

(R. C. de la C. 368)

RESOLUCIÓN CONJUNTA

Para asignar la cantidad de setenta millones setecientos cincuenta mil dólares (\$70,750,000), a la partida de Asignaciones bajo la custodia del Departamento de Hacienda dentro del Presupuesto General para el Año Fiscal 2023, para financiar la compra de la Cartera de Capital Privado del Sistema de Retiro de Empleados del Gobierno de Puerto Rico, según lo establece el Plan de Ajuste de la Deuda confirmado el 18 de enero de 2022; para autorizar al Secretario de Hacienda a efectuar la referida transferencia; y para otros fines relacionados.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS

En el año 2016, el Gobierno de Puerto Rico se enfrentaba a una carga insostenible de más de \$70 mil millones de dólares y sobre \$50 mil millones de dólares en obligaciones pensionarias no financiadas. Esta realidad llevó al Gobierno a incumplir con el pago de su deuda por primera vez en su historia, perdiendo así el acceso a los mercados de capital. Ese mismo año, el Congreso de los Estados Unidos de América aprobó la Ley PROMESA para viabilizar la reestructuración de la deuda de Puerto Rico, alcanzar la responsabilidad fiscal y para recuperar su acceso a los mercados. Esta Ley creó la Junta de Supervisión y Administración Financiera (JSAF), ofreciendo mecanismos para que esta Junta pudiese negociar un ajuste a la deuda con los acreedores, en representación del pueblo de Puerto Rico.

La JSAF inició los procedimientos de Título III de PROMESA para el Gobierno Central y para el Sistema de Retiro de Empleados (SRE) los días 3 y 21 de mayo del año 2017, respectivamente. El 2 de abril de 2021, el Gobierno, Sistema de Retiro y un grupo de bonistas de dicho Sistema presentaron una Estipulación Enmendada y Reiterada ante el Tribunal de Título III. En su escrito, las partes comunicaron sus acuerdos en torno a: (1) Reclamaciones Permitidas de bonistas del SRE; la Orden de Paralización en Espera del Litigio; y (3) Disponiendo para el Tratamiento de las Reclamaciones de dichos bonistas del SER y para la Desestimación de un Litigio Pendiente de conformidad con un Plan de Ajuste (la Estipulación).

El 18 de enero de 2022, el Tribunal de Título III emitió su *Orden y Sentencia Confirmando el Octavo Plan de Ajuste de Deuda Enmendado*, en la cual se confirmaron los Planes de Ajuste del Gobierno Central, del SRE y de la Autoridad de Edificios Públicos (la Orden). Esta Orden confirmó el Octavo Plan de Ajuste Conjunto Enmendado (PAD), incluyendo sus anejos.

La Estipulación del SRE, el PAD y la Orden de Confirmación disponen para: (1) la creación de un Fideicomiso para conservar los intereses del SRE en la Cartera de

Capital Privado del Sistema, y (2) el derecho del Gobierno Central de adquirir dicha Cartera al precio de \$70,750,000, cuya ventana de compra comienza el 15 de marzo de 2022 y culmina el 10 de abril de 2023. El Gobierno Central desea ejercer este derecho utilizando fondos sobrantes de años fiscales previos, designados conforme a esta Resolución Conjunta. Una vez estos fondos se hagan disponibles, el Gobierno Central llevará a cabo la votación requerida para adquirir dicha Cartera del SRE, por el precio acordado.

La compra de esta Cartera resultará en ahorros para el Gobierno. El Fideicomiso aún no se ha creado. Por lo tanto, el Gobierno Central ahorrará fondos públicos que, de otro modo, se hubiesen destinado a la creación, mantenimiento y disolución de un Fideicomiso del SRE con propósitos limitados. El precio de la Cartera se distribuirá entre los tenedores de las Reclamaciones Permitidas de Bonos del SRE conforme a los términos y disposiciones de la Sección 69.2 del PAD.

Por consiguiente, resulta necesario disponer para la asignación aquí discutida y viabilizar la transferencia de 70 millones setecientos cincuenta mil dólares (\$70,750,000) a la custodia del Departamento de Hacienda, de forma que se permita el ejercicio del Gobierno de su derecho a comprar la Cartera del SRE, directamente al SRE.

RESUÉLVESE POR LA ASAMBLEA LEGISLATIVA DE PUERTO RICO:

Sección 1.- Por la presente se le asigna la cantidad de setenta millones setecientos cincuenta mil dólares (\$70,750,000) para los propósitos más adelante establecidos. La cantidad asignada será financiada con sobrantes en efectivo de años fiscales previos, bajo la custodia del Departamento de Hacienda.

Sección 2.- Se añade una nueva asignación, bajo la partida de Asignaciones bajo la Custodia del Departamento de Hacienda dentro del Presupuesto General para el Año Fiscal 2023, que se denominará "Para el financiamiento de la compra de la Cartera de Capital Privado del Sistema de Retiro de Empleados del Gobierno de Puerto Rico". Esta asignación se financiará incrementando la cantidad de fondos disponibles por setenta millones setecientos cincuenta mil dólares (\$70,750,000) como parte de la partida denominada "Asignaciones bajo la Custodia del Departamento de Hacienda", originados de fondos sobrantes de años fiscales previos del Departamento de Hacienda.

Sección 3.- Se autoriza por la presente al Secretario de Hacienda, en nombre de Puerto Rico, a: (a) celebrar la Votación del Gobierno Central; (b) comprar la Cartera de Capital Privado directamente al SRE por el precio de setenta millones setecientos cincuenta mil dólares (\$70,750,000); y (c) ocasionar que el precio de la Cartera se distribuya a los tenedores de Reclamaciones de Bonos del SRE Permitidas, conforme a los términos y condiciones de la Sección 69.2 del Plan de Ajuste de Deuda.

Sección 4.- Esta Resolución Conjunta se promulgará en los idiomas español e inglés. De surgir algún conflicto en la interpretación o implementación de esta Resolución Conjunta entre sus versiones en inglés y español, regirá lo establecido en su versión en inglés.

Sección 5.- Vigencia

Esta Resolución Conjunta comenzará a regir inmediatamente después de su aprobación.

(*ENGLISH VERSION*)

COMMONWEALTH OF PUERTO RICO

HOUSE OF REPRESENTATIVES

J. H. R.

JOINT RESOLUTION

To include as part of the Budget of Expenses of the Government of Puerto Rico for the Fiscal Year 2023 an appropriation of seventy million seven hundred and fifty thousand (70,750,000) dollars from the State Treasury for the purchase of the Employees Retirement System Private Equity Portfolio as provided in the Plan of Adjustment; to authorize the Secretary of the Treasury to carry out such transaction; and for other related purposes.

STATEMENT OF MOTIVES

In 2016, Puerto Rico faced an unsustainable burden of more than \$70 billion in debt and over \$50 billion in unfunded pension liabilities, which led the Government of Puerto Rico to default for the first time in its history and lose access to capital markets. That same year, the United States Congress passed the Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act ("PROMESA") to allow Puerto Rico to restructure its debt, achieve fiscal responsibility, and regain access to capital markets.

PROMESA established the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico ("FOMB") and provided a mechanism for the FOMB to negotiate with creditors on behalf of Puerto Rico to adjust the debt to sustainable levels.

The FOMB commenced cases pursuant to Title III of PROMESA for the Commonwealth of Puerto Rico (the "Commonwealth") and the Employees Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico ("ERS") on May 3, 2017 and May 21, 2017, respectively, (collectively, the "Title III Cases"), by filing

petitions with the United States District Court for the District of Puerto Rico (the “Title III Court”).

On April 2, 2021, the Commonwealth, ERS and certain ERS bondholders filed with the Title III Court an Amended and Restated Stipulation (1) Allowing Claims of such ERS Bondholders, (2) Staying Pending Litigation, and (3) Providing for Treatment of Claims of such ERS Bondholders and Dismissal of Pending Litigation Pursuant to a Plan of Adjustment (the “ERS Stipulation”).

On January 18, 2022, the Court entered the Order and Judgment Confirming Modified Eighth Amended Title III Joint Plan of Adjustment of the Commonwealth, ERS and the Puerto Rico Public Buildings Authority (the “Confirmation Order”), which, among other things, confirmed the Modified Eighth Amended Title III Joint Plan of Adjustment of the Commonwealth of Puerto Rico, et al., dated January 14, 2022, including all exhibits thereto, as the same may be further amended, modified, or supplemented from time to time in accordance with the provisions of PROMESA, the Bankruptcy Code (as defined below) and the terms in the Plan and the transactions contemplated thereby (the “Plan”).

The ERS Stipulation, the Plan and the Confirmation Order provide for (1) the creation of an ERS Trust to hold ERS’s interests in the Private Equity Portfolio (as defined in the ERS Stipulation), and (2) the right of the Commonwealth to purchase the Private Equity Portfolio for a purchase price equal to \$70,750,000 (the “ERS Portfolio Price”), which right is exercisable by the Commonwealth from March 15, 2022 up to and including April 10, 2023 (the “Commonwealth Election”).

The Commonwealth desires to exercise the Commonwealth Election using surplus funds from prior years appropriated pursuant to this Joint Resolution. Once funds are made available for such purpose pursuant to this Joint Resolution, the Commonwealth shall exercise the Commonwealth Election and the Commonwealth shall purchase the Private Equity Portfolio directly from ERS for the ERS Portfolio Price.

Purchasing the Private Equity Portfolio will create savings for the Commonwealth. The ERS Trust has not yet been created. Thus, the Commonwealth will save funds that otherwise would have been expended in connection with the creation, maintenance and dissolution of the limited purpose ERS Trust. The ERS Portfolio Price will be distributed to holders of Allowed ERS Bond Claims (as defined in the Plan) in accordance with the terms and provisions of Section 69.2 of the Plan.

Accordingly, there is currently a need to appropriate funds to Appropriations under the Custody of the Treasury in the Fiscal Year 2023 Budget for an amount equal to the ERS Portfolio Price (i.e., \$70,750,000) in order to allow the Commonwealth to exercise the Commonwealth Election and effect the purchase of the Private Equity Portfolio directly from ERS.

BE IT RESOLVED BY THE PUERTO RICO LEGISLATIVE ASSEMBLY:

Section 1.- It is hereby appropriated as part of the Budget of Expenses of the Government of Puerto Rico for Fiscal Year 2022-2023, the amount of seventy million seven hundred and fifty thousand (70,750,000) dollars for the purposes detailed below. The incremental amount appropriated will be funded from surplus cash of prior fiscal years under the custody of the Department of Treasury.

Section 2.- A new appropriation is added within Appropriations under the custody of the Treasury in the Fiscal Year 2023 Budget, namely, "For the funding of the purchase from ERS of the Private Equity Portfolio held by ERS." Such new appropriation shall be funded by increasing the amount of funds available within Appropriations under the custody of the Treasury in the Fiscal Year 2023 Budget by an amount equal to the ERS Portfolio Price (i.e., \$70,750,000) by appropriating surplus funds from prior years from the State Treasury.

Section 3.- The Secretary of the Treasury hereby is authorized, on behalf of the Government of Puerto Rico, to: (a) exercise the Commonwealth Election, (b) purchase the Private Equity Portfolio directly from ERS for the ERS Portfolio Price, and (c) cause the ERS Portfolio Price to be distributed to holders of Allowed ERS Bond Claims in accordance with the terms and provisions of Section 69.2 of the Plan.

Section 4.- This Joint Resolution shall be adopted in both of Puerto Rico's official languages, Spanish and English. If in the interpretation or application of this Joint Resolution any conflict arises between the English and Spanish texts, the English text shall govern.

Section 5.- This Joint Resolution shall take effect immediately after enactment.

DEPARTAMENTO DE ESTADO
Certificaciones, Reglamentos, Registro
de Notarios y Venta de Leyes
Certifico que es copia fiel y exacta del original
Fecha: 12 DE SEPTIEMBRE DE 2022



OMAR J. MARRERO DÍAZ
Secretario de Estado
Departamento de Estado
Gobierno de Puerto Rico

