

GOBIERNO DE PUERTO RICO

18^{va}. Asamblea
Legislativa

6^{ta}. Sesión
Extraordinaria

SENADO DE PUERTO RICO

R. C. del S. 595

16 de septiembre de 2020

Presentada por los señores Rivera Schatz; Ríos Santiago; Neumann Zayas; Martínez Santiago; Berdiel Rivera; Correa Rivera; Cruz Santiago; Laureano Correa; Martínez Maldonado; Matías Rosario; Muñiz Cortés; las señoras Padilla Alvelo; Peña Ramírez; el señor Pérez Rosa; la señora Riquelme Cabrera; los señores Rodríguez Mateo; Romero Lugo; Roque Gracia; las señoras Vázquez Nieves y Venegas Brown; y el señor Villafañe Ramos

Referida a la Comisión de Hacienda

RESOLUCIÓN CONJUNTA

Para autorizar al Secretario de Hacienda de Puerto Rico, a nombre del Gobierno de Puerto Rico, a adelantar fondos mediante préstamos u otro tipo de adelantos a agencias del gobierno central, corporaciones públicas, instrumentalidades y municipios en anticipación del recibo de fondos bajo programas de FEMA, conforme a aquellos términos, condiciones y garantías autorizadas por esta Resolución Conjunta; establecer los requisitos, términos y condiciones de dichos adelantos; y para otros fines relacionados.

RESUÉLVESE POR LA ASABLEA LEGISLATIVA DE PUERTO RICO:

- 1 **Sección 1** - Se autoriza al Secretario de Hacienda de Puerto Rico (en adelante, el
- 2 “Secretario”), a nombre del Gobierno de Puerto Rico (el “Gobierno”), a establecer un
- 3 fondo rotatorio segregado (el “Fondo Rotatorio”) para otorgar préstamos, líneas de
- 4 crédito, o adelantos (en adelante, los “Adelantos de Recuperación”) a agencias del
- 5 gobierno central, corporaciones públicas, instrumentalidades, y municipios del Estado
- 6 Libre Asociado de Puerto Rico (cada uno, un “Prestatario”), conforme a aquellos

1 términos, condiciones y requisitos que puedan establecerse en las guías o reglamentos
2 emitidos por el Secretario y/o la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de
3 Puerto Rico ("AAFAF"), en coordinación con la Oficina Central de Recuperación,
4 Reconstrucción y Resiliencia ("COR3"), y aprobados por la Junta de Supervisión Fiscal
5 (la "Junta") para la implementación del programa aquí autorizado (las "Guías del
6 Programa"). El Fondo Rotatorio y la autorización para otorgar Adelantos de
7 Recuperación expirarán el 30 de junio de 2025. El Fondo Rotatorio se financiará con
8 setecientos cincuenta millones de dólares (\$750,000,000.00), provenientes de fondos no
9 obligados del Gobierno depositados en la Cuenta Única de Tesorería (el "TSA", por sus
10 siglas en inglés), sobrantes de años anteriores, y/o balances no utilizados. Para
11 mantener la transparencia, a partir de la aprobación de esta Resolución Conjunta,
12 dichos fondos se depositarán en una cuenta de banco segregada. Sólo se podrán retirar
13 los fondos del Fondo Rotatorio para Adelantos de Recuperación y gastos
14 administrativos elegibles para reembolso federal, conforme a los términos y condiciones
15 de esta Resolución Conjunta. Dichos fondos serán considerados asignaciones
16 presupuestarias para los propósitos y limitaciones establecidas en esta Resolución
17 Conjunta. A partir de la expiración del Fondo Rotatorio, todos los fondos que allí
18 queden y cualesquiera reembolsos recibidos posteriormente con relación a Adelantos de
19 Recuperación serán depositados en el TSA. Los términos y condiciones de los
20 Adelantos de Recuperación y cualesquiera enmiendas a los mismos deberán ser
21 aprobados por AAFAF, o por la persona o entidad que AAFAF designe, y por la Junta
22 conforme a las leyes y políticas aplicables.

1 **Sección 2** – Se autoriza a los Prestatarios a recibir Adelantos de Recuperación y a
2 otorgar cualquier contrato de préstamo o cualquier otro documento de préstamo con
3 relación a dichos Adelantos de Recuperación (los “Documentos de Adelanto de
4 Recuperación”) conforme a los términos acordados entre el Prestatario y el Secretario, y
5 sujeto a aquellas aprobaciones que puedan ser requeridas bajo leyes aplicables. Los
6 Adelantos de Recuperación deberán ser repagados al Gobierno y depositados en el
7 Fondo Rotatorio inmediatamente luego de recibir los fondos correspondientes de
8 desembolsos de FEMA para los proyectos de obras permanentes relacionados (ya sean
9 fondos de FEMA recibidos por los Prestatarios, o fondos que el Estado Libre Asociado
10 reciba de FEMA a nombre de los Prestatarios), según aplicables al proyecto financiado
11 con el Adelanto de Recuperación correspondiente, y conforme a los términos de los
12 Documentos de Adelanto de Recuperación. AAFAF será la entidad responsable de
13 administrar los Adelantos de Recuperación a nombre del Departamento de Hacienda
14 conforme a las Guías del Programa, disponiéndose que AAFAF estará autorizado a
15 delegar todas o algunas de sus funciones administrativas y otras responsabilidades a la
16 COR3 y/o a un proveedor externo de servicios.

17 **Sección 3** – Los Adelantos de Recuperación sólo serán desembolsados una vez
18 los fondos del proyecto estén obligados por FEMA. Otras restricciones en el uso y
19 desembolso de fondos incluirán, pero no se limitarán a:

20 (a.) Los Adelantos de Recuperación solo estarán disponibles para adelantar
21 fondos para proyectos de Obras Permanentes (Categorías C a G) bajo los programas de
22 Asistencia Pública y Subvenciones para la Mitigación de Peligros (*Public Assistance and*

1 *Hazard Mitigation Grant programs*) de FEMA, hasta la cantidad aprobada, incluyendo la
2 porción federal y local.

3 (b.) Los fondos bajo un Adelanto de Recuperación no podrán ser utilizados
4 para obras Categoría A (remoción de escombros) o Categoría B (medidas de protección
5 de emergencia), proyectos de recuperación relacionados con CDBG-DR, exceso de
6 costos, o cualesquiera otros usos no autorizados en las Guías del Programa.

7 (c.) Otras restricciones y requisitos establecidos en las Guías del Programa.

8 AAFAF, o la persona o entidad que AAFAF designe, y el Departamento de
9 Hacienda proveerán reportes mensuales a la Junta con relación a (i) la operación del
10 programa, (ii) el estado de los proyectos financiados con Adelantos de Recuperación,
11 (iii) los balances pendientes de los Adelantos de Recuperación y (iv) el estado de los
12 reembolsos de FEMA con relación al proyecto.

13 **Sección 4.** - Sin perjuicio de cualquier ley de Puerto Rico aplicable, ningún
14 acreedor del Gobierno o sus corporaciones públicas podrá obtener o mantener una
15 garantía mobiliaria, gravamen, u otro interés en, o derecho a ejecutar, o derecho a
16 reclamar cualesquiera remedios contra (a) los Adelantos de Recuperación, (b) cualquier
17 derecho a recibir los Adelantos de Recuperación, (c) cualquier cuenta en la cual se
18 depositen los Adelantos de Recuperación, (d) los fondos recibidos de parte de FEMA o
19 cualquier derecho a recibir dichos fondos, (e) el derecho del Estado Libre Asociado al
20 repago de los Adelantos de Recuperación, o (f) el Fondo Rotatorio. Ningún acreedor
21 del Gobierno o de sus corporaciones públicas tendrá derecho a interferir de manera

1 alguna con el Fondo Rotatorio, el uso de los Adelantos de Recuperación o el repago de
2 dichos fondos al Estado Libre Asociado.

3 **Sección 5** – Gobernanza y controles. En adición al requisito de que el proyecto
4 sea un proyecto totalmente obligado por FEMA a la satisfacción del Departamento de
5 Hacienda, AAFAF y la Junta, a menos que se disponga lo contrario en las Guías del
6 Programa, la siguiente información deberá ser presentada por el Prestatario, y revisada,
7 y aprobada a la satisfacción del Departamento de Hacienda, AAFAF y la Junta antes de
8 proceder con el adelanto de los fondos:

9 (1) Una solicitud de Adelanto de Recuperación que incluya una descripción del
10 proyecto y un presupuesto detallado del proyecto junto con una cronología de gastos.
11 La solicitud debe describir claramente la necesidad para el adelanto de fondos. La
12 solicitud debe también indicar claramente cualquier otro adelanto de fondos que el
13 Prestatario haya recibido con relación al proyecto.

14 (2) Un contrato del programa que incluya disposiciones para el monitoreo y
15 repago de cualesquiera Adelantos de Recuperación por el Prestatario por gastos
16 inelegibles para reembolso por FEMA, al igual que la habilidad del Departamento de
17 Hacienda para cancelar los adelantos y remedios específicos para el repago por
18 incumplimiento con las condiciones del adelanto;

19 (3) La persona contacto específica del Prestatario que manejará y reportará el
20 contrato de financiamiento.

1 (4) De cambiar el alcance del proyecto, el Prestatario tendrá que notificar al
2 Gobierno y también comenzar el proceso de obtener cualquier aprobación requerida. El
3 Prestatario deberá entonces notificar inmediatamente al Gobierno de cualquier
4 aprobación o el rechazo.

5 (5) Con relación a cada solicitud, AAFAF podrá llevar a cabo y presentar:

6 (a) Una evaluación de riesgo del Prestatario incluyendo sus estados
7 financieros auditados y estados financieros no auditados más recientes, registro
8 de experiencia previa con subvenciones/desempeño y, según sea aplicable, una
9 revisión de auditorías únicas; y

10 (b) Un plan de monitoreo al Prestatario durante el periodo del Adelanto
11 de Recuperación por la Junta y COR3. Este plan de monitoreo deberá considerar
12 la revisión de la contratación realizada por el Solicitante junto con la
13 documentación que respalda los costos incurridos para mitigar el riesgo de los
14 costos inelegibles.

15 (6) Informes Continuos - A menos que se disponga lo contrario en las Guías del
16 Programa, una vez se haya aprobado la solicitud, cada Prestatario deberá presentar
17 reportes mensuales a AAFAF, o la persona o entidad que AAFAF designe, y a la Junta
18 con la siguiente información:

19 (a) Una actualización general del estado del proyecto (trabajo
20 completado y trabajo pendiente), costos estimados requeridos para completar el
21 proyecto, reportes de flujo de efectivo y cronologías actualizadas. El mismo nivel

1 de detalle deberá ser provisto en los reportes mensuales de progreso, según
2 provisto en la solicitud original;

3 (b) Con cada reporte mensual de progreso, el Prestatario deberá
4 certificar que los fondos de Adelantos de Recuperación fueron utilizados para los
5 propósitos descritos en la solicitud original y también confirmar que no se han
6 tomado prestados fondos adicionales con relación al proyecto.

7 **Sección 6.** – Incumplimiento con el Repago. Si el Prestatario no cumple con las
8 disposiciones aquí establecidas o en los Documentos de Adelanto de Recuperación, el
9 Departamento de Hacienda restringirá el adelanto de los fondos de Adelanto de
10 Recuperación al Prestatario. Si FEMA se niega a hacer o no cumple con algún pago con
11 relación a algún proyecto aprobado que luego se utilizaría para reembolsar el Adelanto
12 de Recuperación, el Prestatario deberá repagar el adelanto dentro de treinta (30) días de
13 dicha negación o incumplimiento con el pago, a menos que el Secretario extienda el
14 Adelanto de Recuperación con la aprobación de la Junta y de AAFAF. Si el Prestatario
15 incumple con el repago, se podrán llevar a cabo las siguientes acciones correctivas:

16 (a) Si una agencia del gobierno central es el Prestatario, la Oficina de
17 Gerencia y Presupuesto deberá retener de cualesquiera de las asignaciones
18 presupuestarias de dicha agencia las cantidades necesarias para repagar
19 cualquier Adelanto de Recuperación pendiente de pago, cuando AAFAF
20 determine que esta retención es necesaria para asegurar el cumplimiento con esta
21 obligación por las entidades concernidas.

1 (b) Si un municipio es el Prestatario, el Centro de Recaudación de
2 Ingresos Municipales ("CRIM") deberá remitir al Departamento de Hacienda
3 dentro de siete (7) días luego del recibo de la solicitud escrita de AAFAF,
4 cualesquiera Adelantos de Recuperación propiedad del municipio, provenientes
5 del balance no comprometido de las contribuciones sobre la propiedad, las
6 porciones no desembolsadas de cualesquiera transferencias del Estado Libre
7 Asociado al municipio, e ingresos sobrantes (no comprometidos) que los
8 municipios tienen derecho a recibir conforme a la Ley Núm. 107-2020, según
9 enmendada, conocida como el "Código Municipal de Puerto Rico." A partir de
10 la vigencia de esta ley, se creará automática y permanentemente un gravamen
11 sobre dicho balance no comprometido a favor del Departamento de Hacienda
12 para el cobro de los Adelantos de Recuperación adeudados, sin la necesidad de
13 ningún otro acto, posesión, o control de dicho balance, sujeto al gravamen
14 establecido en la Ley Núm. 106-2017, según enmendada, sobre dichos fondos.
15 Ningún exceso de los fondos en el Fondo de Redención de la Deuda Pública
16 Municipal será distribuido a un municipio hasta que cualesquiera cantidades
17 adeudadas por el municipio bajo los Adelantos de Recuperación hayan sido
18 repagadas.

19 (c) Si una corporación pública o instrumentalidad es un Prestatario, la
20 Oficina de Gerencia y Presupuesto deberá retener de cualesquiera asignaciones
21 presupuestarias a dicha entidad, y/o el Secretario deberá retener cualesquiera
22 cantidades adeudadas por el Estado Libre Asociado a dicha entidad, las

1 cantidades que sean necesarias para repagar cualesquiera Adelantos de
2 Recuperación, cuando AAFAF determine que dicha retención es necesaria para
3 asegurar el cumplimiento con esta obligación por las entidades concernidas.

4 **Sección 7** – La emisión y aprobación de las Guías del Programa estarán sujetas a
5 los requisitos aquí establecidos y, por lo tanto, no estarán sujetos a la Ley Núm. 38-2017,
6 según enmendada, conocida como la “Ley de Procedimiento Administrativo
7 Uniforme”.

8 **Sección 8** – Esta Resolución Conjunta será adoptada en los dos idiomas oficiales
9 de Puerto Rico, inglés y español. Si al interpretar o aplicar esta Resolución surge un
10 conflicto entre el texto en inglés y el texto en español, el texto en inglés prevalecerá.

11 **Sección 9** – Esta Resolución Conjunta entrará en vigor inmediatamente luego de
12 su aprobación.

13 Part II – English version of the Joint Resolution.

14 *BE IT RESOLVED BY THE LEGISLATIVE ASSEMBLY OF PUERTO RICO:*

15 **Section 1** – To authorize the Secretary of the Treasury of Puerto Rico (hereinafter,
16 the “Secretary”), on behalf of the Government of Puerto Rico (“Government”), to
17 establish a segregated revolving fund (the “Revolving Fund”) to provide or extend
18 loans, credit facilities, or advances (hereinafter, “Recovery Advances”) to central
19 government agencies, public corporations, instrumentalities, and municipalities of the
20 Commonwealth of Puerto Rico (each, a “Borrower”), pursuant to such terms, conditions
21 and requirements as may be established in the guidelines or regulations issued by the

1 Secretary and/or the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority
2 (“AAFAF”), in coordination with the Central Office for Recovery, Reconstruction and
3 Resilience (“COR3”) and approved by the Financial Oversight and Management Board
4 of Puerto Rico (“Oversight Board”) for the implementation of the program authorized
5 herein (the “Program Guidelines”). The Revolving Fund and the authorization to make
6 Recovery Advances shall expire on June 30, 2025. The Revolving Fund will be funded
7 with seven hundred and fifty million dollars (\$750,000,000.00), which will come from
8 non-obligated funds of the Government in the Treasury Single Account, prior years
9 surpluses, and/or unused balances. To maintain transparency, upon enactment of this
10 Joint Resolution, such funds shall be deposited in a segregated bank account. Access to
11 draws on the funds in the Revolving Fund will be limited to Recovery Advances and
12 administrative expenses eligible for federal reimbursement, pursuant to the terms and
13 conditions of this Joint Resolution. Such funds will also be considered a budget
14 appropriation for the purposes and limitations established in this Joint Resolution.
15 Upon expiration of the Revolving Fund, all funds remaining therein and any
16 repayments subsequently received by the Secretary on account Recovery Advances
17 shall be deposited in the Treasury Single Account. The terms and conditions of the
18 Recovery Advances and any amendments thereof must be approved by AAFAF, or its
19 designee, and by the Oversight Board pursuant to applicable laws and policies.

20 **Section 2** – To authorize Borrowers to receive Recovery Advances and to enter
21 into any credit agreement or any other loan document in respect of such Recovery
22 Advances (the “Recovery Advance Documents”) pursuant to such terms agreed to by

1 the Borrower and the Secretary, and subject to such approvals as may be required under
2 applicable law. The Recovery Advances shall be repaid to the Government and
3 deposited into the Revolving Fund immediately upon receipt of the corresponding
4 funds from FEMA disbursements for the associated permanent work project (either
5 from funds received by Borrowers from FEMA, or funds that the Commonwealth
6 receives from FEMA on behalf of the Borrowers), applicable to the project financed with
7 the corresponding Recovery Advance, pursuant to the terms of the Recovery Advance
8 Documents. AAFAF will be responsible for administering the Recovery Advances on
9 behalf of Treasury pursuant to the Program Guidelines, provided that AAFAF shall be
10 authorized to delegate all or some of its administrative functions and other
11 responsibilities to the COR3 and/or to a third-party service provider.

12 **Section 3** - The Recovery Advances will only be disbursed once there is a fully
13 obligated project by FEMA. Other restrictions on the use and disbursement of funds
14 shall include, but not be limited to:

15 (a.) Recovery Advances will only be available to be used to advance funds for
16 Permanent Work (Categories C through G) projects under FEMA's Public Assistance
17 and Hazard Mitigation Grant programs, up to the approved amount, including the
18 federal and local cost share.¹

19 (b.) No funds under a Recovery Advance will be used for Category A (debris
20 removal) or Category B (emergency protective measures) work, CDBG-DR related

¹ To be discussed if CDBG-DR should be included with respect to funds authorized to cover local matching requirements.

1 recovery projects, cost overruns, or any other uses not authorized in the Program
2 Guidelines.

3 (c.) Such other restrictions and requirements established in the Program
4 Guidelines.

5 AAFAF, or its designee, and Treasury shall provide monthly reports to the
6 Oversight Board regarding (i) the operation of the program, (ii) the status of the
7 projects financed with Recovery Advances, (iii) the outstanding balances of the
8 Recovery Advances and (iv) the status of FEMA reimbursements in connection with
9 the project.

10 **Section 4.** – Notwithstanding any applicable Puerto Rico law, no creditor of the
11 Government or its public corporations shall obtain or hold a security interest, lien,
12 encumbrance, other interest in, or right to foreclose upon, or have the right to seek any
13 remedies against (a) the Recovery Advances, (b) any right to receive Recovery
14 Advances, (c) any account into which Recovery Advances are deposited, (d) the funds
15 received from FEMA or any right to receive such funds, (e) the Commonwealth’s right
16 to repayment of Recovery Advances, or (f) the Revolving Fund. No creditor of the
17 Government of Puerto Rico or its public corporations shall have any right in any way to
18 interfere with the Revolving Fund, the use of Recovery Advances or the repayment of
19 such funds to the Commonwealth.

20 **Section 5** – Governance and controls. In addition to the requirement for a fully
21 obligated FEMA project to the satisfaction of Treasury, AAFAF, and the Oversight

1 Board, unless otherwise provided in the Program Guidelines, the following information
2 must be submitted by the Borrower, reviewed, and approved to the satisfaction of
3 Treasury, AAFAF, and the Oversight Board prior to funds being advanced:

4 (1) A Recovery Advance application package including the project description,
5 detailed project budget along with spending timeline. The package must clearly outline
6 the need for advance funding. The application must also clearly indicate any other
7 advance funding which the Borrower has received in connection with the project.

8 (2) A program agreement that includes provisions for Borrower monitoring and
9 repayment of any Recovery Advances for expenses that are ineligible for FEMA
10 reimbursement, as well as the ability of the Treasury to cancel the advance and specific
11 remedies for the repayment for non-performance of advance conditions;

12 (3) The specific point of contact of the Borrower who will manage and report
13 against the funding agreement.

14 (4) Should any scope of the project change, the Borrower must notify the
15 Government and also begin the process of obtaining any required approvals. The
16 Borrower must then immediately notify the Government any such approval or
17 rejection.

18 (5) In connection with each application, AAFAF may perform and submit:

19 (a) A risk assessment of the Borrower including the most recent audited
20 financial statements and most recent unaudited financial statements, record of

1 prior grant experience/performance and, where applicable, a review of single
2 audits;

3 (b) A plan for Borrower monitoring throughout Recovery Advance period
4 by the Oversight Board and COR3. This monitoring must consider the review of
5 procurement conducted by the Applicant along with documentation supporting
6 costs incurred to mitigate the risk of ineligible costs.

7 (6) Ongoing Reporting - Unless otherwise provided in the Program Guidelines,
8 once an application has been approved, each Borrower must submit a monthly progress
9 report to AAFAF, or its designee, and the Oversight Board with the following
10 information:

11 (a) An overall project status update (work completed versus still
12 pending), estimated cost required to complete the project, cash flow reporting
13 and updated timelines. The same level of detail must be provided in the
14 monthly progress reports as provided in the original application;

15 (b) With each monthly progress report, the Borrower must certify that
16 the Recovery Advance funding was used for the purposes outlined in the
17 original application and also confirm that no additional funds have been
18 borrowed in connection with the project.

19 **Section 6.** - Failure to Repay. Should the Borrower fail to comply with the
20 provisions herein or in the Recovery Advance Documents, Treasury shall restrict
21 further advancement of Recovery Advance funds to the Borrower. Should FEMA deny

1 or otherwise fail to make a payment on an approved project which would then be used
2 to reimburse a Recovery Advance, the Borrower shall repay the advance within 30 days
3 of such denial or failure to pay, unless otherwise extended by the Secretary with the
4 approval of the Oversight Board and AAFAF. Should the Borrower fail to repay, the
5 following corrective measures may be taken:

6 (a) If a central government agency is the Borrower, the Office of
7 Management and Budget must withhold from any of the appropriations to such
8 agency the necessary amounts to repay any outstanding Recovery Advances,
9 when AAFAF determines that this withholding is necessary to ensure
10 compliance with this obligation by the concerned entities.

11 (b) If a municipality is the Borrower, the Municipal Revenue Collection
12 Center (CRIM, in Spanish) must remit to Treasury, within the seven (7) days
13 following the written request from AAFAF, any Recovery Advances owed by the
14 municipality, from the unencumbered balance of the property taxes, undisbursed
15 portions of any Commonwealth transfers due to the municipality, and remaining
16 (unencumbered) revenues that the municipalities have the right to receive
17 pursuant to Act 107-2020, as amended, known as the "Puerto Rico Municipal
18 Code." Upon the effectiveness of this Law, a lien over said unencumbered
19 balance shall automatically and permanently be created in favor of the Treasury
20 for the collection of Recovery Advances owed, without the need for any other
21 act, possession or control thereof, subject to the lien established pursuant to Act
22 106-2017, as amended, over such funds. No excess from funds in the Municipal

1 Public Debt Redemption Fund will be distributed to a municipality until any
2 amounts due and payable by the municipality under any Revolving Advances
3 have been repaid.

4 (c) If a public corporation or instrumentality is the Borrower, the
5 Office of Management and Budget shall withhold from any appropriations to
6 such entity, and/or the Secretary shall retain from any amounts owed by the
7 Commonwealth to such entity, the necessary amounts to repay any outstanding
8 Recovery Advances, when AAFAF determines that this withholding is necessary
9 to ensure compliance with this obligation by the concerned entities.

10 **Section 7** - The issuance and approval of the Program Guidelines shall be subject
11 to the requirements established herein and, therefore, shall not be subject to Act No. 38-
12 2017, as amended, known as the Puerto Rico Uniform Administrative Procedure Act.

13 **Section 8** - This Joint Resolution shall be adopted in the two official languages of
14 Puerto Rico, in Spanish and English. If when interpreting or applying this Resolution a
15 conflict between the text in English and the text in Spanish shall occur, the text in
16 English shall prevail.

17 **Section 9** - This Joint Resolution shall take effect immediately upon enactment.