

FILED
11-22-2017
CIRCUIT COURT
DANE COUNTY, WI
2010CV001576

EXHIBIT 38

FILED
11-13-2017
CIRCUIT COURT
DANE COUNTY, WI
2010CV001576

EXHIBIT 21

GOBIERNO DE PUERTO RICO
LA FORTALEZA
SAN JUAN, PUERTO RICO

Boletín Administrativo Número: OE-2017-068

ORDEN EJECUTIVA DEL GOBERNADOR DE PUERTO RICO, HON. RICARDO ROSSELLÓ NEVARES, AUTORIZANDO AL SECRETARIO DE HACIENDA A EXIMIR A PEQUEÑOS Y MEDIANOS COMERCIANTES DEL COBRO DEL IMPUESTO DE VENTAS Y USO, A RAÍZ DEL ESTADO DE EMERGENCIA DECLARADO COMO CONSECUENCIA DEL PASO DEL HURACÁN MARÍA

- POR CUANTO:** El 17 de septiembre de 2017, se emitió la Orden Ejecutiva Número 2017-047, Boletín Administrativo 2017-047, decretando en Puerto Rico un estado de emergencia ante el paso del huracán María.
- POR CUANTO:** Los días 19 y 20 de septiembre de 2017, el huracán María hizo su paso por Puerto Rico, convirtiéndose en el fenómeno atmosférico más devastador en los pasados ochenta (80) años, tanto para la infraestructura local como para el suministro de servicios esenciales a la ciudadanía.
- POR CUANTO:** El Artículo 6.10 de la Ley Núm. 20-12017 confiere la facultad al Gobernador de Puerto Rico, luego de haber declarado un estado de emergencia, a darle vigencia a aquellas medidas que resulten necesarias por el período que se extienda la emergencia para el manejo de la misma con el fin de proteger la seguridad, salud y propiedades de todos los ciudadanos de Puerto Rico.
- POR CUANTO:** Del mismo modo, el inciso (b) del Artículo 6.10 de la Ley Núm. 20-2017, dispone que el Gobernador de Puerto Rico podrá dictar, enmendar y revocar aquellos reglamentos y emitir, enmendar y rescindir aquellas órdenes que estime convenientes para regir durante el estado de emergencia o desastre. Disponiéndose que, dichos reglamentos y órdenes emitidas durante un estado de emergencia o desastre tendrán fuerza de ley mientras dure dicho decreto.
- POR CUANTO:** En virtud del inciso (c) del referido Artículo 6.10 de la Ley Núm. 20-2017, el Gobernador de Puerto Rico podrá, además, darle vigencia a aquellos reglamentos, órdenes, planes o medidas estatales para situaciones de emergencia o desastre o variar los mismos según estime apropiado y conveniente, a fin de salvaguardar el orden público.
- POR CUANTO:** Según lo dispuesto en el Artículo 6.10 de la Ley Núm. 20-2017, los reglamentos dictados u órdenes emitidas durante un estado de emergencia o desastre tendrán fuerza de ley mientras dure dicho estado de emergencia o desastre.
- POR CUANTO:** En virtud de las disposiciones del Artículo 6.10 de la Ley Núm. 20-2017, el 2 de octubre de 2017, el Gobernador de Puerto Rico emitió el Boletín Administrativo Núm. OE-2017-056, autorizando al Secretario de

R²

LCR

Hacienda a tomar todas las medidas contributivas necesarias para una administración tributaria efectiva durante el estado de emergencia decretado, a consecuencia del paso del huracán María.

POR CUANTO: El Gobierno de Puerto Rico está comprometido en lograr la recuperación inmediata de nuestro pueblo. La situación en Puerto Rico, luego del paso del huracán María, presenta un escenario que requiere acciones afirmativas con el propósito de asistir a los ciudadanos y negocios en el proceso de recuperación y revitalización del país. A su vez, el Gobernador de Puerto Rico tiene el deber de asegurar que los residentes de la Isla tengan los recursos necesarios para sobrellevar los efectos causados por dicho fenómeno atmosférico.

POR CUANTO: La Sección 6054.01(a)(2) del Código de Rentas Internas de Puerto Rico de 2011, según enmendado, autoriza al Secretario de Hacienda a emitir determinaciones administrativas sobre las condiciones para la otorgación de certificados de exención del pago o retención del Impuesto sobre Ventas y Uso (en adelante, "IVU").

POR CUANTO: Las pequeñas y medianas empresas, conocidas como "PYMES", cumplen un importante papel en la economía de Puerto Rico. Sin embargo, éstas enfrentan a diario varios obstáculos para poder mantener sus operaciones. A raíz del paso del huracán María, las PYMES afrontan retos adicionales que incrementan aún más los altos costos de hacer negocios en la Isla. Ello, podría resultar en el cierre de muchos de estos negocios, en pérdida de miles de empleos y emigración, afectando aún más la contracción económica actual.

POR CUANTO: El IVU que cobran las PYMES encarece el producto y servicio que prestan en la Isla, ocasionando que no puedan competir con los precios ofrecidos por los grandes comerciantes y mega tiendas.

POR CUANTO: Nuestro Gobierno realizará todas las medidas que entienda necesarias y pertinentes para procurar el rápido restablecimiento de las PYMES, con el fin de salvaguardar los miles de empleos que estos comerciantes generan y así encaminar el desarrollo económico de Puerto Rico.

POR TANTO: YO, RICARDO A. ROSSELLÓ NEVARES, Gobernador de Puerto Rico, en virtud de los poderes que me confieren la Constitución y las leyes de Puerto Rico, por la presente DECRETO y ORDENO lo siguiente:

SECCIÓN 1ra: De conformidad con las disposiciones del Artículo 6.10 de la Ley Núm. 20-2017, se ordena al Secretario de Hacienda a eximir a las PYMES del cobro del IVU en la venta de bienes o servicios, incluyendo el pago de IVU en la compra de inventario para reventa. Esta exención deberá ser una de carácter temporera, mientras dure el estado de emergencia declarado. A esos efectos, se le ordena al Secretario de Hacienda a establecer los requisitos de elegibilidad para tener derecho a la exención aquí concedida, la fecha en que comenzará a regir dicha

exención y a advertir a las PYMES que no podrán transferirle al consumidor ningún cargo relacionado al cobro del IVU en la venta de bienes o servicios aquí eximidos. Las PYMES que cumplan con su obligación de radicación y pago del IVU correspondiente a los periodos de agosto, septiembre, octubre y noviembre, se les concederá un crédito reembolsable del diez por ciento (10%) del IVU declarado durante los periodos anteriormente mencionados en el mes de diciembre de 2017.

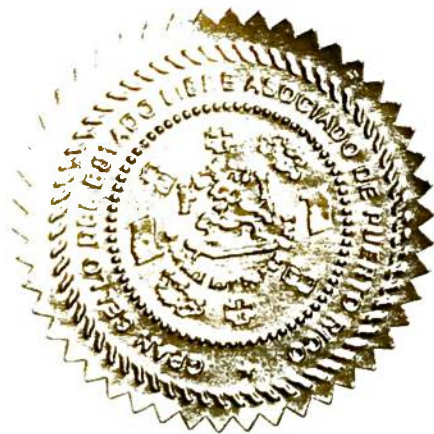
SECCIÓN 2da: No obstante lo anterior, toda determinación del Secretario de Hacienda en virtud de esta Orden Ejecutiva deberá ser consistente con las prioridades y necesidades que, de tiempo en tiempo, declare el Gobernador de Puerto Rico.

SECCIÓN 3ra: A su vez, se dispone que toda determinación del Secretario de Hacienda en virtud de esta Orden Ejecutiva deberá constar por escrito, ya sea mediante determinación administrativa, carta circular, boletín informativo o cualquier otra publicación de carácter general emitida a tales efectos.

SECCIÓN 4ta: NO CREACIÓN DE DERECHOS EXIGIBLES. Esta Orden Ejecutiva no se emite con el propósito de crear derechos sustantivos o procesales a favor de terceros, exigibles ante cualquier foro judicial, administrativo o de cualquier otra naturaleza en contra del Gobierno de Puerto Rico, agencias gubernamentales, instrumentalidades, corporaciones públicas o cualquiera de sus oficiales, empleados u otra persona.

SECCIÓN 5ta: VIGENCIA. Esta Orden Ejecutiva entrará en vigor inmediatamente.

SECCIÓN 6ta: PUBLICACIÓN. Esta Orden Ejecutiva debe ser presentada inmediatamente en el Departamento de Estado y se ordena su más amplia publicación.



EN TESTIMONIO DE LO CUAL, expido la presente Orden Ejecutiva bajo mi firma y hago estampar en ella el sello del Gobierno de Puerto Rico, en San Juan, Puerto Rico, hoy 8 de noviembre de 2017.

RICARDO ROSSELLÓ NEVARES
GOBERNADOR

Promulgada de conformidad con la ley, hoy día 8 de noviembre de 2017.

LUIS GERARDO RIVERA MARÍN
SECRETARIO DE ESTADO

**English Translation of Exhibit 21 to the November 13, 2017
Affidavit of John F. Finnegan in Support of the General Account
Stakeholders' Motion to Adjourn**

**GOVERNMENT OF PUERTO RICO
LA FORTALEZA
SAN JUAN, PUERTO RICO**

Administrative Bulletin Number: OE-2017-068

**EXECUTIVE ORDER OF THE GOVERNOR OF PUERTO RICO, HON.
RICARDO ROSSELLÓ NEVARES, AUTHORIZING THE TREASURY
SECRETARY TO EXEMPT SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES FROM
CHARGING SALES AND USE TAX, DUE TO THE STATE OF EMERGENCY
DECLARED AS A RESULT OF THE PASSAGE OF HURRICANE MARIA**

WHEREAS: On September 17, 2017, Executive Order Number 2017-047, Administrative Bulletin 2017-047, was issued, declaring a state of emergency in Puerto Rico following the passage of hurricane Maria.

WHEREAS: On September 19 and 20, 2017, hurricane Maria passed through Puerto Rico, becoming the most devastating weather phenomenon in the past eighty (80) years, for the local infrastructure and for providing essential services to the public.

WHEREAS: Article 6.10 of Law No. 20-12017 gives the Governor of Puerto Rico the power, after a state of emergency is declared, to activate those measures that are necessary for the period that the emergency lasts for the management thereof order to protect the safety, health and property of all citizens of Puerto Rico.

WHEREAS: Likewise, section (b) of Article 6.10 of Law No. 20-2017, provides that the Governor of Puerto Rico may decree, amend and revoke those regulations and decree, amend and terminate those orders that he deems advisable to govern during the state of emergency or disaster. It provides that those regulations and orders issued during a state of emergency or disaster shall have force of law while that decree lasts.

WHEREAS: Under section (c) of said Article 6.10 of Law No. 202017, the Governor of Puerto Rico may, in addition, put into effect those regulations, orders, plans or state measures for emergency or disaster situations or vary them as he deems appropriate and advisable, in order to protect the public order.

WHEREAS: Pursuant to the provisions of Article 6.10 of Law No. 20-2017, regulations or orders issued during a state of emergency or disaster shall have force of law while that state of emergency or disaster lasts.

WHEREAS: Under the provisions of Article 6.10 of Law No. 20-2017, on October 2, 2017, the Governor of Puerto Rico issued Administrative Bulletin No. QE-2017-056, authorizing the Treasury Secretary

to take all tax measures necessary for effective fiscal administration during the state of emergency declared as a result of the passage of hurricane Maria.

WHEREAS: The Government of Puerto Rico is committed to achieving the immediate recovery of our people. The situation in Puerto Rico, after the passage of hurricane Maria, presents a scenario that requires affirmative actions in order to assist citizens and businesses in the process of recovery and revitalization of the country. In turn, the Governor of Puerto Rico has the duty to make sure that the residents of the Island have the resources necessary to bear the effects caused by this weather phenomenon.

WHEREAS: Section 6054.01(a)(2) of the 2011 Puerto Rico Internal Revenue Code, as amended, authorizes the Treasury Secretary to issue administrative determinations on the conditions for granting certificates of exemption from payment or withholding of Sales and Use Tax (hereinafter "SUT").

WHEREAS: Small and medium-sized businesses, known as "SMB," play an important role in the economy of Puerto Rico. Nevertheless, they face various obstacles on a daily basis to be able to stay in business. As a result of the passage of hurricane Maria, SMBs face additional challenges that increase even more the high costs of doing business on the Island. That could result in the closing of many of those businesses, the loss of thousands jobs and emigration, affecting the current economic contraction even further.

WHEREAS: The SUT charged by SMBs makes the goods and services that they provide on the Island more expensive, making them unable to compete with the prices charged by large merchants and mega stores.

WHEREAS: Our Government shall take all the measures that it considers necessary and pertinent to bring about the rapid reestablishment of SMBs, in order to protect the thousands of jobs that those businesses create and thereby lead the economic development of Puerto Rico.

THEREFORE: I, RICARDO A. ROSSELLÓ NEVARES, Governor of Puerto Rico, by virtue of the powers vested in me by the Constitution and the laws of Puerto Rico, do hereby DECREE and ORDER the following:

SECTION 1: Pursuant to the provisions of Article 6.10 of Law No. 20-2017, the Treasury Secretary is ordered to exempt SMBs from charging SUT on the sale of goods or services, including payment of SUT on purchases of inventory for resale. This exemption must be temporary, while the declared state of emergency lasts. For these purposes, the Treasury Secretary is ordered to establish the eligibility requirements to qualify for the exemption hereby granted, the date on which this exemption will begin to govern,

and to inform SMBs that they may not pass along to the consumer any charge related to the collection of SUT on the sale of goods or services exempted here. SMBs that meet their obligation to file and pay the SUT for the Periods of August, September, October and November shall be granted a reimbursable credit of ten percent (10%) of the SUT reported during those periods in the month of December of 2017.

SECTION 2: The above notwithstanding, any determination of the Treasury Secretary by virtue of this Executive Order must be consistent with the priorities and needs that the Governor of Puerto Rico declares from time to time.

SECTION 3: In turn, it is ordered that any determination of the Treasury Secretary by virtue of this Executive Order must be in writing, whether it be by means of administrative determination, circular letter, news bulletin or any other general publication issued for such purposes.

SECTION 4: NO CREATION OF ENFORCEABLE RIGHTS. This Executive Order is not issued for the purpose of creating substantive or procedural rights in favor of third parties, enforceable in any judicial or administrative forum or forum of any other nature against the Government of Puerto Rico, governmental agencies, instrumentalities, public corporations or any officials or employees thereof or any other person.

SECTION 5: EFFECTIVENESS. This Executive Order shall take effect immediately.

SECTION 6: PUBLICATION. This Executive Order must be presented immediately at the Department of State, and its most extensive publication is ordered.

[seal]

IN WITNESS WHEREOF, I issue this Executive Order under my signature and affix onto it the seal of the Government of Puerto Rico in San Juan, Puerto Rico, today November 8, 2017.

[signature]

RICARDO ROSSELLÓ NEVARES
GOVERNOR

Promulgated in accordance with the law, today November 8, 2017.

[signature]

LUIS GERARDO RIVERA MARÍN
SECRETARY OF STATE


Translation Certification

LanguageWorks
61 Broadway, Suite 1400
New York, New York 10006
Tel. 212 447 6060
Fax 212 447 6257

STATE OF NEW YORK)
) ss:
COUNTY OF NEW YORK)

CERTIFICATION

This is to certify that the accompanying, to the best of my knowledge and belief, is a true and accurate translation into English of *Administrative Bulletin Number: OE-2017-068*, completed on November 16, 2017, originally written in Spanish.



Steve Albert
Account Executive
LanguageWorks

Sworn to and subscribed before me
this 16th day of November, 2017



Notary Public

KEVIN N. HUDSON
NOTARY PUBLIC-STATE OF NEW YORK
No. 01HU6209981
Qualified in Kings County
My Commission Expires 09-13-2021