

GOVERNMENT OF PUERTO RICO

DISBURSEMENT AND TAX CONCESSION AUTHORIZATION COMMITTEE

RESOLUTION 2017-05

JUNE 20, 2017

RESOLUTION OF THE DISBURSEMENT AND TAX CONCESSION AUTHORIZATION COMMITTEE ("COMMITTEE") PURSUANT TO THE PROVISIONS OF ADMINISTRATIVE ORDER AO-2017-01 ("AO-2017-01") IN ORDER TO ESTABLISH THE RULES FOR THE USE OF TAX CREDITS GRANTED AS OF THE DATE OF AO-2017-01 FOR TAX YEAR 2017 AND SUBSEQUENT YEARS.

I. INTRODUCTION

AO-2017-01 issued on March 7, 2017 by the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority ("AAFAF", by its Spanish acronym) authorized the Committee to establish limitations on the use of granted credits and limit the time to use said credits up to a maximum of four (4) fiscal years. Afterwards, AAFAF amended the aforementioned Administrative Order to grant the Committee power to extend the time period for a maximum of three (3) additional years if said action is compatible with the Certified Fiscal Plan and the Liquidity Plan for the General Fund.

On March 22, 2017, the Committee issued Resolution 2017-01 ("Resolution 2017-01") in order to authorize the use of tax credits granted as of the date of AO-2017-01 for tax year 2016. The Committee issues this Resolution to establish the rules for the use of credits granted as of the date of AO-2017-01 for tax year 2017 and subsequent years.

The Committee, therefore, resolves as follows:

II. DEFINITIONS

For purposes of this resolution, the terms "granted credit", "holder" and "tax year 2016" shall have the meaning established in Resolution 2017-01; provided, in the case of taxpayers with a tax year of 52-53 weeks, the special rules established in Section 1040.01(f)(2) of the Internal Revenue Code for a New Puerto Rico of 2011, as amended (the "Code"), shall apply for the purpose of establishing the tax year 2016.

The term "tax year 2017" shall mean the calendar year 2017. For a taxpayer with a fiscal year, shall be the tax year beginning during calendar year 2017; provided that the rule for tax years of 52-53 weeks described above shall apply.

In addition, credits for investments in research and development authorized under Section 5(c) of Law No. 73-2008, as amended, will be considered granted credits as of the date of AO-2017-01, if the credit was originated as of tax year 2016 and the certification of eligibility was requested to the Puerto Rico Industrial Development Company on or before March 7, 2017, or the due date for filing the income tax return corresponding to the year of the investment, including any extension, whichever comes last.

On the other hand, credits authorized under Act No. 183-2001, better known as the Puerto Rico Conservation Easement Act, will also be considered as granted if by or before March 7, 2017, an application for tax credit had been filed with the Treasury Department in full compliance with the requirements provided in Act No. 183-2001, Regulation 8871 of December 8, 2016, and Internal Revenue Circular Letter No. 04-04, which application the Treasury Secretary is in position to approve without requiring any additional documents.

III. RULES FOR THE USE OF GRANTED CREDITS

Notwithstanding the provisions of the Code and any other special laws, granted and available credits to be used in tax year 2017 and subsequent years, shall be subject to the following rules of use:

- (A) Except for the provisions of paragraphs (B) and (C) of this resolution, any granted credit which is available to be used in tax year 2017 and subsequent years, may be claimed against the income tax liability of the holder, as determined under the provisions of Subtitle A of the Code or any applicable special law, subject to the provisions of the law under which the credit was granted, up to a maximum of twenty five percent (25%) of said income tax liability. This limitation shall apply to tax year 2017 and each of the three (3) subsequent tax years, for a maximum of four (4) tax years. However, upon a holder's written request, the Committee may extend the aforementioned time period for a maximum of three (3) additional years if said action is compatible with the Certified Fiscal Plan and the Liquidity Plan of the General Fund. The holder must request the extension ninety (90) days before the maximum four (4) year time period expires. Provided that during said period, and if allowed by the law under which the credit was granted, the holder may sell or assign

the credit and the buyer or assignee shall be subject to the limitations established in this resolution. Any unused tax credits, or any portion of said credits, will expire at the conclusion of the maximum four (4) year time period, or the three (3) year maximum extension.

(B) In the case of granted credits that, pursuant to the law under which they were granted, all or part of the credit is available to be used for the first time in tax year 2017, the limitations established in paragraph (A) shall apply beginning in tax year 2018. Therefore, that part of the credit that, by virtue of the law under which it was granted, is available to be used for the first time in tax year 2017, may be claimed against the income tax liability of the holder, as determined under the provisions of Subtitle A of the Code or any applicable special law, without any limitation during tax year 2017. Any portion of the credit not used in tax year 2017 shall be subject to the limitations of paragraph (A) beginning with tax year 2018, meaning each of the three (3) subsequent years that begin immediately after tax year 2017. Said credit may also be sold or assigned and the buyer or the assignee shall be subject to the provisions of this paragraph (B) with respect to tax year 2017 and the limitations established in paragraph (A) beginning in tax year 2018, provided, that the foregoing will not apply to any unused credit remnant which, according to the provisions of the law under which it was granted, was available for tax year 2016 or prior years.

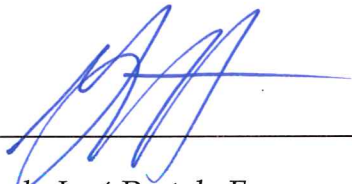
(C) The provisions of this resolution shall not apply to tax credits granted through final agreements under Section 6051.07 of the Code, signed before March 7, 2017, nor to waivers issued to that effect by the Committee. The resolution shall also not apply in the case of tax credits granted pursuant to Sections 1051.01, 1051.02 and 1051.03 of the PR Code, Subchapter B and C of Chapter 5 of Subtitle A of the PR Code and Act 154-2010.

(D) It is an essential requirement that any credit granted and available to be used in tax year 2017 and subsequent years was reported to the Secretary of the Treasury through the electronic filing of the Informative Return on Tax Credits Held (Form 480.71) so that its holder may claim said credit.

IV. APPLICABILITY

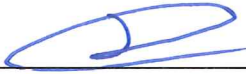
This resolution shall become effective after its approval.

IN WITNESS WHEREOF, we, the members of the Puerto Rico Disbursement and Tax Concession Committee, affix our signatures to this resolution, this 20 day of the month of June 2017.

A blue ink signature consisting of several large, overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right, positioned above a horizontal line.

Gerardo José Portela Franco

Chairman of the Committee

A blue ink signature consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal stroke, positioned above a horizontal line.

Raúl Maldonado, Esq. CPA

Member of the Committee

A blue ink signature consisting of a series of vertical, wavy lines, positioned above a horizontal line.

José L. Marrero, Esq. CPA

Member of the Committee

GOBIERNO DE PUERTO RICO
COMITÉ DE AUTORIZACIÓN DE DESEMBOLSOS Y CONCESIONES
CONTRIBUTIVAS

RESOLUCIÓN 2017-05

20 DE JUNIO DE 2017

RESOLUCIÓN DEL COMITÉ DE AUTORIZACIÓN DE DESEMBOLSOS Y CONCESIONES CONTRIBUTIVAS (COMITÉ) A TENOR CON LAS DISPOSICIONES DE LA ORDEN ADMINISTRATIVA OA-2017-01 (OA-2017-01), SEGÚN ENMENDADA, A LOS FINES DE ESTABLECER LAS REGLAS PARA EL USO DE LOS CRÉDITOS CONTRIBUTIVOS OTORGADOS A LA FECHA DE LA OA-2017-01 PARA EL AÑO CONTRIBUTIVO 2017 Y SUBSIGUIENTES.

I. INTRODUCCIÓN

La OA-2017-01 emitida el 7 de marzo de 2017 por la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico (AAFAF) facultó al Comité a establecer limitaciones al uso de los créditos otorgados y limitar el tiempo de uso de dichos créditos hasta un máximo de cuatro (4) años fiscales. Posteriormente, la AAFAF enmendó la referida Orden Administrativa para permitir que el Comité extienda dicho periodo por un término máximo adicional de tres (3) años, siempre y cuando ello sea compatible con el Plan Fiscal Certificado y con el Plan de Liquidez del Fondo General.

El 22 de marzo de 2017, el Comité emitió la Resolución 2017-01 (Resolución 2017-01) a los fines de autorizar el uso de los créditos contributivos otorgados a la fecha de la OA-2017-01 para el año contributivo 2016.

El Comité emite esta resolución para establecer las reglas de uso de los créditos otorgados a la fecha de la OA-2017-01 para el año contributivo 2017 y subsiguientes.

El Comité por tanto resuelve como sigue:

II. DEFINICIONES

Para efectos de esta resolución, los términos "crédito otorgado", "tenedor" y "año contributivo 2016" tendrán el significado provisto en la Resolución 2017-01.

Disponiéndose, que en el caso de contribuyentes con un año contributivo de 52-53 semanas, las reglas especiales establecidas en la Sección 1040.01(f)(2) del Código de Rentas Internas de Puerto Rico de 2011, según enmendado (Código) aplicarán para propósitos de determinar el año contributivo 2016.

El término "año contributivo 2017" significa el año calendario 2017. En el caso de contribuyentes con un año contributivo fiscal, será el año contributivo comenzado durante el año calendario 2017; disponiéndose que será de aplicación la regla del año contributivo 52-53 antes mencionada.

Además, en el caso de los créditos por inversión en investigación y desarrollo autorizados bajo la Sección 5(c) de la Ley Núm. 73-2008, según enmendada, se considerará como crédito otorgado a la fecha de la OA-2017-01, todo crédito generado hasta el año contributivo 2016, cuya certificación de elegibilidad fue solicitada a la Compañía de Fomento Industrial de Puerto Rico en o antes del 7 de marzo de 2017 o de la fecha límite para la radicación de la planilla de contribución sobre ingresos correspondiente al año de la inversión, incluyendo prórroga, lo que ocurra último.

Por su parte, los créditos autorizados bajo la Ley Núm. 183-2001, mejor conocida como la Ley de Servidumbre de Conservación de Puerto Rico, se considerarán otorgados también si, en o antes del 7 de marzo de 2017, se había presentado en el Departamento de Hacienda una solicitud de crédito contributivo que esté en total cumplimiento con los requisitos dispuestos en la Ley Núm. 183-2001, el Reglamento 8871 de 8 de diciembre de 2016 y la Carta Circular de Rentas Internas Núm. 05-04, y para el cual el Secretario de Hacienda está en posición de aprobar sin la necesidad de requerir documento adicional alguno.

III. REGLAS DE USO DE CREDITOS OTORGADOS

No obstante lo dispuesto en el Código y cualesquiera otras leyes especiales, los créditos otorgados y disponibles para ser utilizados en el año contributivo 2017 y subsiguientes, estarán sujetos a las siguientes reglas de uso:

- (A) Salvo lo dispuesto en los párrafos (B) y (C) de esta resolución, todo crédito otorgado que esté disponible para ser utilizado en el año contributivo 2017 y subsiguientes, podrá ser reclamado contra la contribución sobre ingresos del tenedor, según determinada bajo las disposiciones del Subtítulo A del Código o cualquier ley especial aplicable, sujeto a las disposiciones de la ley bajo la cual el crédito fue otorgado, hasta un máximo de veinticinco por ciento (25%)

del monto de dicha contribución. Esta limitación aplicará para el año contributivo 2017 y cada uno de los tres (3) años subsiguientes, para un máximo de cuatro (4) años contributivos. No obstante, previa solicitud por escrito de un tenedor, el Comité podrá extender el periodo antes mencionado por un término máximo adicional de tres (3) años, siempre y cuando dicha extensión sea compatible con el Plan Fiscal Certificado y con el Plan de Liquidez del Fondo General. El tenedor deberá presentar su solicitud de extensión noventa (90) días antes de que expire el periodo máximo de cuatro (4) años antes mencionado. Disponiéndose, que durante dicho periodo, y en los casos en que la ley bajo la cual se otorgó el crédito lo permita, el tenedor podrá vender o ceder el mismo y el comprador o cesionario estará sujeto a las limitaciones establecidas en esta resolución. De expirar el periodo máximo antes mencionado de cuatro (4) años, o la extensión máxima adicional de tres (3) años, los créditos contributivos, o la porción de estos, que no hayan sido utilizados, se extinguirán.

(B) En el caso de créditos otorgados que por virtud de la ley bajo la cual fueron otorgados, todo o parte del crédito está disponible para utilizarse por primera vez para el año contributivo 2017, las limitaciones establecidas en el párrafo (A) aplicarán a partir del año contributivo 2018. Por lo tanto, aquella parte del crédito que, por virtud de la ley bajo la cual fue otorgado, esté disponible para utilizarse por primera vez para el año contributivo 2017, podrá ser reclamado contra la contribución sobre ingresos del tenedor, según determinada bajo las disposiciones del Subtítulo A del Código o cualquier ley especial aplicable, sin limitación alguna para el año contributivo 2017. Cualquier remanente no utilizado en el año contributivo 2017 estará sujeto a las limitaciones del párrafo (A) comenzando en el año contributivo 2018, es decir para cada uno de los tres (3) años contributivos comenzados inmediatamente después del año contributivo 2017. Dicho crédito podrá además ser vendido o cedido y el comprador o cesionario estará sujeto a lo dispuesto en este párrafo (B) para el año contributivo 2017 y a las limitaciones establecidas en el párrafo (A) a partir del año contributivo 2018, estableciéndose que lo anterior no aplicará a cualquier remanente de crédito no utilizado que, de acuerdo a las disposiciones de la ley bajo la cual se otorgó, estuvo disponible para el año contributivo 2016 o años anteriores.

(C) Las disposiciones de esta resolución no aplicarán a créditos otorgados mediante acuerdos finales emitidos bajo la Sección 6051.07 del Código que

fueron firmados en o antes del 7 de marzo de 2017, o dispensas a estos efectos emitidas por el Comité. Tampoco aplicará en el caso de créditos contributivos otorgados conforme a las Secciones 1051.01, 1051.02 y 1051.03 del Código, los Subcapítulos B y C del Capítulo 5 del Subtítulo A del Código y la Ley 154-2010.

(D) Es un requisito indispensable que todo crédito otorgado y disponible para utilizarse en el año contributivo 2017 y subsiguientes haya sido informado al Secretario de Hacienda mediante la radicación electrónica de la Planilla Informativa Sobre Tenencia de Créditos Contributivos (Formulario 480.71) para que el mismo pueda ser reclamado por su tenedor.

IV. APLICABILIDAD

Esta resolución comenzará a regir después de su aprobación.

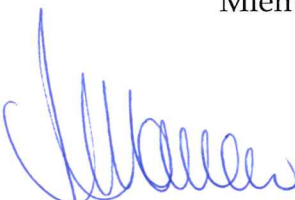
EN TESTIMONIO DE LO CUAL, nosotros, los miembros del Comité de Autorización de Desembolsos y Concesiones Contributivas de Puerto Rico, firmamos esta resolución el 20 de junio de 2017.



Gerardo José Portela Franco
Presidente del Comité



Lcdo. Raúl Maldonado, CPA
Miembro del Comité



Lcdo. José L. Marrero, CPA
Miembro del Comité