

AN INSULAR RACING COMMISSION WITH POWER TO REGULATE THE SPORT OF HORSE RACING, INCLUDING ALL MATTERS CONNECTED WITH THE HOLDING OF HORSE RACES, AND THE OPERATION OF *BANCAS ALEMANAS* AND POOLS, AND SUBSCRIPTION FUNDS AND MUTUELS CONNECTED WITH THE RACES; TO IMPOSE PENALTIES FOR VIOLATIONS OF THIS ACT AND OF ITS REGULATIONS, AND FOR OTHER PURPOSES", AS SUBSEQUENTLY AMENDED BY ACT No. 17, APPROVED JULY 15, 1935, BY ACT No. 108, APPROVED MAY 6, 1938, BY ACT No. 165, APPROVED MAY 9, 1940, AND BY ACT No. 184, APPROVED MAY 14, 1941, AND FOR OTHER PURPOSES.

Be it enacted by the Legislature of Puerto Rico:

Section 1.—Section 27 of Act No. 11, known as the "Racing Act of Puerto Rico", approved April 18, 1932, as subsequently amended, is hereby amended to read as follows:

"Section 27.—Any natural or artificial person who, in accordance with this Act, establishes, or has duly established, a race track in Puerto Rico, and operates, or allows another person to operate, *bancas alemanas* or pools within the race-track grounds, shall be liable to bettors for any bet duly made in the *bancas alemanas*, as well as for all those combinations sealed or registered for the pool at such place or places within the race tracks as are designated for such purpose with the approval of the Insular Racing Commission; *Provided*, That the decision of the jury and of the Insular Racing Commission shall constitute sufficient authority so that the owner of the race track who abides by such decisions shall be relieved of further liability."

Section 2.—All laws or parts of laws opposed hereto or in any way in conflict herewith are hereby repealed.

Section 3.—This Act, being of an urgent character, shall take effect as soon as approved.

Approved, May 11, 1942.

[No. 188]

AN ACT

CREATING THE PUERTO RICO DEVELOPMENT COMPANY; PROVIDING FOR ITS POWERS AND DUTIES; AUTHORIZING IT TO CONDUCT RESEARCH AND EXPERIMENTATION, MAKE PLANS AND DESIGNS, ACQUIRE, OPERATE AND IMPROVE INDUSTRIAL AND COMMERCIAL ENTERPRISES; AUTHORIZING IT TO MAKE LOANS AND ENCOURAGE THE DEVELOPMENT AND FULLEST USAGE OF THE ECONOMIC AND HUMAN RESOURCES OF PUERTO

SULAR CON FACULTADES PARA REGULARIZAR EL DEPORTE HIPICO, INCLUYENDO TODO LO QUE SE RELACIONE CON LA CELEBRACION DE CARRERAS DE CABALLOS Y LA EXPLOTACION DE BANCAS ALEMANAS Y POOLS, SUBSCRIPTION FUNDS Y MUTUELS EN RELACION CON LAS CARRERAS; PARA IMPONER PENALIDADES POR INFRACCIONES DE ESTA LEY Y DE SU REGLAMENTO, Y PARA OTROS FINES" SEGUN FUE ENMENDADA POSTERIORMENTE POR LA LEY NUMERO 17 APROBADA EL 15 DE JULIO DE 1935, POR LA LEY NUMERO 108 APROBADA EL 6 DE MAYO DE 1938, POR LA LEY NUMERO 165 APROBADA EL 9 DE MAYO DE 1940, Y POR LA LEY NUMERO 184 APROBADA EN MAYO 14 DE 1941, Y PARA OTROS FINES.

Decrétase por la Asamblea Legislativa de Puerto Rico:

Sección 1.—Por la presente queda enmendado el artículo 27 de la Ley Núm. 11 conocida como "Ley Hípica de Puerto Rico", aprobada en 18 de abril de 1932, enmendada por leyes posteriores, de manera que lea como sigue:

"Artículo 27.—Toda persona natural o jurídica que, de acuerdo con esta Ley, estableciere o tuviere establecido debidamente un hipódromo en Puerto Rico y explotase o permitiese que otra persona explotase, dentro de los terrenos de su hipódromo el negocio de bancas alemanas o *pools*, será responsable a la persona que apostare, de cualquier apuesta debidamente hecha en las bancas alemanas, así como también de todas aquellas combinaciones selladas o inscritas para el *pool*, en el sitio o sitios dentro de los hipódromos, designados para tal fin con la aprobación de la Comisión Hípica Insular; *Disponiéndose*, que las decisiones del Jurado y de la Comisión Hípica Insular constituirán autoridad bastante para que el dueño del hipódromo que las acate, quede exento de ulterior responsabilidad."

Sección 2.—Cualquier ley o parte de ley que se opusiere a la presente o en algún modo estuviere en conflicto con ella, queda por la presente derogada.

Sección 3.—Esta Ley, por ser de carácter urgente, empezará a regir tan pronto sea aprobada.

Aprobada en 11 de mayo de 1942.

[No. 188]

LEY

CREANDO LA COMPANIA DE FOMENTO DE PUERTO RICO; DISPONIENDO LO NECESARIO PARA SUS FACULTADES Y DEBERES; AUTORIZANDOLA PARA LLEVAR A CABO INVESTIGACIONES Y EXPERIMENTOS, PREPARAR PLANOS Y DISEÑOS, ADQUIRIR, EXPLOTAR Y MEJORAR EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES; AUTORIZANDOLA PARA HACER PRESTAMOS Y ESTIMULAR EL DESARROLLO Y USO MAS COMPLETO DE LOS RECURSOS

RICO, FORM AND HOLD INTERESTS IN SUBSIDIARY CORPORATIONS AND ENTERPRISES; AUTHORIZING IT TO ACCEPT GRANTS, BORROW MONEY, AND ISSUE BONDS ON SUCH TERMS AND CONDITIONS AS IT MAY DECIDE; TRANSFERRING ALL RIGHTS AND INTERESTS OF THE PEOPLE OF PUERTO RICO IN THE PUERTO RICO CEMENT CORPORATION TO IT; MAKING AN APPROPRIATION AND PROVIDING FOR ALLOCATION OF PART OF THE INCOME TAX REVENUES AND THE ISSUANCE OF DEVELOPMENT CERTIFICATES, AND FOR OTHER PURPOSES.

Be it enacted by the Legislature of Puerto Rico:

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

DEFINITIONS

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

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

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

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

CREATION AND COMPOSITION OF THE COMPANY

Section 3.—(a) The Members of the Executive Council of Puerto Rico are hereby created a body corporate and politic constituting a public corporation and governmental instrumentality of The People of Puerto Rico by the name of the “Puerto Rico Development Company.” Said Members of the Company shall be entitled to no compensation for their services as Members.

(b) The Company hereby created is and shall be a governmental instrumentality subject, as provided herein, to the control of certain officers of the Insular Government, namely the Members of the Executive Council, acting in their capacity as Members of said company, but it is a company having legal existence and personality separate and apart from that of the government and officers so controlling it. The debts, obligations, contracts, bonds, notes, debentures, receipts, expenditures, accounts, funds, undertakings, and property of the Company, its officers, agents or employees shall be deemed to be those of said government-controlled company and not to be those of the

HUMANOS Y ECONOMICOS DE PUERTO RICO, FORMAR Y TENER INTERESES EN EMPRESAS Y CORPORACIONES SUBSIDIARIAS; AUTORIZANDOLA PARA ACEPTAR CONCESIONES, TOMAR DINERO A PRESTAMO, Y EMITIR BONOS BAJO LOS TERMINOS Y CONDICIONES QUE ELLA MISMA DECIDA; TRASPASANDOLE TODOS LOS DERECHOS O INTERESES DE EL PUEBLO DE PUERTO RICO EN LA CORPORACION DE CEMENTO DE PUERTO RICO; ASIGNANDO FONDOS Y DISPONIENDO LA DISTRIBUCION DE PARTE DEL PRODUCTO DE LAS CONTRIBUCIONES SOBRE INGRESOS, Y LA EMISION DE CERTIFICADOS DE FOMENTO; Y PARA OTROS FINES.

Decrétase por la Asamblea Legislativa de Puerto Rico:

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

DEFINICIONES

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

(a) El término “Compañía” significa la Compañía de Fomento de Puerto Rico que se crea por esta Ley.

(b) El término “Junta” significa la Junta de Directores de la Corporación.

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

CREACIÓN Y COMPOSICIÓN DE LA COMPAÑÍA

Artículo 3.—(a) Por la presente se crea un cuerpo corporativo y político con los miembros del Consejo Ejecutivo de Puerto Rico, que constituirá una corporación pública e instrumentalidad gubernamental de El Pueblo de Puerto Rico con el nombre de “Compañía de Fomento de Puerto Rico.” Los citados miembros de la Compañía no recibirán compensación por sus servicios como tales.

(b) La Compañía creada por la presente es y deberá ser una instrumentalidad gubernamental sujeta, según se provee en la presente, al control de ciertos funcionarios del Gobierno Insular, a saber: los miembros del Consejo Ejecutivo, actuando en su capacidad de miembros de la misma, pero es una corporación con existencia y personalidad legales, separadas y aparte de las del Gobierno y de los funcionarios que la controlan. Las deudas, obligaciones, contratos, bonos, notas, pagarés, recibos, gastos, cuentas, fondos, empresas, y propiedades de la Compañía, sus funcionarios, agentes o empleados, debe entenderse que son de la mencionada compañía gubernamentalmente

Insular Government or any office, bureau, department, commission, dependency, municipality, branch, agent, officer or employee thereof.

BOARD OF DIRECTORS

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

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

GENERAL MANAGER

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

RESEARCHES

Section 6.—(a) In addition to the other powers herein granted, the Company is authorized and empowered:

controlada y no del Gobierno Insular ni de ningunas oficinas, negociados, departamentos, comisiones, dependencias, municipios, ramas, agentes, funcionarios, o empleados del mismo.

JUNTA DE DIRECTORES

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

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

ADMINISTRADOR GENERAL

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

INVESTIGACIONES

Artículo 6.—(a) Además de los otros poderes que en la presente se le confieren, la Compañía queda autorizada y facultada:

- (1) To examine, investigate, conduct experimentation and research in, and make known the resources of Puerto Rico, and the possibilities and effective methods for promoting their proper utilization, through the establishment of industrial, mining, commercial, and cooperative enterprises, and educational training programs;
- (2) To examine, investigate and conduct research and experimentation in, the marketing, distributing, advertising, and exporting of all products of Puerto Rico and the needs and desires of consumers of the products of Puerto Rico, and make known the results of such activities;
- (3) To establish and maintain, as one of its departments, a laboratory of design the duty of which shall be to prepare plans, specifications, and models of products suitable for manufacture (either for use by persons who manufacture them or for commercial exploitation) in Puerto Rico or from raw materials available in Puerto Rico and industrial devices, equipment, plants and systems useful for such manufacture, and to collect, compile, and disseminate information concerning the same.

(b) It is the intention of the Legislature that the activities of the Company in the above mentioned respects are to benefit the inhabitants of Puerto Rico by discovering and developing to the fullest possible extent the human and economic resources of the Island. The Company may, in its discretion, make charges for surveys and services rendered to private organizations and persons interested in such surveys and services for the purposes of this Act. The activities of the Company shall be self-liquidating except to the extent that funds for the payment of expenses thereof are made available from sources other than the revenue from the economic activities of the Company.

LOANS

Section 7.—In addition to the other powers herein granted the Company is authorized and empowered to make loans to any person for the establishment, maintenance, operation, construction, reconstruction, repair, improvement or enlargement of any industrial mining or commercial enterprises in Puerto Rico or any agricultural enterprise incidental thereto. In making such loans, preference and

- (1) Para examinar e investigar, conducir experimentos y estudios acerca de, y difundir, los recursos de Puerto Rico, y las posibilidades y métodos efectivos de fomentar su utilización adecuada mediante la fundación de empresas industriales, mineras, comerciales y cooperativas, y programas de adiestramiento educacional;
- (2) Para examinar, investigar y conducir investigaciones y experimentos sobre la venta, distribución, anuncio y exportación de todos los productos de Puerto Rico y las necesidades y deseos de los consumidores de los productos de Puerto Rico, y dar a conocer los resultados de dichas actividades;
- (3) Establecer y mantener, como uno de sus departamentos, un Laboratorio de Diseño, el deber del cual será preparar planos, especificaciones y modelos de productos adecuados para ser manufacturados (bien para el uso de las personas que los fabrican, o para explotación comercial) en Puerto Rico, o de materia prima de Puerto Rico disponible y artefactos, equipos, plantas y sistemas industriales útiles para dicha fabricación, y para allegar, compilar, y diseminar información relacionada con los mismos.

(b) Es la intención de la Asamblea Legislativa que las actividades de la Compañía en las cosas antes mencionadas, beneficien a los habitantes de Puerto Rico por medio de la revelación y desarrollo en el mayor grado posible de los recursos económicos y humanos de la Isla. La Compañía podrá, a su discreción, cobrar compensación por los estudios y servicios prestados a entidades y personas particulares que estuvieren interesadas en tales estudios y servicios para los fines de esta Ley. Las actividades de la Compañía serán autoliquidables, excepto donde los fondos para el pago de los gastos de la misma se hagan disponibles de fuentes que no sean las rentas de las actividades económicas de la Compañía.

PRÉSTAMOS

Artículo 7.—Además de los otros poderes que en la presente se le confieren, la Compañía queda autorizada y facultada para hacer préstamos a cualquier persona para el establecimiento, conservación, explotación, construcción, reconstrucción, reparación, mejoramiento, o ampliación de una empresa industrial, minera o comercial en Puerto Rico, o cualquier empresa agrícola incidental de la misma.

priority shall be given, where other factors are equal, to enterprises governed by cooperative, governmental or other non-profit organizations or to enterprises which give the greatest return in terms of human welfare in Puerto Rico. The interest rate, maturity, and other terms of loans made by the Company and the character and value of the security to be required for granting them, shall be determined and fixed by the Company. No loan shall be made unless from business experience and the facts and circumstances of each case, the Company can reasonably predict that the enterprise which is to receive the loan shall be able to repay the same, and that the said loan shall be repaid.

INDUSTRIAL PROMOTION

Section 8.—In addition to the other powers herein granted, the Company is authorized and empowered upon its own account to establish, maintain, operate, and engage in any enterprise for the purpose of exploiting and distributing products manufactured from the following raw materials: silica sands, clays, leather, bamboo, sugar cane fibers, coconuts, fish, fruit and vegetables for canning, hogs, minerals, waste and such other materials as may from time to time be designated by the Legislature of Puerto Rico.

Section 9.—In addition to the other powers herein granted the Company is authorized to take such steps and carry on such activities as shall tend to promote the engagement in industrial enterprise of capital owned by residents of Puerto Rico and to avoid the evils of absentee ownership of large scale capital and to that end (but without limitation) may make requirements in connection with loans, may permit the acquisition by owners of local capital of minority stockholdings in its subsidiary corporations, and may, when all other factors are equal, grant preference and priority to resident persons in the granting of loans, and take such other steps as it may deem appropriate.

GENERAL POWERS

Section 10.—The Company shall have and may exercise the following general powers in addition to those elsewhere conferred by this Act:

(a) To have perpetual existence as a company;

Al hacer tales empréstitos, se dará preferencia y prioridad, siempre que los demás factores sean iguales, a las empresas regidas por organizaciones cooperativas, gubernamentales, o de otras clases que no funcionen con el propósito de obtener ganancias o a empresas que den mayor rendimiento en términos de bienestar humano en Puerto Rico. El tipo de interés, el vencimiento y los demás términos de los préstamos que haga la Compañía, y la naturaleza y valor de la garantía requerida para concederlos, los determinará y fijará la Compañía. No se hará ningún préstamo a menos que basándose en experiencia comercial y en los hechos y circunstancias de cada caso la Compañía pueda razonablemente predecir que la empresa que ha de recibir el préstamo podrá reintegrar el mismo y que dicho préstamo será reembolsado.

FOMENTO INDUSTRIAL

Artículo 8.—Además de los otros poderes que en la presente se le confieren, la Compañía queda autorizada y facultada para, por su propia cuenta, establecer, conservar, explotar y dedicarse a cualquier empresa para la explotación y distribución de productos elaborados de las siguientes materias primas: arenas silíceas, arcillas, cueros, bambú, fibras de la caña de azúcar, cocos, pescado, frutas y vegetales para enlatado, ganado porcino, algodón, sal, minerales, desperdicios, y aquellas otras materias que de tiempo en tiempo pueda designar la Asamblea Legislativa de Puerto Rico.

Artículo 9.—Además de los otros poderes que en la presente se le confieren, la Compañía queda autorizada para dar los pasos y llevar a cabo aquellas actividades que tiendan a impulsar la utilización en empresas industriales de capital de residentes de Puerto Rico, y evitar los males de propiedad absentista de capital en grande escala, y a tal fin, pero sin limitarse al mismo, podrá imponer requisitos en relación con los préstamos, podrá permitir que los dueños de capital local adquieran tenencias de una minoría de acciones en sus corporaciones subsidiarias, y siempre que todos los demás factores sean iguales, podrá conceder preferencia y prioridad a personas residentes al conceder préstamos, y dar los demás pasos que considere propios.

PODERES GENERALES

Artículo 10.—La Compañía tendrá y podrá ejercer los siguientes poderes generales además de los conferidos en otros sitios por esta ley:

(a) Tener sucesión perpetua como compañía;

(b) To adopt, alter, and use a seal which shall be judicially noticed;

(c) To prescribe, adopt, amend, and repeal by-laws governing the manner in which its general business may be conducted and the powers and duties granted to, and imposed upon it by law may be exercised and performed;

(d) To have complete control and supervision of any and all of its property and activities, including the power to determine the character of and necessity for all its expenditures and the manner in which they shall be incurred, allowed and paid without regard to the provisions of any laws governing the expenditure of public funds and such determination shall be final and conclusive upon all officers of the Insular Government, and to prescribe, adopt, amend, and repeal such rules and regulations as may be necessary or proper for the exercise and performance of its powers and duties;

(e) To sue and be sued;

(f) To make contracts and to execute all instruments necessary or convenient in the exercise of any of its powers;

(g) To acquire in any lawful manner, including, but without limitation, acquisition by purchase, lease, bequest, devise, gift, and to hold, maintain, use and operate any property, real, personal, or mixed, tangible or intangible, including but without limitation securities and other personal property or any interest therein, deemed by it to be necessary or desirable for carrying out the purposes of the Company;

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

(i) To borrow money and make and issue bonds of the Company for any of its corporate purposes or for the purpose of funding, re-funding, paying, or discharging any of its outstanding or assumed bonds or obligations, and to secure payment of its bonds and of any and all other obligations by pledge of all or any of its contracts, revenues, income or property;

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

(b) Adoptar, alterar, y usar un sello del cual se tomará conocimiento judicial;

(c) Formular, adoptar, enmendar, y derogar, estatutos para regir las normas de sus negocios en general y de ejercitar y desempeñar los poderes y deberes que por ley se le conceden e imponen.

(d) Tener completo dominio e intervención sobre todas y cada una de sus propiedades y actividades, incluyendo el poder de determinar el carácter y la necesidad de todos los gastos, y el modo como los mismos deberán incurrirse, autorizarse y pagarse, sin tomar en consideración ninguna disposición de ley que regule los gastos de fondos públicos, y tal determinación será final y definitiva para todos los funcionarios del Gobierno Insular; y formular, adoptar, enmendar y derogar aquellas reglas y reglamentos que fueren necesarios o pertinentes para ejercitar y desempeñar sus poderes y deberes;

(e) Demandar y ser demandada;

(f) Hacer contratos y formalizar todos los instrumentos que fueren necesarios o convenientes en el ejercicio de cualquiera de sus poderes;

(g) Adquirir en cualquier forma legal, incluyendo, pero sin limitarse a, la adquisición por compra, arrendamiento, manda, legado, o donación, y poseer, conservar, usar y explotar cualesquiera bienes raíces, personales, o mixtos, tangibles o intangibles, incluyendo, pero sin limitarse a, valores y otros bienes muebles, o a cualquier interés en las mismas, que considere necesarios o convenientes para realizar los fines de la Compañía;

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

(i) Tomar dinero a préstamo, y hacer y emitir bonos de la Compañía para cualquiera de sus fines cooperativos, o con el propósito de consolidar, restituir, pagar, o liquidar cualesquiera bonos u obligaciones en circulación emitidas o asumidas por ella y garantizar el pago de sus bonos y de todas y cualesquiera de sus otras obligaciones mediante pignoración de todos o cualesquiera de sus contratos, rentas, ingresos, o propiedades;

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

(k) To lease, alienate and dispose of, as it may prescribe, any of its property;

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

(m) To do all acts or things necessary or convenient to carry out the powers granted to it by this Act or by any other Act of the Legislature of Puerto Rico, or by any Act of the Congress of the United States; *Provided, however,* That the Company shall have no power at any time or in any manner to pledge the credit or taxing power of The People of Puerto Rico or any of its political subdivisions, nor shall The People of Puerto Rico or any of its political subdivisions be liable for the payment of the principal of or interest on any bonds issued by the Company.

OFFICERS AND EMPLOYEES

Section 11.—(a)¹ Appointments, removals, promotions, transfers, discontinuances, reinstatements, suspensions, leaves of absence and changes in grade, compensation or title of the officers and employees of the Company shall be made and permitted as provided in rules and regulations to be prescribed by the Board in pursuance of a general plan similar, insofar as the Board shall deem it consistent with the best interest of the Company, of its employees and of its service to the public, to that which may be in effect for employees of the Insular Government under the Civil Service Laws of Puerto Rico. Said rules and regulations shall be prepared by the Board in consultation with and with the cooperation of the authority in charge of the administration of the Civil Service Laws of Puerto Rico. The Directors, officers and employees of the Company shall be entitled to reimbursement for, or per diem payment in lieu of, such necessary travel expenses as shall be authorized or approved pursuant to rules

¹ "This (a) does not appear in the Spanish text."

(k) Arrendar, enajenar y disponer de cualquiera de sus propiedades según ella misma prescriba;

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

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

FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

Artículo 11.—Los nombramientos, separaciones, ascensos, traslados, ceses, reposiciones, suspensions, licencias y cambios de categoría, remuneración o título de los funcionarios y empleados de la Compañía, se harán y permitirán como dispongan las normas y reglamentos que prescriba la Junta conducente a un plan general análogo, en tanto la Junta lo estime compatible con los más altos intereses de la Compañía, de sus empleados y de sus servicios al público, al que pueda estar en vigor para los empleados del Gobierno Insular al amparo de las leyes de Servicio Civil de Puerto Rico. Dichas normas y reglamentos serán preparadas por la Junta en consulta y con la cooperación de la autoridad encargada de la administración de las leyes de Servicio Civil de Puerto Rico. Los directores, funcionarios y empleados de la Compañía tendrán derecho al reembolso de los gastos necesarios de viaje, o en su lugar a las dietas correspondientes que sean autorizados o aprobados de acuerdo con los regla-

and regulations of the Board. Officers and employees of any board, commission, agency, or department of The People of Puerto Rico may be appointed to similar positions in the Company without examination. Any such Insular officers or employees that shall have been so appointed who, prior to said appointment, were beneficiaries of any existing pension, retirement or savings and loan fund system or systems shall continue to have, after said appointment, the rights, privileges, obligations, and status, with respect to such system or systems that are now prescribed by law for officers and employees holding similar positions in the Insular Government, unless within six (6) months after this Act takes effect or six (6) months after said appointment, whichever is later, they or any of them shall signify the intention to relinquish them, it being understood that in this case they shall then have those of resigned or separated officers or employees of the Insular Government; and all employees so appointed to positions in the Company who, at the time of their appointment, held or shall have held positions in the Insular Government or any rights or status under the rules and classifications in force pursuant to the Puerto Rico Civil Service Laws, shall have the same status with respect to employment or re-employment in the service of the Insular Government as they had at the time they entered the service of the Company, or such better or higher right or status as the organization in charge of Civil Service shall consider to be consistent with advancement attained in the Company. All officers and employees appointed to positions in the Company, who, at the time of their appointment, had, or shall later acquire, some right or status under the rules and classifications of the Puerto Rico Civil Service for appointment to any similar position in the Insular Government shall have, upon request, the same rights, privileges, obligations, and status, with respect to becoming beneficiaries of any existing pension, retirement or savings and loan fund system or systems, as if they had been appointed to similar positions in the Insular Government. The Company shall be subject to the provisions of Act No. 8, approved April 5, 1941.

(b)¹ No person shall hold an executive office in the Company who has a substantial direct or indirect financial interest in any privately owned business which is financed by, or which is in competition with a business engaged in or financed by, the Company.

¹ "This (b) does not appear in the Spanish text."

mentos de la Junta. Los funcionarios y empleados de cualquier junta, comisión, agencia o departamento de El Pueblo de Puerto Rico pueden ser nombrados para posiciones similares en la Compañía sin necesidad de examen. Cualquiera de estos funcionarios o empleados insulares que haya sido así nombrado y que, con anterioridad al nombramiento, fuera beneficiario de cualquier sistema o sistemas existentes de pensión, retiro o fondo de ahorro y préstamos, continuará teniendo después de dicho nombramiento los derechos, privilegios, obligaciones y *status* respecto a los mismos que la ley prescribe para los funcionarios y empleados que ocupan posiciones similares en el Gobierno Insular, a menos que, en el término de seis (6) meses después de entrar en vigor esta Ley, o de seis (6) meses después de tal nombramiento, de los dos el que ocurra más tarde, dichos funcionarios y empleados o cualquiera de ellos signifique la intención de renunciarlos; entendiéndose que en este caso tendrán los que corresponden a funcionarios o empleados que renuncian o son separados del Gobierno Insular; y todos los empleados así nombrados para posiciones en la Compañía, que al tiempo de su nombramiento desempeñaban o hubieren desempeñado posiciones en el Gobierno Insular, o tenían algún derecho o *status* al amparo de las reglas y clasificaciones vigentes con arreglo a las leyes de Servicio Civil de Puerto Rico, conservarán el mismo *status* respecto a empleo o re-emplazo en el servicio del Gobierno Insular, que tenían en el momento de entrar en el servicio de la Compañía o aquellos mejores o más altos derechos o *status* que el organismo encargado del Servicio Civil considere pertinentes al rango y ventajas alcanzados en la Compañía. Todos los funcionarios y empleados nombrados para posiciones en la Compañía que en el momento de su nombramiento tenían o más tarde adquirieran algún derecho o *status* al amparo de las reglas y clasificaciones del Servicio Civil de Puerto Rico para ser nombrado para alguna posición similar en el Gobierno Insular, tendrán, cuando así lo soliciten, los derechos, privilegios, obligaciones, y *status* respecto a convertirse en beneficiarios de cualquier sistema o sistemas existentes de pensión, retiro, o de fondo de ahorro y préstamo, como si hubiesen sido nombrados para una tal posición similar en el Gobierno Insular. La Compañía estará sujeta a las disposiciones de la Ley Núm. 8, aprobada en 5 de abril de 1941.

No podrá desempeñar un cargo ejecutivo en la Compañía ninguna persona que tenga interés económico substancial, directo o indirecto, en alguna empresa privada para la cual la Compañía haya suministrado el capital, o que esté en competencia con alguno de los negocios a que se dedique la Compañía o para los cuales ésta suministre el capital.

MONEYS AND ACCOUNTS OF THE COMPANY

Section 12.—All moneys of the Company shall be deposited in qualified depositories for funds of the Insular Government, but they shall be kept in a separate account or accounts in the name of the Company. Disbursements shall be made by it pursuant to regulations and budgets approved by the Board.

The Auditor of Puerto Rico shall, upon consultation with the Company, establish the accounting system required for the proper statistical control and record of all expenses and income belonging to or managed or controlled by the Company. The said Auditor shall require that the accounts of the Company be kept in such manner as appropriately to segregate, insofar as advisable, the accounts in respect of the different classes of activities of the Company. The said Auditor or his representative shall, from time to time, but not less than once each year, examine the accounts and books of the Company, including its loans, receipts, disbursements, contracts, leases, sinking funds, investments and any other matters which relate to its financial condition, and shall report thereon to the Members of the Executive Council of Puerto Rico, the Board of Directors of the Company, and the Legislature of Puerto Rico.

TRANSFER OF INTEREST IN PUERTO RICO CEMENT CORPORATION

Section 13.—There is or shall be hereby transferred and delivered to the Company all of the rights and interests of The People of Puerto Rico in or to the Puerto Rico Cement Corporation including all the funds, rights, powers, stocks, bonds, memberships, certificates or other evidences of interest or interests thereon, of indebtedness therefor, of control or ownership thereof, subject to all obligations and encumbrances, legal or equitable, with which the same may be burdened.

BONDS OF THE COMPANY

Section 14.—(a) By authority of the Government of Puerto Rico, which is hereby granted, the Puerto Rico Development Company may issue and sell its own bonds from time to time and have outstanding at any one time, exclusive of bonds issued solely for the purpose of exchanging the same in return for the cancellation of bonds either issued by the Company or assumed by it, bonds not in excess of five

DINEROS Y CUENTAS DE LA COMPAÑÍA

Artículo 12.—Todos los dineros de la Compañía se depositarán en depositarios reconocidos para los fondos del Gobierno Insular, pero se mantendrán en cuenta o cuentas separadas inscritas a nombre de la Compañía. Los desembolsos se harán por ella, de acuerdo con los reglamentos y presupuestos aprobados por la Junta.

El Auditor de Puerto Rico, mediante consulta con la Compañía, establecerá el sistema de contabilidad que se requiera para los adecuados control y registro estadísticos de todos los gastos e ingresos pertenecientes a, o administrados o controlados por la Compañía. El citado Auditor requerirá que las cuentas de la Compañía se lleven en tal forma que apropiadamente puedan segregarse hasta donde sea aconsejable las cuentas en relación con las diferentes clases de actividades de la Compañía. El citado Auditor, o su representante, examinará de tiempo en tiempo, pero no menos de una vez al año, las cuentas y los libros de la Compañía, incluyendo sus préstamos, ingresos, desembolsos, contratos, arrendamientos, fondos en acumulación, inversiones y cualesquiera otras materias que se relacionen con su situación económica, e informará respecto a las mismas a los miembros del Consejo Ejecutivo de Puerto Rico, a la Junta de Directores de la Compañía y a la Asamblea Legislativa de Puerto Rico.

TRASPASO DE INTERESES EN LA CORPORACIÓN DE CEMENTO DE PUERTO RICO

Artículo 13.—Por la presente se traspasan y entregan o se traspasarán y entregarán a la Compañía todos los derechos e intereses de El Pueblo de Puerto Rico sobre o en la Corporación de Cemento de Puerto Rico, incluyendo todos los fondos, derechos, poderes, acciones, bonos, derechos de miembros, certificados u otros comprobantes de interés o intereses en la misma, de deudas, control o dominio del mismo con sujeción a todas las obligaciones y gravámenes, en derecho o equidad, que pesen sobre la misma.

BONOS DE LA COMPAÑÍA

Artículo 14.—(a) Por autoridad del Gobierno de Puerto Rico, que se otorga por la presente, la Compañía de Fomento de Puerto Rico podrá emitir, de tiempo en tiempo, y vender sus propios bonos, y tener en circulación en cualquier momento, excluyendo bonos emitidos únicamente con el fin de permutarlos a cambio de la cancelación de bonos emitidos o asumidos por la Compañía, bonos cuyo mon-

million (5,000,000) dollars, in aggregate principal amount of its bonds, in addition to all sums that the Legislature of Puerto Rico may authorize separately for a particular purpose; *Provided, however*, That refunding bonds of the Company issued solely for the purpose of applying the proceeds thereof to the payment for or purchase of bonds issued by the Company or assumed by it, shall not be included in computing any such limitation, until six (6) months after their sale.

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

(c) The bonds of the Company bearing the signature of Directors or officers of the Company in office on the date of the signing thereof, shall be valid and binding obligations, notwithstanding that before the delivery thereof and payment therefor any or all of the Directors or officers of the Company whose signatures or facsimile signatures appear thereon shall have ceased to be such Directors or such officers of the Company. Any resolution authorizing the bonds may provide that any such bond may contain a recital that it is issued pursuant to this Act, and any bond containing such recital under authority of any such resolution shall be conclusively deemed to be valid and to have been issued in conformity with the provisions of this Act.

tante total del principal no exceda de la suma de cinco millones (5,000,000) de dólares, adicionales a cualquier suma que la Asamblea Legislativa de Puerto Rico pueda autorizar separadamente para un fin particular; *Disponiéndose, sin embargo*, que los bonos convertibles de la Compañía emitidos únicamente con el fin de aplicar su producto al pago o compra de bonos emitidos o asumidos por ella, no se incluirán al computarse cualquier limitación hasta seis (6) meses después de su venta.

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

(c) Los bonos de la Compañía que lleven las firmas de los directores o de los funcionarios de la Compañía en ejercicio de sus cargos en la fecha de la firma de los mismos, serán válidos y constituirán obligaciones ineludibles, aun cuando antes de la entrega y pago de dichos bonos, cualquiera o todos los directores o funcionarios de la Compañía cuyas firmas o facsímil de las firmas aparezcan en aquéllos, hayan cesado como tales directores o funcionarios de la Compañía. Cualquier resolución autorizando bonos podrá proveer que tales bonos contengan una cita de que se emiten de conformidad con esta Ley, y cualquier bono que contenga esa cita, autorizada por una tal resolución, será concluyentemente considerado válido y emitido de acuerdo con las disposiciones de esta Ley.

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

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

- (1) As to the disposition of the entire gross or net revenues and present or future income of the Company, including the pledging of all or any part thereof to secure payment of the bonds;
- (2) As to the rates or prices to be charged for goods or services sold or loans made by the Company, and the application, use, and disposition of the amounts that may be raised by the collection of such rates and from other receipts of the Company;
- (3) As to the setting aside of reserves for amortization funds, and the regulation and disposition thereof;
- (4) As to limitations on the right of the Company to restrict and regulate the use of any property or part thereof;
- (5) As to limitations on the purpose to which the proceeds of sale of any issue of bonds then or thereafter to be issued may be applied;
- (6) As to limitations on the issuance of additional bonds;
- (7) As to the procedure by which the terms of any resolution authorizing bonds, or any other contract with the bondholders, may be amended or abrogated, and the amount of the bonds the holders of which must consent thereto, and the manner in which such consent may be given;
- (8) As to the amount and kind of insurance to be maintained on the undertakings of the Company, and the use and disposition of insurance moneys;
- (9) Covenanting against pledging all or any part of the revenues, income or property of the Company to which its right then exists or the right to which may thereafter come into existence;

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

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

- (1) En cuanto a la disposición del total de las rentas brutas o netas e ingresos presentes o futuros de la Compañía, incluyendo el comprometer todos o cualquiera parte de los mismos para garantizar el pago de los bonos;
- (2) En cuanto a las tarifas o precios a cobrarse por efectos o servicios vendidos o préstamos hechos por la Compañía, y la aplicación, uso y disposición de las cantidades que ingresen mediante el cobro de dichas tarifas y de otros ingresos de la Compañía;
- (3) En cuanto a la separación de reservas para fondos de amortización y reglamentación y disposición de los mismos;
- (4) En cuanto a las limitaciones del derecho de la Compañía para restringir y regular el uso de cualquier empresa o propiedad o parte de la misma;
- (5) En cuanto a las limitaciones de los fines a los cuales pueda aplicarse el producto de la venta de cualquier emisión de bonos que se haga entonces o en el futuro;
- (6) En cuanto a las limitaciones relativas a la emisión de bonos adicionales;
- (7) En cuanto al procedimiento por el cual puedan enmendarse o abrogarse los términos de cualquier resolución autorizando bonos, o de cualquier otro contrato con los tenedores de bonos; y en cuanto al montante de los bonos cuyos tenedores deban dar su consentimiento al efecto, así como la forma en que haya de darse dicho consentimiento;
- (8) En cuanto a la clase y cuantía del seguro que debe mantener la Compañía sobre sus empresas, y el uso y disposición del dinero del seguro;
- (9) Comprometiéndose a no empeñar en todo o en parte los ingresos, rentas, o propiedad de la Compañía a los cuales pueda tener derecho entonces o pueda surgir éste en el futuro;

- (10) As to events of default and terms and conditions upon which any or all of the bonds shall become or may be declared due before maturity and as to the terms and conditions upon which such declaration and its consequences may be waived;
- (11) As to the rights, liabilities, powers, and duties arising upon the breach by the Company of any of its covenants, conditions, or obligations;
- (12) As to vesting in a trustee or trustees the right to enforce any covenants made to secure, to pay, or in relation to the bonds; as to the powers and duties of such trustee or trustees, and the limitation of liabilities thereof; and as to the terms and conditions upon which the holders of the bonds or any proportion or percentage of them may enforce any covenants made under this Act or duties imposed hereby;
- (13) As to the manner of collecting the rates, fees, rentals, interest or other charges for the services, facilities, loans or commodities of undertakings of the Company;
- (14) As to any other acts and things not inconsistent with this Act that may be necessary or convenient for the security of the bonds, or as may tend to make the bonds more marketable.

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

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

REPORTS

Section 15.—The Company shall submit to the Legislature and to the Governor of Puerto Rico, as soon as practicable after the close of each fiscal year of the Insular Government (1) a financial statement and complete report of the business of the Company for the

- (10) En cuanto a los casos de incumplimiento y los términos y condiciones por los cuales cualquiera o todos los bonos deban vencer o puedan declararse vencidos antes de su vencimiento, y en cuanto a los términos y condiciones por los cuales dicha declaración y sus consecuencias puedan renunciarse.
- (11) En cuanto a los derechos, responsabilidades, poderes y deberes a ejercerse en casos de violación por la Compañía de cualquiera de sus compromisos, condiciones u obligaciones;
- (12) En cuanto a invertir a uno o más fiduciarios con el derecho de hacer cumplir cualesquiera estipulaciones convenidas para asegurar, pagar, o en relación con, los bonos; en cuanto a los poderes y deberes de cada fiduciario o fiduciarios y a la limitación de la responsabilidad de los mismos, y en cuanto a los términos y condiciones en que los tenedores de bonos o de cualquiera proporción o porcentaje de los mismos, puedan obligar a cumplir cualquier convenio hecho de acuerdo con esta Ley, o los deberes impuestos por la presente;
- (13) En cuanto al modo de cobrar las tarifas, derechos, rentas, intereses, o cualesquiera otros cargos, por los servicios, facilidades, préstamos o artículos de las empresas de la Compañía;
- (14) En cuanto a otros actos y cosas que no estén en pugna con esta Ley, que puedan ser necesarias o convenientes para garantizar los bonos, o que tiendan a hacer los bonos más negociables.

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

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

INFORMES

Artículo 15.—La Compañía someterá a la Asamblea Legislativa y al Gobernador de Puerto Rico, tan pronto como sea posible después de cerrarse el año económico del Gobierno Insular, (1) un estado financiero de cuentas e informe completo de los negocios de la Com-

preceding fiscal year, and (2) a complete report on the status and progress of all its undertakings and activities since the creation of the Company or the date of its last such report. The Company shall also submit to the Legislature and to the Governor of Puerto Rico, at such other times as may be required, official reports of its business and activities under this Act.

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

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

BONDS LEGAL INVESTMENTS FOR FIDUCIARIES AND
SECURITY FOR PUBLIC DEPOSITS

Section 17.—The bonds of the Company shall be lawful investment, and may be accepted as security, for all fiduciary, trust, and public funds, the investment or deposit of which shall be under the authority or control of the Government of Puerto Rico or any officer or officers thereof.

TAX EXEMPTIONS

Section 18.—In order to facilitate the procurement of funds by the Company to enable it to carry out its corporate purposes, the bonds issued by the Company and the income therefrom shall be and remain at all times exempt from taxation.

AGREEMENT OF THE INSULAR GOVERNMENT

Section 19.—The Insular Government does hereby pledge to, and agree with, any person, firm or corporation, or any Federal, Insular or State agency, subscribing to or acquiring bonds or other obligations of the Company, that it will not limit or alter the rights or powers hereby vested in the Company until all such bonds at any time issued, together with the interest thereon, are fully met and discharged.

pañía durante el año económico precedente, y (2) un informe completo del estado y progreso de todas sus empresas y actividades desde la creación de la Compañía o desde la fecha del último de estos informes. La Compañía someterá también a la Asamblea Legislativa y al Gobernador de Puerto Rico, en aquellas otras ocasiones en que se le requiera, informes oficiales de sus negocios y actividades de acuerdo con esta Ley.

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

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

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

Artículo 17.—Los bonos de la Compañía serán inversiones legales y podrán aceptarse como garantía para todo fondo de fideicomiso, especial o público, y cuya inversión o depósito esté bajo la autoridad o el dominio del Gobierno de Puerto Rico o de cualquier funcionario o funcionarios de éste.

EXENCIÓN DE CONTRIBUCIONES

Artículo 18.—Con el propósito de facilitar a la Compañía la gestión de fondos que le permitan realizar sus fines corporativos, los bonos emitidos por la Compañía y las rentas que de ellos se devenguen, estarán y permanecerán en todo tiempo exentos de contribución.

CONVENIO DEL GOBIERNO INSULAR

Artículo 19.—El Gobierno Insular se compromete por la presente y acuerda con cualquier persona, firma, corporación o agencia federal, insular o estatal, que suscriba o adquiera bonos u otras obligaciones de la Compañía, a no limitar ni alterar los derechos o poderes que por la presente se confieren a la Compañía; hasta tanto dichos bonos, de cualquier fecha que sean, conjuntamente con los intereses sobre los mismos, queden totalmente solventados y retirados.

INJUNCTIONS

Section 20.—An injunction shall not be granted to prevent the application of this Act or any part thereof.

INCONSISTENT PROVISIONS OF OTHER ACTS SUPERSEDED

Section 21.—Insofar as the provisions of this Act are inconsistent with the provisions of any other Act of the Legislature of Puerto Rico, the provisions of this Act shall be controlling and no law heretofore or hereafter passed governing the administration of the Insular Government or any parts, offices, bureaus, departments, commissions, dependencies, municipalities, branches, agents, officers or employees thereof shall be construed to apply to the Company unless so specifically provided.

SEPARABILITY OF PROVISIONS

Section 22.—If any provisions of this Act or the application of such provisions to any person or circumstance shall be held invalid, the remainder of the Act and the application of such provisions to persons or circumstances other than those as to which it shall have been held invalid shall not be affected thereby.

APPROPRIATION

Section 23.—The sum of five hundred thousand (500,000) dollars is hereby appropriated from any funds in the Treasury of Puerto Rico not otherwise appropriated, to carry out the provisions of this Act, and the Treasurer of Puerto Rico is authorized and directed to pay said sum to the Company, or to the officer or agent thereof that at a meeting of the board it may designate for the purpose.

DEVELOPMENT CERTIFICATES

Section 24.—Annually, ten (10) per cent of the revenues derived from Insular income taxes shall be, and are hereby, placed at the disposal of the Puerto Rico Development Company to carry out the purposes of this Act. The Company shall issue to each income taxpayer who has paid his income tax in full, "Development Certificates" in the amount of ten (10) per cent of his income tax. Said certificates shall not constitute a lien, encumbrance or charge upon, pro-

INJUNCTIONS

Artículo 20.—No se expedirá ningún *injunction* para impedir la aplicación de esta Ley o cualquier parte de la misma.

LAS DISPOSICIONES DE OTRAS LEYES EN PUGNA QUEDAN SIN EFECTO

Artículo 21.—En los casos en que las disposiciones de esta Ley estén en pugna con las disposiciones de cualquier otra ley de la Asamblea Legislativa de Puerto Rico, prevalecerán las disposiciones de esta Ley, y ninguna otra ley aprobada anterior o posteriormente regulando la administración del Gobierno Insular o de cualesquiera partes, oficinas, negociados, departamentos, comisiones, dependencias, municipios, ramas, agentes, funcionarios, o empleados del mismo, será interpretada como aplicable a la Compañía, a menos que así se disponga expresamente.

INDEPENDENCIA DE LAS DISPOSICIONES

Artículo 22.—Si cualquier disposición de esta Ley o su aplicación a cualquier persona o circunstancia fuere declarada nula, esto no afectará al resto de la ley, ni a la aplicación de dichas disposiciones a personas o circunstancias distintas de aquellas en relación con las cuales ha sido declarada nula.

ASIGNACIÓN

Artículo 23.—Por la presente se asigna, de cualesquiera fondos en el Tesoro de Puerto Rico no asignados para otras atenciones, la suma de quinientos mil (500,000) dólares para llevar a cabo las disposiciones de esta Ley, y se autoriza y ordena al Tesorero de Puerto Rico a pagar dicha suma a la Compañía o al funcionario o agente de la misma que en junta designare para tal fin.

CERTIFICADOS DE FOMENTO

Artículo 24.—Para llevar a cabo los fines de esta Ley, todos los años se pondrá, como por la presente se pone, a disposición de la Compañía de Fomento de Puerto Rico, el diez (10) por ciento de las rentas derivadas de la contribución sobre ingresos. La Compañía expedirá a cada contribuyente que hubiere pagado totalmente sus contribuciones por dicho concepto, "Certificados de Fomento" por el montante de un diez (10) por ciento del montante de su contribución sobre ingresos. Dichos certificados no constituirán gravamen, pignoración

prietary or other interest in, or obligation of, the Company or the Insular Government or their property real or personal, tangible or intangible. Said certificates shall be non-voting and non-transferable except on the books of the Company, by means of legal instruments showing, in the manner required by the Company, the amount or value of the consideration for such transfer. Said certificates shall entitle the owners thereof to such annual payments as may be made pursuant to this section. The Company is hereby authorized for any year, at the discretion of the Board to pay to the holders of said certificates on a pro-rata basis such amounts not to exceed six (6) per cent of the value of the development certificates in possession of the holders thereof, chargeable to such sums as may be available out of the net revenues of the Company for said year after paying all debts and expenses and setting aside such reserves as the Board shall deem suitable. In the discretion of the Company, the annual payment due to any certificate holder in amount less than one dollar may be withheld until that amount shall have accumulated to the credit of said certificate holder.

TIME OF TAKING EFFECT

Section 25.—This Act shall take effect ninety days after its approval.

Approved, May 11, 1942.

[No. 189]

AN ACT

TO AMEND SECTION 20 OF ACT No. 52, OF JULY 11, 1921, ENTITLED "AN ACT PROVIDING FOR THE CREATION OF A SAVINGS AND LOAN FUND FOR THE EMPLOYEES OF THE INSULAR GOVERNMENT OF PORTO RICO TO CREATE AN INSURANCE SYSTEM, AND FOR OTHER PURPOSES" SUBSEQUENTLY AMENDED, ESPECIALLY BY ACT No. 150, OF MAY 15, 1937; BY ACT No. 15, OF SEPTEMBER 9, 1938; AND BY ACT No. 108, OF MAY 15, 1939, AND FOR OTHER PURPOSES.

Be it enacted by the Legislature of Puerto Rico:

Section 1.—Section 20 of Act No. 52, of July 11, 1921, entitled "An Act providing for the creation of a Savings and Loan Fund for the Employees of the Insular Government of Porto Rico, to create an insurance system, and for other purposes", as subsequently amended, especially by Act No. 150, of May 15, 1937; by Act

o carga, o derecho de propiedad u otro interés, u obligación alguna, de la Compañía o del Gobierno Insular, o sobre los bienes raíces o muebles, tangibles o intangibles, de los mismos. Dichos certificados no darán derecho a voto, ni serán transferibles excepto en los libros de la Compañía, por medio de instrumentos legales, que demuestren en la forma requerida por la Compañía la cantidad o valor de la consideración de dicha transferencia. Dichos certificados darán derecho a sus dueños para recibir aquellos pagos anuales que se hagan de acuerdo con este artículo. Por la presente se autoriza a la Compañía para pagar a los tenedores de dichos certificados, en cualquier año, a discreción de la Junta y a base de prorrateo, aquellas cantidades no mayores del seis (6) por ciento del valor de los Certificados de Fomento en poder de los tenedores de los mismos con cargo a las sumas que estuvieren disponibles de los ingresos netos de la Compañía para dicho año, luego de pagar todas las deudas y gastos y de separar las reservas que la Junta considere adecuadas. El pago anual que se adeude a cualquier tenedor de certificados, en cantidad menor de un (1) dólar, podrá, a discreción de la Compañía, ser retenido hasta que dicha cantidad se haya acumulado al crédito de tal tenedor de certificado.

FECHA DE VIGENCIA

Artículo 25.—Esta Ley entrará en vigor a los noventa días después de su aprobación.

Aprobada en 11 de mayo de 1942.

[No. 189]

LEY

PARA ENMENDAR LA SECCION 20 DE LA LEY No. 52 DE 11 DE JULIO DE 1921, TITULADA "LEY PROVEYENDO PARA LA CREACION DE UN FONDO DE AHORROS Y PRESTAMOS A LOS EMPLEADOS DEL GOBIERNO INSULAR DE PUERTO RICO, PARA CREAR UN SISTEMA DE SEGURO Y PARA OTROS FINES", SEGUN HA SIDO SUBSIGUIENTEMENTE ENMENDADA, ESPECIALMENTE POR LA LEY No. 150, DE 15 DE MAYO DE 1937; POR LA LEY No. 15, DE 9 DE SEPTIEMBRE DE 1938; Y POR LA LEY No. 108, DE 5 DE MAYO DE 1939, Y PARA OTROS FINES.

Declárase por la Asamblea Legislativa de Puerto Rico:

Sección 1.—Que la sección 20 de la Ley No. 52, de 11 de julio de 1921, titulada "Ley proveyendo para la creación de un fondo de ahorros y préstamos a los empleados del Gobierno Insular de Puerto Rico, para crear un sistema de seguro y para otros fines", según ha sido subsiguientemente enmendada, especialmente por la Ley No. 150,