



GOVERNMENT OF PUERTO RICO

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

Wednesday, July 3, 2019

PRESS RELEASE

Authorized Statements of Christian Sobrino Vega, Chief Fiscal Officer of the Government of Puerto Rico and the Governor's Representative to the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico:

"The Oversight Board has recently published a letter sent on July 2, 2019 at approximately 12:50am to the Governor of Puerto Rico, the President of the Puerto Rico Senate, and the Speaker of the Puerto Rico House of Representatives wherein the Oversight Board expresses its concern with joint resolution RCC 513 recently approved in the Puerto Rico Legislature. We find this communication unfortunate both in its statements and in its apparent lack of support for refunding approximately \$1.4 billion in public employee contributions under the System 2000 retirement program.

RCC 513 is a simple piece of legislation that (a) authorizes the deposit of \$1.4 billion of unassigned funds in the state treasury into a trust account, (b) requires said funds be segregated from all other funds of the Government of Puerto Rico or other retirement trust accounts, (c) and requires said funds be kept in said trust account until the terms and conditions for their transfer to eligible participants is established under applicable law. The Government of Puerto Rico does not intend to "spend" or otherwise dispose of said funds other than as stated below.

Furthermore, the deposit of these trust accounts under the conditions established by the Retirement Board of Puerto Rico under Act 106-2017 will ensure the availability and protection of said funds, as well as a higher rate of returns once invested responsibly in Treasury bills issued by the U.S. Government.

RCC 513 also requires the Executive Director of the Retirement Board of Puerto Rico to commence necessary recordkeeping and auditing operations to determine and certify the specific amounts contributed and owed to each System 2000 beneficiary, as well as authorizes the contracting of personnel and advisors for such purpose. As we have explained before, this process requires months of work and should be commenced as soon as possible.

The exercise of legislative powers through the approval of bills is a hallmark of the republican form of government and we object to the Oversight Board besmirching the same as a mere "ad hoc approach." Moreover, while PROMESA indeed states that its statutory language may preempt inconsistent



GOVERNMENT OF PUERTO RICO

Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority

PRESS RELEASE

state legislation, the Oversight Board should not presume that all of its letters or press releases carry the same legal effect.

While the Government of Puerto Rico has expressed its rejection of any so-called deal that directly or indirectly supports a plan of adjustment seeking to impair public pensions as a matter of principal. Furthermore, the Government of Puerto Rico also finds it highly inappropriate for the Oversight Board to purport to have the power to negotiate collective bargaining agreements when it is the elected government that is recognized as the employer (*patrono* in Spanish) of public employees and officers under Puerto Rico and federal law.

Notwithstanding the foregoing, the Government of Puerto Rico has always supported refunding public employee contributions under the System 2000 retirement program. For this reason, the Government of Puerto Rico is exercising through RCC 513 its legitimate government authority to redress past government mismanagement of those monies without any further condition. If the Oversight Board sincerely wishes to support System 2000 beneficiaries, it should review RCC 513, acknowledge that there is no inconsistency and support the Government's commitment to this common goal."

###



GOBIERNO DE PUERTO RICO

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

Miércoles, 3 de julio de 2019

Expresiones autorizadas del Principal Oficial Financiero del gobierno de Puerto Rico y representante del gobernador ante la Junta de Supervisión Fiscal, Christian Sobrino Vega:

“La Junta de Supervisión Fiscal de Puerto Rico publicó una carta enviada el 2 de julio de 2019 aproximadamente a las 12:50 a.m. al Gobernador de Puerto Rico, al Presidente del Senado de Puerto Rico y al Presidente de la Cámara de Representantes de Puerto Rico en donde expresa su preocupación por la Resolución Conjunta de la Cámara 513, recientemente aprobada en la Legislatura de Puerto Rico. Consideramos que esta comunicación es desafortunada tanto en sus declaraciones como en su aparente falta de apoyo para reembolsar alrededor de \$1.4 mil millones en contribuciones de los empleados públicos en el marco del programa de jubilación del Sistema 2000.

La RCC 513 es una ley simple que (a) autoriza el depósito de \$ 1.4 mil millones de fondos no asignados en la tesorería del estado en una cuenta fiduciaria, (b) requiere que dichos fondos estén separados de todos los demás fondos del Gobierno de Puerto Rico u otras cuentas de fideicomiso de jubilación, (c) y requiere que dichos fondos se mantengan en dicha cuenta de fideicomiso hasta que los términos y condiciones para su transferencia a participantes elegibles se establezcan de acuerdo con la ley aplicable. El Gobierno de Puerto Rico no tiene la intención de "gastar" o disponer de dichos fondos de otra manera que no sea como se indica a continuación.

Además, el depósito de estas cuentas fiduciarias en las condiciones establecidas por la Junta de Retiro de Puerto Rico en virtud de la Ley 106-2017 garantizará la disponibilidad y protección de dichos fondos, así como una mayor tasa de rendimiento una vez que se invierta de manera responsable en los bonos del Tesoro emitidos por El gobierno de los Estados Unidos.

La RCC 513 también requiere que el Director Ejecutivo de la Junta de Retiro de Puerto Rico comience las operaciones necesarias de registro y auditoría para determinar y certificar los montos específicos aportados y adeudados a cada beneficiario del Sistema 2000, así como autoriza la contratación de personal y asesores para tal fin. Como hemos explicado anteriormente, este proceso requiere meses de trabajo y debe iniciarse lo antes posible.

COMUNICADO DE PRENSA



GOBIERNO DE PUERTO RICO

Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico

COMUNICADO DE PRENSA

El ejercicio de los poderes legislativos a través de la aprobación de proyectos de ley es un sello distintivo de la forma republicana de gobierno y nos oponemos a que la Junta de Supervisión enturbie lo mismo como un mero "enfoque ad hoc". Si bien es cierto que PROMESA establece en su lenguaje que la Junta de Supervisión puede prevenir una legislación estatal inconsistente, la Junta de Supervisión no debe presumir que todas sus cartas o comunicados de prensa tengan el mismo efecto legal.

Como cuestión de hecho, el Gobierno de Puerto Rico ha expresado su rechazo a cualquier potencial acuerdo que directa o indirectamente apoye un plan de ajuste que pudiera perjudicar las pensiones públicas. De igual forma, el Gobierno de Puerto Rico también considera que es altamente inapropiado que la Junta de Supervisión pretenda tener el poder de negociar acuerdos de negociación colectiva cuando es el gobierno electo el que es reconocido como el patrono de empleados públicos y funcionarios bajo Puerto Rico y ley federal.

No obstante lo anterior, el Gobierno de Puerto Rico siempre ha apoyado el reembolso de las contribuciones de los empleados públicos en el marco del programa de jubilación Sistema 2000. Por esta razón, el Gobierno de Puerto Rico está ejerciendo, a través de la RCC 513, su autoridad gubernamental legítima para corregir la mala gestión gubernamental anterior de esos fondos sin ninguna condición adicional. Si la Junta de Supervisión desea apoyar sinceramente a los beneficiarios del Sistema 2000, debería revisar la RCC 513, reconocer que no hay incoherencia y respaldar el compromiso del Gobierno con este objetivo común".

###