pre-retiro (consistente con el Plan Fiscal del BGF), y a llevar a cabo cualquier y toda otra acción necesaria o conveniente para lograr lo anterior. Se aclara, sin embargo, que el BGF no podrá transferir a dicho fideicomiso un activo que no sea un Activo Excluido. Por la presente se autoriza también a la AAFAF a actuar como fiduciario de dicho fideicomiso (o a designar a cualquier otra entidad para actuar en dicha capacidad) y a tomar cualquier otra acción necesaria o conveniente para lograr lo anterior. El fideicomiso establecido conforme a este Artículo será una instrumentalidad gubernamental y estará totalmente exenta de,

y no tendrá que pagar, cualquier tipo de contribución, impuesto, licencia, sello, honorario u otro cargo similar impuesto por el Gobierno de Puerto Rico o cualquier Entidad Gubernamental sobre cualquiera de las propiedades de las cuales es titular, posee, custodia o usa, o sobre sus actividades o sobre cualquier ingreso, pago o ganancia derivada de lo antes mencionado. Las disposiciones de la Ley 219-2012, conocida como la “Ley de Fideicomisos”, serán aplicables a cualquier fideicomiso creado bajo este Artículo, sujeto a lo establecido en la escritura de fideicomiso.”

Artículo 25.- Se añade un nuevo Artículo 706 a la Ley 109-2017, conocida como la “Ley para la Reestructuración de la Deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico”, para que lea como sigue:

“Artículo 706.- Juntas de Directores de otras Entidades Gubernamentales.

En anticipación del cierre total del BGF conforme al Plan Fiscal del BGF, no obstante cualquier otra ley en contrario, en aquellos casos en donde la ley orgánica de una corporación pública o instrumentalidad establezca que la Junta de Directores de dicha entidad será la misma que la Junta de Directores del BGF o de otra manera requiera que cualquier miembro de la Junta de Directores del BGF también sea miembro de la Junta de Directores de dicha entidad gubernamental, el Gobernador estará autorizado a designar a la Junta de Directores de dicha otra entidad a otros individuos que no sean miembros de la Junta de Directores de BGF, los cuales servirán por el término que determine el Gobernador. Las Juntas de Directores de dichas entidades continuarán estando compuestas por el mismo número de directores.”

Artículo 26.- Separabilidad.

Esta Ley se interpretará de tal manera para hacerla válida, en la medida que sea factible, de acuerdo a la Constitución de Puerto Rico y la Constitución de los Estados Unidos de América. Si cualquier cláusula, párrafo, subpárrafo, oración, palabra, letra, artículo, disposición, sección, subsección, título, capítulo, subcapítulo, acápite o parte de esta Ley fuera anulada o declarada inconstitucional, la resolución, dictamen o sentencia a tal efecto dictada no afectará, perjudicará, ni invalidará el remanente de esta Ley. El efecto de dicha sentencia quedará limitado a la cláusula, párrafo, subpárrafo, oración, palabra, letra, artículo, disposición, sección, subsección, título, capítulo, subcapítulo, acápite o parte de la misma que así hubiere sido anulada o declarada inconstitucional. Si la aplicación a una persona o a una circunstancia de cualquier cláusula, párrafo, subpárrafo, oración, palabra, letra, artículo, disposición, sección, subsección, título, capítulo, subcapítulo, acápite o parte de esta Ley fuera invalidada o declarada inconstitucional, la resolución, dictamen o sentencia a tal efecto dictada no afectará ni invalidará la aplicación del remanente de esta Ley a aquellas personas o circunstancias en que se pueda aplicar válidamente. Es la voluntad expresa e inequívoca de esta Asamblea Legislativa que los tribunales hagan cumplir las disposiciones y la aplicación de esta Ley en la mayor medida posible, aunque se deje sin efecto, anule, invalide, perjudique o declare inconstitucional alguna de sus partes, o aunque se deje sin efecto, invalide o declare inconstitucional su aplicación a alguna persona o circunstancia. Esta Asamblea Legislativa hubiera aprobado esta Ley sin importar la determinación de separabilidad que el Tribunal pueda hacer.

Artículo 27.- Idioma que Prevalece.

Esta Ley se adoptará en español y en inglés. Si en la interpretación o aplicación de esta Ley surgiere algún conflicto entre el texto en inglés y el texto en español, prevalecerá el texto en

inglés.

Artículo 28.- Vigencia.

Esta Ley comenzará a regir inmediatamente después de su aprobación.

AMENDMENTS TO THE ENGLISH VERSION OF THE GDB RESTRUCTURING ACT
STATEMENT OF MOTIVES

Government Development Bank for Puerto Rico (“GDB” or the “Bank”) played an important role in Puerto Rico’s modern history as the fiscal agent and financial advisor to the Government, principal depository of public funds, and an important source of financing for government entities. However, Puerto Rico’s fiscal and economic situation and the mistakes of past administrations led GDB to insolvency. When we assumed the reigns of the Government of Puerto Rico last year, we found GDB in a precarious economic situation and, after a careful analysis of all available alternatives, we concluded that the best alternative to protect the interests of all interested parties was to restructure GDB’s debts through a consensual agreement with its creditors and proceed with an orderly wind-down of the Bank.

To that end, since the beginning of last year, Governor Ricardo Rosselló Nevares requested that his teams at GDB and the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority (“AAFAF”) work on developing a consensual solution with all of the parties affected by the serious financial situation of GDB. Since then, Governor Rosselló Nevares’s team has worked tirelessly to find a sensible and consensual solution. The fruit of this work and the leadership of the Governor resulted in a consensual agreement between GDB and a majority of its financial creditors to restructure the financial obligations of GDB through Title VI of the Puerto Rico Oversight, Management and Economic Stability Act (“PROMESA”).

In August of last year, this Legislative Assembly enacted Act 109-2017, which created the legal framework for the restructuring of the Bank’s financial obligations pursuant to the agreement with its creditors. However, less than a month after the approval of this law, our island suffered the onslaught of Hurricane María, one of the most devastating hurricanes in history. The impact of Hurricane María significantly altered the fiscal and economic situation of the Government of Puerto Rico, its public corporations, instrumentalities and municipalities. As a result, we were required to return to the negotiating table to renegotiate the GDB debt restructuring agreement in order to obtain more favorable terms for government entities, which are, at the same time, debtors of GDB under its portfolio of loans and creditors of GDB by virtue of their deposits at GDB.

After months of negotiations, we have reached a new agreement with a majority of the financial creditors of the GDB, which is more favorable for the Government of Puerto Rico than that of last year. In particular, the new agreement will provide significant financial relief to municipalities, as it authorizes the offset of municipal loans and deposits. This will result in a significant reduction of the municipalities’ debts with GDB and will provide cash-flow relief to municipalities in the short-term. In addition, recognizing the difficult situation faced by some municipalities after the passage of Hurricane María, the new agreement allows for the disbursement, before the closing date of the GDB debt restructuring transaction, of 55% of the excess special additional tax (the “Excess CAE”) to such municipalities that have Excess CAE at GDB that has not yet been disbursed. This way, such municipalities will not have to wait until the closing date of the transaction to obtain said funds.

The changes to the restructuring agreement that were negotiated by GDB and AAFAF will significantly benefit government entities and, in particular, municipalities. However, such

changes are not possible under the current legal framework, since they require amendments to Act 109-2017. As a result, this legislation introduces the necessary technical amendments to allow for the implementation of GDB's new debt restructuring agreement.

BE DECREED BY THE LEGISLATIVE ASSEMBLY OF PUERTO RICO:

Article 1.- Article 103 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 103.- Definitions.

The following terms shall have the meanings stated below:

...

(c) “Additional Recovery Authority Loan” – means any GDB Retained Loan that GDB shall be required to transfer to the Recovery Authority after the Closing Date pursuant to the terms of the Qualifying Modification.

(d) “Ancillary Agreements”– means the Bond Indenture, the Transfer Agreement, the Servicing Agreement, and any other agreement or instrument entered into by the Recovery Authority, GDB or the Indenture Trustee in connection with, or in furtherance of, the Restructuring Transaction and in accordance with, or in furtherance of, the Qualifying Modification.

(e) “Approved Purchaser”– means a Person that is (i) a private or public bank operating in Puerto Rico that holds, or held at any time since the effective date of this Act, bonds, notes or loans issued by Puerto Rico municipalities or (ii) otherwise approved by AAFAF or another agent designated by the Government of Puerto Rico, which entity may take into account the public policy goals of the Government of Puerto Rico, which approval shall not be unreasonably withheld (taking into account such public policy goals) if so requested.

(f) ...

(g) ...

(h) “Beneficial Interest”– means, with respect to any asset or cause of action, the beneficial interest therein, and the right to receive the proceeds (net of expenses associated with realizing such proceeds) thereof, in each case, after giving effect to the rights of GDB as set forth herein; provided that GDB shall have no duty to pursue any cause of action on account of a beneficial interest therein and shall have the absolute discretion to settle, offset against claims of GDB, or release such cause of action.

(i) ...

(j) ...

(k) “Bond Indenture”– means one or more trust agreements, bond indentures and any supplements thereto, or similar contracts or agreements, entered into by the Recovery Authority and the Indenture Trustee pursuant to which Restructuring Bonds are issued, establishing the rights and responsibilities of the Recovery Authority and of the holders of Restructuring Bonds issued thereunder and secured thereby, and confirming the statutory lien created pursuant to Article 402 of this Act in the Restructuring Property in favor of the Restructuring Bonds.

(l) “Budget” – shall have the meaning provided in Section 5(4) of PROMESA.

(m) ...

(n) ...

(o) “Collateral Monitor” – means the Person retained by the Indenture Trustee to act as the collateral monitor pursuant to and in accordance with the Ancillary Agreements.

(p) “Designated Depositors”– means the Non-Municipal Government Entities having claims in respect of funds on deposit at GDB as of the Closing Date (including federal funds, as determined by AAFAF), after giving effect to the transactions set forth in Article 501 of this Act, and the municipalities having claims in respect of federal funds on deposit at GDB, as determined by AAFAF.

(q) ...

(r) ...

(s) ...

(t) ...

(u) ...

(v) ...

(w) “Financing Costs”– means all costs associated with the Restructuring Transaction, including, without limitation, the costs, fees and expenses to (i) issue, service, repay or refinance the Restructuring Bonds, whether such costs are incurred upon issuance of such Restructuring Bonds or over the term of the Restructuring Bonds, including, without limitation, any interest paid in kind, (ii) make payments as required by the Ancillary Agreements, (iii) pay any stamp, issuance or similar taxes and other charges related to the Restructuring Transaction, provided, that this provision does not limit in any way the exemption from taxes set forth in Articles 209 and 306 hereof, (iv) prepare for and enter into the Restructuring Transaction, (v) protect the Restructuring Property, including, without limitation, any collection, enforcement, sale, monitoring, protection, or settlement actions related to the Restructuring Property, (vi) confirm and protect the statutory lien on the Restructuring Property in favor of the Restructuring Bonds, in accordance with Article 402 of this Act, and (vi) perform all ongoing activities relating to the Restructuring Transaction. For the avoidance of doubt, Financing Costs also includes pre-closing and post-closing administrative fees and expenses incurred in connection with all Ancillary Agreements.

(x) “Fiscal Plan” – shall have the meaning provided in Section 5(10) of PROMESA.

(y) ...

(z) ...

(aa) “GDB Fiscal Plan”– means the Fiscal Plan for GDB certified by the Oversight Board on July 12, 2017, as the same may be amended or revised from time to time.

(bb) “GDB Retained Loan” – means any Non-Municipal Loan that GDB shall retain and not transfer to the Recovery Authority or the Public Entity Trust on the Closing Date pursuant to the Qualifying Modification.

(cc) ...

(dd) ...

(ee) ...

(ff) “Keepwell Agreement” – means the agreement entered into by GDB and the Recovery Authority pursuant to Article 406 of this Act.

(gg) ...

(hh) “Municipal Loan” – means any loan by GDB to a municipality evidenced by bonds, notes, interim receipts, or any other evidence of indebtedness, and advances made to a municipality pursuant to applicable law, in each case, that is outstanding as of the Closing Date.

(ii) ...

(jj) “Non-Municipal Loan” – means any loan by GDB to a Non-Municipal Government Entity evidenced by bonds, notes, interim receipts, or any other evidence of indebtedness, in each case, that is outstanding as of the Closing Date.

(kk) ...

(ll) ...

(mm) ...

(nn) ...

(oo) ...

(pp) ...

(qq) ...

(rr) “Qualifying Modification”– means the Restructuring Support Agreement dated as of May 15, 2017 and certified by the Oversight Board as a Qualifying Modification under Section 601(g)(2)(A) of PROMESA, as the same may be amended from time to time in accordance with its terms.

(ss) ...

(tt) “Recovery Authority Assets”– means all legal and equitable right, title and interest in and to: (i) all assets of GDB that are in existence as of the Closing Date (other than Excluded Assets), including any assets of GDB (other than Excluded Assets) that are in existence as of the Closing Date but are identified after the Closing Date; (ii) the Beneficial Interest in, and the proceeds of, the GDB Retained Loans; (iii) upon the date on which GDB is required pursuant to the Qualifying Modification, or chooses at its option, to transfer any GDB Retained Loan to the Recovery Authority, such loan to be transferred; (iv) the Beneficial Interest in, and the proceeds, if any, of any causes of action of GDB (other than causes of action to enforce loans that constitute Public Entity Trust Assets), including contingent or unknown causes of action; and (v) all proceeds of the foregoing.

(uu) “Residual Participating Bond Claims”– means the contingent claims against GDB to be provided for pursuant to the Keepwell Agreement, as provided in Article 406 of this Act.

(vv) ...

(ww) “Restructuring Property”– means all legal and equitable right, title and interest in and to the Recovery Authority Assets (including, without limitation, the Beneficial Interest in property of GDB, the proceeds of which are required to be transferred to the Recovery Authority in connection with the Restructuring Transaction pursuant to the terms of the Qualifying Modification) and all assets, collections, fees, charges, proceeds, revenues, rents, insurance payments, income or other funds generated by, or received by the Recovery Authority, any Asset Manager or GDB in respect of the Recovery Authority Assets, including in respect of the administration or reinvestment thereof.

(xx) ...

(yy) ...

(zz) ...

(aaa) “Transfer Agreement”– means one or more transfer or similar contracts or agreements entered into by GDB and the Recovery Authority, which shall document the irrevocable transfer, pursuant to Article 404 of this Act and the Qualifying Modification, by GDB to the Recovery Authority of all legal and equitable right, title and interest in and to the Recovery Authority Assets.”

Article 2.- Article 201 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 201.- Creation of the Recovery Authority.

The GDB Debt Recovery Authority is hereby created as a statutory public trust and a governmental instrumentality of the Commonwealth of Puerto Rico, independent and separate from any other Government Entity (including, without limitation, GDB). The Recovery Authority and its existence shall continue until one year and one day after all Restructuring Bonds, Financing Costs and other indebtedness of the Recovery Authority have been paid in cash in full or otherwise discharged pursuant to their terms. Upon the dissolution of the Recovery Authority, and only after the Restructuring Bonds, Financing Costs and other indebtedness of the Recovery Authority have been paid in cash in full or otherwise discharged pursuant to their terms, any remaining Restructuring Property shall be distributed to the Public Entity Trust on account of the residual equity interest in the Recovery Authority granted to the Public Entity Trust under Article 302 of this Act. Upon the dissolution of the Public Entity Trust, and only after all liabilities of the Public Entity Trust shall have been paid in cash in full or otherwise discharged, any remaining assets of the Public Entity Trust shall be transferred to the Commonwealth of Puerto Rico, as the ultimate beneficiary of the Recovery Authority and the Public Entity Trust.”

Article 3.- Article 203 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 203.- Purpose of the Recovery Authority.

The Recovery Authority is created for the purpose of (1) issuing the Restructuring Bonds in order to (a) implement the Restructuring Transaction, (b) facilitate compliance with the GDB Fiscal Plan, and (c) facilitate the funding of essential government or public services by the Government of Puerto Rico, (2) owning and managing the Restructuring Property, and (3) granting the residual equity interest in the Recovery Authority to the Public Entity Trust. The Recovery Authority is created and constituted to exercise essential government and public functions and the performance by the Recovery Authority of the activities and powers granted hereby shall be considered and constitute an essential function of the Commonwealth of Puerto Rico for the good of the people of Puerto Rico. The Recovery Authority is not created or organized, and its operations shall not be conducted, for the purpose of making a profit, and no part of the revenues or assets of the Recovery Authority shall inure to the benefit of or be distributable to any private person or entity, except to service and pay the Restructuring Bonds and pay fees and costs for actual services rendered as herein provided or as otherwise required to carry out the intent of this Act.”

Article 4.- Article 204 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 204.-Recovery Authority’s Activities.

The Recovery Authority's activities shall be limited to the following Authorized Activities:

...

(f) Subject to Article 207 of this Act, collecting, receiving, owning, enforcing, monitoring, selling and protecting the Restructuring Property or otherwise authorizing any of the foregoing, in accordance with the Ancillary Agreements and for the sole purpose of realizing on, or preserving, the value of the Restructuring Property or the proceeds therefrom, including, without limitation, by initiating necessary legal action;

(g) ...

(h) entering into contracts and taking any other necessary or convenient actions with respect to realizing the maximum value of the Restructuring Property, subject to Article 207 of this Act, including related to the collection, enforcement, sale, monitoring, protection, forbearance or settlement thereof consistent with the terms of the Ancillary Agreements;

(i) ...

..."

Article 5.- Article 205 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

"Article 205.-Ancillary Powers.

...

(a) Sue and be sued in any state or federal court (including with respect to any matter related to the Restructuring Transaction);

(b) ...

...

(f) have complete legal and equitable dominion over its properties (including the Restructuring Property), subject to Article 207 of this Act;

(g)...

(h) appoint and remove officers, agents, employees and contractors, establish their compensations, powers and duties, in each case, in accordance with the Ancillary Agreements;

...

(k) invest funds and establish and maintain reserves and apply the Restructuring Property as required by, and pursuant to standards set forth in, the Ancillary Agreements;

(l) ...

...

(n) exercise such other powers, not inconsistent herewith, as may be necessary to carry out the Authorized Activities;

(o) take any action or measure necessary or convenient to carry out its purposes and exercise the powers expressly granted in this Article;

(p) delegate to its officers, agents, employees or contractors (including, without limitation, the Asset Manager and the Collateral Monitor) authority to take actions in furtherance of this Act; and

(q) ...”

Article 6.- Article 206 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 206.-Prohibited Activities.

...

(e) dissolve, liquidate, transfer or sell any or all of the Restructuring Property, except as permitted under this Act and the Ancillary Agreements; and

(f) ...”

Article 7.- Articles 207 to 209 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, are hereby renumbered as Articles 208 to 210, respectively, and a new Article 207 is hereby added to read in its entirety as follows:

Article 207.- Management of the Restructuring Property.

(a) The Recovery Authority and the Asset Manager (on behalf of the Recovery Authority) shall have all rights and powers of GDB in respect of the Municipal Loans, as of immediately prior to the Closing Date, except (i) that the Recovery Authority and the Asset Manager may transfer, assign or sell the Municipal Loans only to an Approved Purchaser and (ii) as provided in item (g) below.

(b) The Recovery Authority and the Asset Manager (on behalf of the Recovery Authority) shall have the right to exercise remedies in respect of the Non-Municipal Loans, but solely to the extent necessary to assure that funds that are available for debt service from the obligors under such Non-Municipal Loans, in accordance with and pursuant to the applicable loan documents, Fiscal Plans, if any, and Budgets, if any, are applied to such Non-Municipal Loans in accordance with the legal priority, security or other pledge rights benefiting such Non-Municipal Loans. Furthermore, the Recovery Authority and the Asset Manager (on behalf of the Recovery Authority) shall have all rights and powers to exercise remedies necessary to preserve, protect or defend any security or other pledge rights benefiting such Non-Municipal Loans. In furtherance of the foregoing, for any Non-Municipal Loan where the obligor is in a proceeding under Title III or Title VI of PROMESA and such obligor has other creditors that have the same legal priority, security or pledge rights as the Recovery Authority, the Recovery Authority and the Asset Manager (on behalf of the Recovery Authority) shall have all rights and powers to exercise remedies necessary to ensure that the Recovery Authority receives treatment in such proceedings that is the same as that provided to other creditors that have the same legal priority, security or pledge rights.

(c) The Recovery Authority and the Asset Manager (on behalf of the Recovery Authority) may transfer, assign, sell or otherwise dispose of the Non-Municipal Loans and the real estate assets that are part of the Restructuring Property or interests in such assets without the consent of AAFAF or any other agent of the Commonwealth provided

that such sale is consistent with the servicing standards set forth in the Servicing Agreement.

(d) Neither the Recovery Authority nor the Asset Manager may enter into any material modification, extension, accommodation or disposition of any Restructuring Property unless the Collateral Monitor has been given notice of such transaction and has not objected to such transaction in accordance with the Ancillary Agreements.

(e) Any modification by GDB of the Additional Recovery Authority Loans shall be consistent with and approved pursuant to the terms of the Qualifying Modification.

(f) None of the Recovery Authority, the Asset Manager, or any other Person (other than GDB) shall have the right to commence or direct any litigation or other enforcement action in respect of, or sell, transfer or dispose of the causes of action referenced in clause (iv) of the definition of "Recovery Authority Assets."

(g) None of the Recovery Authority, the Asset Manager, or any other Person shall have the right to unilaterally increase the interest rates on the Municipal Loans and Non-Municipal Loans that are part of the Restructuring Property, and such loans shall continue to bear interest at the applicable fixed or variable rates in effect on the Closing Date, as such rates are certified by GDB and AAFAF.

(h) The Indenture Trustee (upon the occurrence and during the continuance of an event of default under the Bond Indenture or as otherwise provided therein) and any subsequent holder of any Restructuring Property (upon the sale or transfer of any such Restructuring Property pursuant to the Servicing Agreement) shall be subject to all limitations (including the limitations on the exercise of remedies set forth in this Article 207) applicable to the Recovery Authority and the Asset Manager and, unless otherwise contractually limited, shall have all rights and remedies in respect of the Restructuring Property to the same extent as the Recovery Authority and the Asset Manager except that neither the Indenture Trustee nor any subsequent holder of any Restructuring Property shall be bound by the standards set forth in the Servicing Agreement or be required to obtain the Collateral Monitor's consent to dispose of the Restructuring Property or any interest in such assets.

(i) All transfers, assignments, sales and other dispositions of the Restructuring Property or any interest in such assets that are otherwise consistent with the provisions of this Article 207 are hereby exempt from recordation in the Office of the Comptroller of Puerto Rico and all legal requirements applicable to a Government Entity regarding the authority to sell its real estate or other assets.

Article 8.- Article 208 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, as renumbered herein, is hereby amended to read as follows:

"Article 208.- Board of Trustees.

...

(a) Composition of the Board of Trustees.

The Board of Trustees shall be composed of three (3) members, who shall meet the requirements set forth in Article 208 (b) (iii) of this Act and shall be appointed by, and serve at the pleasure of, the Governor of Puerto Rico.

(b) General Provisions Regarding the Board of Trustees

(i) ...

(ii) ...

(iii) each member of the Board of Trustees shall satisfy the independence and qualification standards (including that no member of the Board of Trustees may be an officer, employee or director of any Government Entity) set forth in the Qualifying Modification and the Ancillary Agreements;

(iv) ...

(v)...

(c) Vacancies.

In the event of a vacancy in the office of a member of the Board of Trustees by death, removal, resignation or otherwise, a successor member who meets the requirements set forth in Article 208 (b) (iii) of this Act shall be appointed by, and shall serve at the pleasure of, the Governor of Puerto Rico.

(d) ...

...”

Article 9.- Article 210 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, as renumbered herein, is hereby amended to read as follows:

“Article 210.– Inapplicability of Certain Laws.

...

(a) Chapters 4 and 5 of Act 26-2017, as amended, known as the “Fiscal Plan Compliance Act”;

(b) ...

...

(e) Act 8-2017, as amended, known as the “Act for the Transformation of the Government’s Human Resources”;

(f) ...

(h)Act. 78-2011, as amended, known as the “Electoral Code of Puerto Rico for the XXI Century”

...

(j) Plan 3-2011, as amended, known as “General Services Reorganization Plan”

(k) Act 230 of July 23, 1974, as amended, known as the “Government Accounting Act”;

(l) Act 3-2017, known as the “Law to Address the Economic, Fiscal and Budgetary Crisis and Ensure the Functioning of the Government of Puerto Rico”; and

(m) Act No. 14 of April 17, 1972, as amended.”

Article 10.- Article 302 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby repealed and a new Article 302 is hereby added to read in its entirety as follows:

“Article 302.– Residual Equity Interest in the Recovery Authority.

Effective as of the Closing Date, the Public Entity Trust is hereby granted a residual equity interest in the Recovery Authority, pursuant to which it shall receive a distribution of the remaining assets of the Recovery Authority, if any, after the Restructuring Bonds, Financing Costs and other indebtedness of the Recovery Authority have been paid in cash in full or otherwise discharged pursuant to the terms of the Ancillary Agreements. The Public Entity Trust shall have no rights or remedies in respect of such residual equity interest other than the right to a distribution, if any, upon the dissolution of the Recovery Authority, in accordance with this Act and the Ancillary Agreements.”

Article 11.- Article 305 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 305.– Distribution of Public Entity Trust Assets.

The Public Entity Deed of Trust shall set forth the manner in which the Public Entity Trust Assets and any other funds or assets transferred or received, or to be transferred or received by the Public Entity Trust shall be distributed among the Designated Depositors, and shall establish the priority of payment and allocation among the Designated Depositors (including with respect to claims identified by AAFAF as corresponding to federal funds).”

Article 12.- Article 401 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act is hereby amended to read as follows:

“Article 401.– Issuance of the Restructuring Bonds.

...

(b) The Restructuring Bonds may be issued from time to time pursuant to the Bond Indenture under the terms and conditions authorized by the Recovery Authority and set forth in the Restructuring Resolution.

(c) The Restructuring Bonds shall be dated, shall bear interest at such rate and shall mature at such time or times, not less than one (1) year and not exceeding twenty-five (25) years from their date or dates of issuance, as may be determined by the Recovery Authority and authorized in the Restructuring Resolution in accordance and consistent with the Qualifying Modification. The Recovery Authority shall determine the form of the Restructuring Bonds and the manner of execution of the Restructuring Bonds, and shall fix the denomination or denominations of the Restructuring Bonds and the place or places of payment of principal thereof and interest thereon and the other terms thereof, all in accordance and consistent with the Qualifying Modification.

(d) ...

...”

Article 13.- Article 403 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act is hereby amended to read as follows:

“Article 403.- Authorization of Actions by GDB and the Recovery Authority.

Notwithstanding any provision of the GDB Enabling Act or of any other act of the Government of Puerto Rico, on and after the Effective Date, GDB or the Recovery Authority, as the case may be, shall be authorized to: (i) irrevocably transfer the Recovery Authority Assets to the Recovery Authority, subject to the statutory lien created pursuant to Article 402 of this Act; (ii) issue the Restructuring Bonds to the holders of the Participating Bond Claims; (iii) provide for the cancellation and extinguishment of the Participating Bond Claims upon the exchange of the Restructuring Bonds for the Participating Bond Claims; (iv) transfer the Public Entity Trust Assets to the Public Entity Trust in consideration for the assumption by the Public Entity Trust of the Designated Deposits; (v) pay the Financing Costs in accordance with the terms of the Qualifying Modification; (vi) provide for the Residual Participating Bond Claims; (vii) confirm the statutory lien on the Restructuring Property created pursuant to Article 402 of this Act; (viii) enter into agreements governed by the laws of Puerto Rico or any other jurisdiction in the United States of America; and (ix) take any and all other actions necessary or convenient to carry out the Restructuring Transaction. GDB is also hereby authorized and directed to transfer to the Recovery Authority sufficient funds for it to cover its operating and organizational expenses prior to the Closing Date.”

Article 14.- Article 404 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act is hereby amended to read as follows:

“Article 404.- Transfer of the Recovery Authority Assets.

- (a) The Recovery Authority Assets shall be transferred by GDB to the Recovery Authority, on the Closing Date and from time to time thereafter, in accordance with the Transfer Agreement, the other Ancillary Agreements and the Qualifying Modification. Each transfer of the Recovery Authority Assets by GDB to the Recovery Authority shall be an irrevocable, non-voidable and absolute transfer of all of GDB’s legal and equitable right, title and interest (as a true sale), and not a pledge or other financing, of the Recovery Authority Assets. On the Closing Date, the holders of Participating Bond Claims, whether or not outstanding on such date, and all other creditors of GDB (including depositors), shall, immediately and forever, and without further actions or documentation, cease to have any right, interest or claim (other than the Residual Participating Bond Claim) against GDB or any of its assets, or any successors or assigns thereof (other than the Recovery Authority). For the avoidance of doubt, the foregoing shall not affect the statutory lien created pursuant to Article 402 of this Act.
- (b) The transfer of the Recovery Authority Assets by GDB to the Recovery Authority, as authorized by the Qualifying Modification, shall be valid, irrevocable, non-voidable and binding. Such transfer is made in good faith for fair consideration and reasonably equivalent value, and in furtherance of the public purposes of this Act, and shall not constitute a transfer in violation of the GDB Enabling Act, the Municipal Financing Act, Articles 1243, 1244 and 1249 of the Puerto Rico Civil Code or any analogous

provision or other legal theory or of the terms of any of the Recovery Authority Assets. Upon the Closing Date and any subsequent transfers, respectively, the Recovery Authority Assets shall vest in the Recovery Authority free and clear of all claims (other than for valid liens and encumbrances existing as of the effective date of this Act or that arise in the ordinary course of business after the effective date of this Act and are existing as of the Closing Date, in each case with respect to any real estate assets and any personal property assets related thereto that are part of the Restructuring Property) except for claims by the Recovery Authority, the Indenture Trustee or the holders of the Restructuring Bonds.

(c) ...

...”

Article 15.- Article 405 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act is hereby amended to read as follows:

“Article 405.- Right to Apply for the Appointment of a Receiver.

Upon the occurrence of an event of default under the Ancillary Agreements and the continuation of such event of default for a period of thirty (30) days or as otherwise provided in the Ancillary Agreements, any holder or holders of the Restructuring Bonds (subject to any contractual limitation as to a specific percentage of such holders), or the Indenture Trustee, shall have the right to apply to any Commonwealth or Federal court of competent jurisdiction in Puerto Rico for the appointment of a receiver for the Recovery Authority. Subject to any limitation provided by the Ancillary Agreements, the receiver so appointed shall have, hold, use, operate, manage, and control the property of the Recovery Authority, including the Restructuring Property, and shall exercise all the rights and powers of the Recovery Authority with respect to such property as the Recovery Authority itself might do. The receiver shall act 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.”

Article 16.- Article 406 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act is hereby amended to read as follows:

“Article 406.- Residual Participating Bond Claim.

GDB and the Recovery Authority will enter into a Keepwell Agreement, effective as of the Closing Date, establishing the obligations of GDB and the rights and remedies, in limited circumstances, of the Recovery Authority, the Indenture Trustee and the holders of the Restructuring Bonds. In particular, under the Keepwell Agreement, GDB will agree that if any Restructuring Property is returned or conveyed to GDB for any reason after the Closing Date, or if the transfer thereof to the Recovery Authority is deemed invalid or void for any reason, GDB shall take all necessary steps to retransfer or reconvey such Restructuring Property to the Indenture Trustee for the benefit of the holders of the Restructuring Bonds. In addition, under the Keepwell Agreement, if any legislative action or determination by a court of competent jurisdiction causes the Qualifying Modification, the Restructuring Bonds or the rights or liens of the Recovery Authority, the Indenture Trustee or the holders of the Restructuring Bonds in respect of the Restructuring Property to be impaired, rescinded, avoided or otherwise rendered not enforceable in accordance with their terms, the holders of the Restructuring Bonds shall have a claim against GDB in an amount such that, after giving effect to such claims and any

distributions thereon, such holder of Restructuring Bonds will be fully compensated for any damages and losses resulting therefrom.

The Indenture Trustee, for the benefit of the holders of the Restructuring Bonds, and the holders of the Restructuring Bonds (subject to any limitations set forth in the Keepwell Agreement) shall be entitled to enforce the provisions of the Keepwell Agreement, notwithstanding the rescission, avoidance or other unenforceability of the Qualifying Modification, the Restructuring Bonds or the rights or liens of the Recovery Authority, the Indenture Trustee or the holders of the Restructuring Bonds in respect of the Restructuring Property or the Restructuring Bonds.”

Article 17.- Article 407 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 407.- Government of Puerto Rico Non-Impairment Covenant.

The Government of Puerto Rico hereby agrees and covenants with any Person that acquires the Restructuring Bonds that it will not, and no Government Entity shall be authorized to, impair, limit, restrict, rescind, delay or modify the rights or powers of the Recovery Authority, the Indenture Trustee or the holders of the Restructuring Bonds under this Act or under or in respect of the Restructuring Property, or the Recovery Authority’s ability to meet its obligations to its bondholders until the Restructuring Bonds, together with the interest thereon, and all amounts and obligations under Ancillary Agreements, have been completely paid in cash in full or otherwise discharged in accordance with their terms; provided, however, that any actions or omissions by the Government of Puerto Rico or by any Government Entity relating to appropriations or funding pursuant to a Fiscal Plan shall not be deemed to be a violation of this Article 407. The Government of Puerto Rico further agrees and covenants that no amendment to this Act shall impair, limit, restrict, delay or modify any obligation or commitment of (i) the Recovery Authority to the holders of the Restructuring Bonds or (ii) GDB to the holders of the Residual Participating Bond Claims.”

Article 18.- A new Article 408 is hereby added to Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, to read in its entirety as follows:

“Article 408.- Prohibition on Issuance of Additional Financial Indebtedness by GDB.

Notwithstanding Article 2, Section Third (I) of the GDB Enabling Act, on and after the Closing Date, GDB shall be prohibited from incurring indebtedness evidenced by loans, notes, bonds or other similar instruments. “

Article 19.- The title of Chapter 5 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act is hereby amended to read as follows:

“CHAPTER 5: RECALCULATION OF *CERTAIN GOVERNMENTAL OBLIGATIONS AND PAYMENTS TO MUNICIPALITIES*”

Article 20.- Article 501 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act is hereby amended to read as follows:

“Article 501.- Recalculation of Certain Governmental Obligations.

- (a) Notwithstanding any other law of the Government of Puerto Rico (including, without limitation, the Municipal Financing Act, as amended pursuant to this Act), the principal amount of any bond, note and/or loan of any municipality of the Government of Puerto Rico held by GDB shall be automatically reduced by operation of law as of the Closing Date by an amount equal to the balance of any proceeds of such bond, note and/or loan that were not disbursed to such municipality and are held on deposit at GDB on the Closing Date pursuant to the Municipal Financing Act, consistent with the conditions of the Qualifying Modification, without the need for any further action. Such reduction shall be effected by reducing any remaining installments of principal in inverse order of maturity and shall not otherwise affect the repayment schedule of the bond, note or loan.
- (b) Any remaining deposit of a municipality held at GDB as of the Closing Date (other than deposits identified by AAFAF as consisting of federal funds) shall be automatically reduced, effective as of the Closing Date, on a dollar-for-dollar basis, from the outstanding principal amount of any corresponding bond, note and/or loan of such municipality (excluding the loans that are collateral for secured deposit accounts), relative to the type of corresponding deposit, as determined by AAFAF, in a manner consistent with the Qualifying Modification. Such application shall be effected in ascending order of outstanding loan balances. In cases where deposits are not enough to pay the bond, note or loan in full, the application shall be effected by reducing installments of principal in inverse order of maturity without affecting the repayment schedule of the bond, note or loan.
- (c) Notwithstanding any other law of the Government of Puerto Rico, effective as of the Closing Date, the balance of liabilities owed between any Non-Municipal Government Entity and GDB shall be automatically determined by applying the outstanding balance of any liability of GDB to a Non-Municipal Government Entity (other than deposits identified by AAFAF as consisting of federal funds) against the outstanding balance of any loan of such Non-Municipal Government Entity owed to GDB or of any bond, note or loan of such Non-Municipal Government Entity held by GDB as of such date (other than any bond, note or loan of a Non-Municipal Government Entity secured by a mortgage over real property) in a manner consistent with the conditions of the Qualifying Modification, without the need for any further action. Such application shall be effected by reducing any remaining installments of principal in inverse order of maturity and shall not otherwise affect the repayment schedule of the corresponding bond, note or loan. For purposes hereof, all agencies, departments, offices and instrumentalities of the central government (as identified by AAFAF) shall be deemed to be the same Government Entity.
- (d) The remaining balances of the Municipal Loans and the Non-Municipal Loans after giving effect to the transactions contemplated by this Article 501 shall be those certified by AAFAF. After the effective date of this Act, all future interest payments on said bonds, notes and/or loans shall be computed based on the remaining balance of the Municipal Loans and Non-Municipal Loans pursuant to this Article 501, and as certified by AAFAF.
- (e) Nothing contained in this Act shall be construed to prohibit or limit municipalities from refinancing their current bonds, notes or loans through another financial institution pursuant to the Municipal Financing Act.”

Article 21.- Article 502 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 502.- Payment of Excess CAE.

Notwithstanding any other law of the Government of Puerto Rico (including, without limitation, the Municipal Financing Act, as amended pursuant to this Act), on or prior to the Closing Date, GDB shall pay, in cash, to each municipality that has Excess CAE an amount equal to 55% of the undisbursed Excess CAE corresponding to such municipality, consistent with the conditions of the Qualifying Modification. The remaining portion of such undisbursed Excess CAE shall be discharged as of the Closing Date, and no such municipality shall have any further rights or claims with respect thereto and GDB shall have no further liability or obligation thereunder.”

Article 22.- Article 504 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, is hereby amended to read as follows:

“Article 504.- Limitation and Mediation of certain Claims against Municipalities.

From the Closing Date until June 30, 2019, no Person having a claim against a municipality related to a capital improvement project financed with a bond, note or loan subject to recalculation pursuant to Article 501(a) of this Act shall commence or continue a judicial, administrative, or other action or proceeding against such municipality with respect to said claim. Notwithstanding the foregoing, any such Person may commence or continue litigation before June 30, 2019 solely to require the municipality to participate in mediation. The goal of such mediation process shall be to reach a consensual agreement that may allow the establishment of an alternative repayment plan or any other alternative satisfactory to the parties, which shall be reflected in the corresponding municipality’s fiscal year 2020 budget. The mediation process authorized herein shall be governed, insofar as it is not incompatible with this Act, by the provisions of Act No. 19 of September 22, 1983, as amended, as well as by any regulations approved by the Puerto Rico Supreme Court regarding mediation. In those cases in which no agreement is reached through the mediation process and in which, after a judicial process, a final and unappealable judgment is entered against a municipality, the provisions of Article 13 of Act 3-2017 shall apply to the payment of such judgment. Each party shall bear its own expenses and attorneys’ fees with respect to such mediation process, as well as with respect to any litigation commenced or continued after June 30, 2019. Mediator fees and related costs shall be paid by the parties on equal parts, unless otherwise agreed. Nothing herein shall be construed as to prohibit any municipality from making any payment with respect to claims subject to this Article 504. Finally, this Article 504 shall always be interpreted in the manner most favorable for the municipalities of the Government of Puerto Rico.”

Article 23.- Articles 705 to 708 of Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, are hereby renumbered as Articles 707 to 710, respectively.

Article 24.- A new Article 705 is hereby added to Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, to read in its entirety as follows:

Article 705.- Trust for the Benefit of Retired Employees.

In anticipation of the final wind-down of GDB pursuant to the GDB Fiscal Plan, notwithstanding any other law to the contrary, GDB is hereby authorized to execute a deed of trust to create and establish a trust for the benefit of persons that retired from GDB pursuant to applicable pre-retirement programs (and any other beneficiary under said programs), to transfer to such trust funds to satisfy GDB's obligations under said pre-retirement programs (consistent with the GDB Fiscal Plan), and to take any and all actions necessary or convenient in furtherance of the foregoing. For the avoidance of doubt, GDB may not transfer to such trust any asset that is not an Excluded Asset. AAFAF is also hereby authorized and empowered to act as trustee of such trust (or to designate any other entity to act as trustee thereof) and to take any and all actions necessary or convenient in furtherance of the foregoing. The trust established pursuant to this Article shall be a government instrumentality and shall be totally exempt from, and shall not be required to pay any kind of taxes, assessments, licenses, stamps, fees or other similar charges levied by the Government of Puerto Rico or any Government Entity upon any of the property it owns, possesses, holds or uses or on its activities, or upon any income, payment or gain derived therefrom. The provisions of Act 219-2012, as amended, known as the "Trusts Act" shall be applicable to any trust created pursuant to this Article, subject to the provisions of the deed of trust.

Article 25.- A new Article 706 is hereby added to Act 109-2017, known as the Government Development Bank for Puerto Rico Debt Restructuring Act, to read in its entirety as follows:

"Article 706.- Board of Directors of Other Government Entities.

In anticipation of the final wind-down of GDB pursuant to the GDB Fiscal Plan, notwithstanding any other law to the contrary, in such cases where the enabling statute of a public corporation or instrumentality provides that the Board of Directors of such entity shall be the same as the Board of Directors of GDB or otherwise requires that any member of the Board of Directors of GDB also be a member of the Board of Directors of such entity, the Governor shall be authorized to appoint to the Board of Directors of such other entity individuals who are not members of the Board of Directors of GDB, which shall serve for the terms determined by the Governor. The Boards of Directors of such entities shall continue to be comprised of the same number of directors."

Article 26.- Severability.

This Act shall be interpreted in a manner to render it valid to the extent practicable in accordance with the Puerto Rico Constitution and the U.S. Constitution. If any clause, paragraph, subparagraph, sentence, word, letter, article, provision, section, subsection, title, chapter, subchapter, heading, or part of this Act, were to be annulled or declared unconstitutional, the order to such effect will neither affect nor invalidate the remainder of this Act. The effect of such an order shall be limited to the clause, paragraph, subparagraph, sentence, word, letter, article, provision, section, subsection, title, chapter, subchapter, heading, or part of this Act so annulled or declared unconstitutional. If the application to a Person or circumstance of any clause, paragraph, subparagraph, sentence, word, letter, article, provision, section, subsection, title, chapter, subchapter, heading, or part of this Act, were to be annulled or declared unconstitutional, the order to such effect will neither affect nor invalidate the application of the remainder of this Act to such Persons or circumstances to which it may be validly applied. It is the express and unequivocal intent of this Legislative Assembly that the courts of law enforce the

provisions and application of this Act to the greatest possible extent, even if any of its parts is annulled, invalidated, affected or declared unconstitutional, or even if the application thereof to any Person or circumstance is annulled, invalidated or declared unconstitutional. This Legislative Assembly would have passed this Act regardless of the ruling on severability that a Court may issue.

Article 27.- Language Conflict.

This Act shall be adopted both in English and Spanish. If in the interpretation or application of this Act any conflict arises as between the English and Spanish texts, the English text shall govern.

Article 28.- Effectiveness.

This Act shall take effect immediately upon enactment.

DEPARTAMENTO DE ESTADO
Certificaciones, Reglamentos, Registro
de Notarios y Venta de Leyes
Certifico que es copia fiel y exacta del original
Fecha: 18 de JULIO de 2018

Firma



Eduardo Arosemena Muñoz
Secretario Auxiliar
Departamento de Estado
Gobierno de Puerto Rico