

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO
GOBIERNO MUNICIPAL AUTÓNOMO DE HUMACAO
LEGISLATURA MUNICIPAL
HUMACAO, PUERTO RICO

CERTIFICACIÓN

Yo, CARMEN S. ORTIZ TORRES, SECRETARIA de la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, por la presente **CERTIFICO**:

Que la que se acompaña es copia fiel y exacta de la **Resolución Núm. 40, Serie 2009-10**, la cual fue aprobada por la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, en Sesión Extraordinaria celebrada el día 5 de junio de 2010.

VOTACIÓN

VOTOS AFIRMATIVOS:

1. Hon. Julio C. Burgos Gutiérrez
2. Hon. Olga del Moral Sánchez
3. Hon. Francisco Díaz Jaime
4. Hon. José A. González Hernández
5. Hon. Ciary Y. Pérez Peña
6. Hon. Narciso J. Rodríguez Velázquez
7. Hon. Carmen N. Carrillo Arzuaga
8. Hon. Grace Napolitano Matta
9. Hon. Ángel G. Rodríguez Medina
10. Hon. Héctor E. Sepúlveda Ramos
11. Hon. Roberto Díaz Díaz
12. Hon. Daniel Santiago Rojas
13. Hon. Miguel Rodríguez Vega
14. Hon. Luis E. "Gardy" Fontáñez
15. Hon. Víctor M. Velázquez Casillas
16. Hon. Willie A. Rosario Arroyo-- Presidente

EN CONTRA:

Ninguno

AUSENTES:

Ninguno

ABSTENIDOS:

Ninguno

CERTIFICO CORRECTO:


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria
Legislatura Municipal

Sello Oficial

**ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO
GOBIERNO MUNICIPAL AUTÓNOMO DE HUMACAO
LEGISLATURA MUNICIPAL
HUMACAO, PUERTO RICO**

Proyecto Núm. 42
Resolución Núm. 40

Serie 2009-2010

Presentada por: Administración.

“PARA RATIFICAR LAS ACTUACIONES DE LA JUNTA DE SUBASTAS DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO REFERENTE A LA ADJUDICACIÓN A BANCO POPULAR DE PUERTO RICO DE LA COMPRA DE \$19,915,000.00 EN BONOS DE OBLIGACIÓN GENERAL DE 2010, SERIE A, DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO; Y PARA OTROS FINES”.

POR CUANTO: Mediante la Ordenanza Número 26, Serie 2009-2010, aprobada el 24 de marzo de 2010, en adelante Ordenanza 26, se autorizó la emisión de \$19,915,000.00 en Bonos de Obligación General de 2010, Serie A, del Municipio Autónomo de Humacao, Puerto Rico (los “Bonos”).

POR CUANTO: La Sección 11 de la Ordenanza 26, autorizó a la Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao (la “Junta de Subastas”) a celebrar una venta pública para la venta de los Bonos al mejor postor, al precio de venta que fuera establecido por la Junta de Subastas, el que no podía ser menor que la cantidad inicial de principal (“par amount”) de los Bonos en la fecha de su emisión.

POR CUANTO: De conformidad con el acta de la reunión de la Junta de Subastas Municipal, llevada a cabo y suscrita por su Presidente, el 7 de mayo de 2010, la venta pública para la venta de los bonos le fue adjudicada la buena pro al postor más bajo, Banco Popular de Puerto Rico por \$19,915,000.00.

POR CUANTO: El Artículo 25, inciso (a)(1) de la Ley Núm. 64 del 3 de julio de 1996, según enmendada, dispone en su oración final: “Las actuaciones de la Junta de Subastas, incluyendo la fijación del precio de venta en aquellos casos en los que le sea delegada la adjudicación de los bonos o pagarés, deberán ser

FOLIO: _____

ratificadas mediante resolución adoptada por la Legislatura y aprobada por el Alcalde.”

POR TANTO: RESUÉLVESE POR LA LEGISLATURA MUNICIPAL DE HUMACAO, PUERTO RICO:

SECCIÓN 1: Se ratifican las actuaciones de la Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao referente a la adjudicación al Banco Popular de Puerto Rico de la compra de \$19,915,000.00 en bonos de obligación general de 2010, Serie A, del Municipio Autónomo de Humacao.

SECCIÓN 2: Esta adjudicación es igual a la cantidad principal de los Bonos en la fecha de su emisión con una tasa de interés anual fluctuante de “PRIME RATE”, más un margen de 155 puntos base (1.55%). La tasa se ajustará trimestralmente, el primer día de enero, abril, julio y octubre de cada año, comenzando el 1 de julio de 2010.

SECCIÓN 3: Los bonos tendrán aquellos términos y estarán sujetos a aquellas enmiendas y cambios que sean aprobados por el Alcalde previo a la emisión de los Bonos, incluyendo, pero no limitado a, cambios referentes al precio y tasas de interés de los Bonos.

SECCIÓN 4: Conforme se dispone en el Artículo 31 inciso (a) de la Ley Núm. 64, del 3 de julio de 1996, según enmendada, la venta de los bonos ratificada mediante esta Resolución deberá recibir la aprobación final por el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico en su carácter de agente fiscal de los municipios.

SECCIÓN 5: Por la presente se declara que las disposiciones de esta Resolución son independientes y que si cualquier sección, párrafo, oración o cláusula fuera declarada nula por cualquier corte de jurisdicción competente, la decisión de dicha corte no



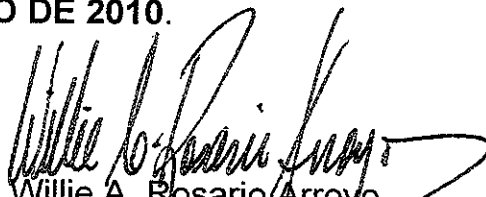
afectará la validez de cualquier otra de las disposiciones restantes.

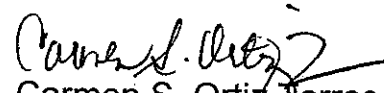
SECCIÓN 6: Toda ordenanza o resolución o parte de la misma que estuviere en conflicto con las disposiciones de esta Resolución queda por la presente derogada hasta donde tal conflicto existiese.

SECCIÓN 7: Esta Resolución entrará en vigor inmediatamente después de ser firmada por el Alcalde.

SECCIÓN 8: La Secretaria de la Legislatura Municipal remitirá copia de esta Resolución a los siguientes organismos: Oficina de la Administradora Municipal, Oficina de Finanzas Municipal, Secretaría Municipal, a la Junta de Subastas Municipales, Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico y a la Oficina del Comisionado de Asuntos Municipales.

APROBADA POR LA LEGISLATURA MUNICIPAL DE HUMACAO, PUERTO RICO, EL 5 JUNIO DE 2010.


Willie A. Rosario Arroyo
Presidente


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria

PRESENTADA ESTA RESOLUCIÓN A MI CONSIDERACIÓN, EL 7 DE JUNIO DE 2010 Y FIRMADA POR MÍ, EL 7 DE JUNIO DE 2010.


Marcelo Trujillo Parisse
Alcalde

**ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO
GOBIERNO MUNICIPAL AUTÓNOMO DE HUMACAO
LEGISLATURA MUNICIPAL
HUMACAO, PUERTO RICO**

Proyecto Núm. 42
Resolución Núm. 40

Serie 2009-2010

Presentada por: Administración.

“PARA RATIFICAR LAS ACTUACIONES DE LA JUNTA DE SUBASTAS DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO REFERENTE A LA ADJUDICACIÓN A BANCO POPULAR DE PUERTO RICO DE LA COMPRA DE \$19,915,000.00 EN BONOS DE OBLIGACIÓN GENERAL DE 2010, SERIE A, DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO; Y PARA OTROS FINES”.

ÍNDICE AL APÉNDICE

- 1- Cartas de invitación a instituciones bancarias a participar del *Request for Proposals*.
- 2- Propuestas recibidas de *First Bank* y Banco Popular de Puerto Rico.
- 3- Acta de Apertura y Lectura de Propuestas de la Junta de Subastas.
- 4- Copias de cheques de gerente recibidos de *First Bank* y Banco Popular de Puerto Rico.
- 5- Cartas dirigidas a licitadores con fecha del 28 de abril de 2010.
- 6- Propuestas enmendadas de *First Bank* y Banco Popular de Puerto Rico con fecha del 3 de mayo de 2010.
- 7- Informe de recomendación final sobre solicitud de propuesta Emisión de Bonos de Obligación General 2010, Series A por \$19,915,000.00 del Municipio Autónomo de Humacao.
- 8- Acta de Adjudicación de Subasta.
- 9- Carta de adjudicación a la Sra. María T. Valdivieso Galib, Vicepresidente de la División de Crédito Comercial del Banco Popular de Puerto Rico.
- 10- Carta de adjudicación al Sr. Juan L. Boscio, Vicepresidente de Gobierno e Institucional del *First Bank*.

April 12, 2010

Request for Proposals (RFP)

Municipality of Humacao

I. INVITATION

The Autonomous Municipality of Humacao, Puerto Rico (the "Municipality") hereby issues this request for proposal ("RFP") to obtain proposals (the "Proposals") from proposer(s) or bidder(s) (the "Proposer(s)") for the acquisition of \$19,915,000 General Obligation Municipal Bonds of 2010 Series A (the "Bonds") of the Municipality pursuant to the terms and conditions of this RFP and the other documents attached hereto.

The Bonds being offered will have terms and conditions substantially as described in the term sheet attached hereto as Schedule I, and as more fully described in Municipal Ordinance No. 26 Series 2009-2010, adopted by the Municipal Legislature of the Municipality on March 16, 2010, and approved by the Mayor of the Municipality on March 24, 2010. A copy of said Municipal Ordinance is attached as Schedule II hereto.

All submissions and communications made in response to this RFP by each Proposer, as well as any information given to the Municipality in any correspondence, discussion, meeting, or other communication between such Proposer and the Municipality before, with, or after the submission of a Proposal, whether orally or in writing, may be used to evaluate its Proposal.

The Municipality reserves the right to reissue, amend or withdraw this RFP at any time in its sole and absolute discretion. Amendments to this RFP will be made only by written addenda

and will be issued only by the Municipality. The Municipality will send copies of each addendum to all persons who have been sent this RFP. Questions or requests related to this RFP should be made together in writing by fax and via e-mail to the Municipality's representative, CPA Héctor R. Rosario, at facsimile number 787-656-5411 and at his e-mail address hrosariohernandez@hotmail.com. The Municipality will issue written answers to the questions submitted and will send all questions and answers to all the proposers. In addition to the conditions stated above and elsewhere in this document, this RFP is subject to the terms and conditions stated in Section II of this RFP.

After evaluating responses to this RFP, the Municipality may select one Proposal for acceptance and/or one or more Proposals for further negotiations, or it may choose to negotiate a best and final Proposal with one or more than one Proposer. However, issuance of this RFP does not obligate the Municipality to undertake any action.

II. RFP SUBMISSION REQUIREMENTS

This section describes how to prepare a response to this RFP. The Municipality reserves the right to disqualify any Proposer whose response is not in compliance with the submission requirements stated herein. The RFP submission requirements are as follows:

A. This Proposal may be prepared in English or Spanish. Proposers should be as clear and succinct as possible while responding to the requirements of this RFP.

B. Each Proposer must submit with its Proposal a refundable deposit of \$515,219 (five hundred fifteen thousand two hundred nineteen dollars) payable, in the form of a certified check, to the order of the Municipality of Humacao. **Proposals submitted without the**

deposit will not be considered. The refundable deposit will be retained by the Municipality as liquidated damages in the event that the selected Proposer(s) default or fail to enter into a Bond Purchase Agreement with the Municipality to acquire the Bonds. The certified checks submitted with the Proposals that are not selected by the Municipality will be returned uncashed to said Proposers by the Municipality.

C. Proposals shall include the following information:

1. Name, address, e-mail address, telephone numbers, facsimile numbers and name of contact person of the Proposer.
2. Purchase price for the Bonds.
3. Floating interest rates at which the Proposer is offering to acquire the Bonds and method for calculating the interest rate on the Bonds.

D. Only Proposals offering to acquire all or partially all of the Bonds in cash at the closing will be considered by the Municipality.

E. Your Proposal shall be submitted in writing on a sealed envelope and should be signed by an authorized officer of the Proposer.

Offers received in open envelopes will be returned to the Proposer. The envelopes with the offers must be received at that following address on or before **11:00 a.m.** Atlantic Standard Time on **April 23, 2010**: Municipality of Humacao City Hall Building, 4th Floor, Mayor Office's Conference Room, Humacao, Puerto Rico 00791, Attention: Eng. Porfirio De León Burgos, President of the Bids Board. Proposals received after this date and time will not be

considered by the Municipality. You should mark the envelope with your Proposal as follows: "Proposal for Acquisition of the Autonomous Municipality of Humacao \$19,915,000 General Obligation Municipal Bonds of 2010". No proposals shall be submitted by fax or other electronic media.

F. Each Proposer may file only one Proposal.

G. Proposals cannot be modified after they are submitted.

H. Only Proposals to acquire the Bonds described in the Municipal Ordinance and in the Term Sheet attached as Schedule I and Schedule II to this RFP will be considered.

I. Proposals received can only be retired by written request received by the Municipality not less than 24 hours before the deadline for submitting the Proposals.

III. BOND PURCHASE AGREEMENT AND APPROVAL BY FISCAL AGENT

Attached as Schedule III to this RFP is a draft Bond Purchase Agreement providing for the sale and the purchase of the Bonds.

The Municipality intends to enter into this Bond Purchase Agreement, with selected Proposer(s), in the form attached, subject to the rights of the Municipality to amend or withdraw this RFP at any time in its sole and absolute discretion. Any proposed comments or suggested changes of the Proposer(s) to the Bond Purchase Agreement must be included with its proposal. Submission of the proposal shall constitute an acceptance to enter into the Bond Purchase Agreement in the form attached, subject only to proposed comments or suggested changes, if any, made therein. Any additional request for changes to the Bond Purchase Agreement

thereafter may be considered by the Municipality in its sole discretion. The Municipality will negotiate the final changes to the Bond Purchase Agreement with the selected Proposer(s), and the sale of the Bonds will be conditioned on the parties agreeing on the final terms and conditions of the Bond Purchase Agreement.

The sale of the Bonds will be subject to Government Development Bank for Puerto Rico approving the final terms of the Bonds, in its capacity as fiscal agent of the Municipality, pursuant to the requirements of Act. No. 64 approved on July 3, 1996, as amended.

IV. SUBMISSION DEADLINE

Proposals, one original and four(4) copies, must be received by the Municipality at the address above no later than 11:00 a.m., Atlantic Standard Time, on April 23, 2010. One original bound Proposal must be signed by a representative of the Proposer and must provide the name(s), address(es) and telephone(s) of the individual(s) who have the authority to bind the Proposer and who may be contacted during the period of Proposal consideration, by the Municipality.

No proposals shall be submitted by fax or other electronic media.

V. COMMUNICATIONS, CONTACT AND REQUEST FOR COMMUNICATION

All contacts regarding this RFP must be made through the Municipality's designated representative, CPA Héctor R. Rosario, telephone number 787-508-1111, facsimile number 787-656-5411, and e-mail address: hrosariohernandez@hotmail.com. For confirmation of facsimile receipt call telephone 787-852-0758. Questions must be submitted together in writing, by fax

and e-mail and will be accepted through closing of business on April 19, 2010. The Municipality will respond in writing to all such questions no later than April 20, 2010 with copies to all Proposers.

VI. CONFIDENTIALITY OF PROPOSALS

Responses to this RFP will not be considered confidential.

VII. PROPOSALS COMPLETENESS AND COMPLIANCE WITH RFP

All Proposals will be reviewed for completeness and compliance with the terms and conditions of this RFP. **The Municipality may exclude any Proposal that it deems, in the exercise of its sole and absolute discretion, to be incomplete or not to comply with this RFP.**

VIII. EVALUATION OF PROPOSALS

Responses to this RFP will be evaluated based on the following criteria:

- a. Lowest rate of interest on the Bonds; and
- b. Highest price offered to acquire the Bonds from the Municipality

IX. EVALUATION PROCESS

Proposals will be evaluated by the Bids Board ("Junta de Subastas") of the Municipality, with the advising and recommendations from the Consultant of the Municipality. All Proposals received in response to this RFP will be evaluated by the Bids Board in its sole and absolute discretion.

The Bonds will be awarded by the Bids Board to the Proposer(s) submitting the best Proposal to the Municipality in response to this RFP.

X. OTHER TERMS, CONDITIONS AND DISCLAIMERS

A. The Municipality reserves the unqualified right to, at its sole and absolute discretion, select or reject any or all proposers either on the basis of an evaluation of the factors listed in this RFP or for other reasons, including but not limited to the convenience of the Municipality.

B. The Municipality reserves the right to reissue, amend, supplement, or withdraw this RFP at any time. In such event, the Municipality shall not be liable to any actual or potential Proposer for costs or expenses incurred by them as a result of the reissuance, amendment, supplementation or withdrawal of this RFP.

C. No officer, agent, representative, advisor, consultant or employee of the Municipality shall be charged personally by the Proposer with any liability or held liable to it under any term or provision of this RFP or any of the documents referred to in this RFP.

D. Subsequent to the submission of Proposals under this RFP, the Municipality in the exercise of its sole and absolute discretion, may request Proposer(s) to provide best and final offers, and/or may conduct other additional competitive proceedings with respect to the transaction covered by this RFP. The Municipality reserves the right to use any Proposals submitted as a basis for negotiation with Proposer(s) or other parties as the Municipality deems appropriate.

E. All determinations as to the completeness or compliance of any Proposal, or as to the eligibility or qualification of any Proposer, will be within the sole and absolute discretion of the Municipality. The Municipality has the right to waive any of the terms, conditions, and provisions contained in this RFP. The Municipality has the right in its sole and absolute discretion to reject any and all Proposals, to accept any Proposal, and to elect not to proceed with this RFP process.

F. Proposers are responsible for obtaining their own independent legal and technical advice on all matters relating to this RFP.

Recipients of this Request for Proposals acknowledge and agree to each of the matters contained herein.

XI. ADDITIONAL INFORMATION

- A. Letter from the GDB dated February 11, 2010 stating the Municipality Legal Margin and Municipality Payment Capacity (Capacidad de Pago-CAE) and Loan Margin (Margen Prestatario)
- B. Letter from the GDB dated February 24, 2010 authorizing the issuance of the General Obligation Municipal Bonds 2010, Series A.
- C. Municipality Functional Budget for Fiscal Year 2009-2010
- D. Municipality Audited Financial Statements for the Fiscal Year Ended June 30, 2008.
- E. Municipality Audited Financial Statements for the Fiscal Year Ended June 30, 2009.

TERM SHEET

SCHEDULE I

\$19,915,000 Municipal General Obligation Bonds of 2010 Series A

Autonomous Municipality of Humacao

Issuer	The Autonomous Municipality of Humacao, P.R. (the Municipality)
Bonds	\$19,915,000 in Municipal General Obligation Bonds of 2010 Series A of the Municipality (the Bonds). The Bonds will be issued as general obligations of the Municipality pursuant to the Municipal Finance Act of 1996, as amended (Act No. 64 of July 3, 1996, as amended) (the Act), for the prompt payment of which the good faith, credit and power of the Municipality to impose unlimited taxes will be committed pursuant to Article 21 (b) of the Act. The holders of the Bonds will have the right to compel the Municipality to exercise its power to levy taxes for the payment of principal, interest on the Bonds, if it is required and after the occurrence of certain events.
Use of Proceeds	<p>The Bonds are being used to finance the following capital projects and acquisitions: (i) construction of Phase III of the <i>Coliseo Municipal de Humacao</i>, formerly known as <i>Coliseo de Usos Múltiples de Humacao</i> (ii) Construction of Phases II and III of the <i>Centro de Bellas Artes de Humacao</i>.</p> <p>The net proceeds from the sale of the Bonds will be deposited to the credit of a Construction Fund to be opened with Banco Gubernamental de Fomento. The custodian shall pay out of the Construction Fund, from time to time, amounts on deposit herein for the acquisition, construction and improvement of each of the projects described above.</p>
Dated	
Maturity Date	

Interest Payment Dates	Semi-annually on the first day of July and January of each year and on the maturity date of the Bonds.
Amortization of Principal	The Bonds will be fully amortized based on a 25 year amortization schedule with the following principal amount being amortized each year:

Maturity Date	Principal Amount
2011	\$ 385,000
2012	410,000
2013	430,000
2014	450,000
2015	480,000
2016	510,000
2017	535,000
2018	570,000
2019	595,000
2020	630,000
2021	665,000
2022	700,000
2023	740,000
2024	780,000
2025	825,000
2026	870,000
2027	920,000
2028	965,000
2029	1,020,000
2030	1,080,000
2031	1,135,000
2032	1,200,000
2033	1,265,000
2034	1,335,000
2035	1,420,000
	\$19,915,000

Redemption	The Bonds will be subject to redemption in full at a redemption price equal to the principal amount thereof plus accrued interest to the date fixed for redemption, without premium, after the acceptance by the Municipality of a Proposal presented by the Puerto Rico Municipal Finance Agency (the Agency) to acquire the bonds with the proceeds of a bond sale in the tax exempt (103) market in the United States by the Agency.
Interest Rate	A floating interest rate to be negotiated between the Municipality and the Purchaser of the Bonds.
Pricing	To be negotiated between the Municipality and the purchaser of the Bonds; provided, however, that the price may not be less than the initial principal amount of the Bonds.
Approval of Legality	The authorization, issuance and purchase of the Bonds will be subject to the approval of legality by Law Offices of Juan A. Santos Berríos, P.S.C., Bond Counsel.

<p>Taxation</p>	<p>Pursuant to Article 28 of the Act, Section 1022(b)(4)(B) of the Puerto Rico Internal Revenue Code of 1994, as amended (the "PR Code"), interest on the Bonds is excludable from gross income and, therefore, is exempt from Puerto Rico income taxes imposed by the PR Code. In the case of a holder of the Bonds that is a "financial institution" within the meaning of section 1024(f)(4) of the PR Code, the Bonds will be treated as "exempt obligations" within the meaning of section 1024(f)(3)(B) for the purposes of the interest disallowance of section 1024(f) of the PR Code. Pursuant to section 1024(a)(11) of the PR Code, interest paid or accrued by a holder of the Bonds on indebtedness incurred or continued to purchase or carry the Bonds is not deductible in computing the net income of such holder under the PR Code. Pursuant to section 1024(a)(5) of the PR Code, any amount otherwise allowable as a deduction to a holder of the Bonds (other than interest expenses subject to the rules of section 1024(f) of the PR Code) that is attributable to interest on the Bonds will not be deductible in computing the net income of such holder under the PR Code. The Bonds are exempt from Puerto Rico property taxes imposed by the Municipal Property Act of 1991, as amended. Interest on the Bonds is exempt from municipal license taxes imposed by the Municipal License Tax Act of 1974, as amended.</p>
------------------------	---

\$19,915,000
Autonomous Municipality of Humacao
General Obligation Municipal Bonds, 2010 Series A

The General Obligation Municipal Bonds (the "Bonds") are being issued pursuant to Act No. 64 of the Legislature of Puerto Rico, approved on July 3, 1996 (the "Act") and Ordinance No. 26 Series 2009-2010 adopted by the Municipal Legislature of the Municipality of Humacao on March 16, 2010 and approved by the Mayor on March 24, 2010.

The Bonds will have the following characteristics:

- The Bonds will be dated their date of delivery.
- The Bonds are subject to redemption as described in this Offering Memorandum.
- Interest on the Bonds will be payable on July 1st, 2010 and on each January 1st and July 1st thereafter.
- The inside cover page contains information concerning the maturity schedule of the Bonds.
- The issuance, authorization and purchase of the Bonds are subject to the approval of legality by Law Offices of Juan A. Santos Berríos, P.S.C., Bond Counsel, and certain other conditions.
- In the opinion of Bond Counsel, the Bonds and interest thereon will be exempt from Commonwealth and local income taxation. However, see Tax Matters of this Offering Memorandum for other tax considerations.

The Bonds are not a debt or obligation of the Commonwealth or any of its municipalities, other than the Municipality, or other political subdivisions, and neither the Commonwealth nor any such municipalities or other subdivisions, other than the Municipality, shall be liable for the payment of the principal of or interest on the Bonds.

April 12, 2010

Appendix A
Detail of Capital Projects

Purpose	Amount
Construction of Phase III the <i>Coliseo Municipal de Humacao</i>	\$ 9,650,517
Construction of Phases II and III of the <i>Centro de Bellas Artes de Humacao</i>	\$10,132,059

Appendix B
Sources and Uses of Funds

Sources:

Bond Proceeds:

Par Amount: \$19,915,000.00

Uses:

Capital Projects -Appendix A	\$19,782,576.00
GDB Fiscal Agent Fee	70,577.50
Legal Fees and other	41,681.50
Legal Fees GDB	<u>20,165.00</u>
	<u>\$19,915,000.00</u>



Government and Institutional Unit

April 22, 2010

Municipality of Humacao
City Hal Building
4th Floor
Mayor Office's Conference Room
Humacao, PR 00791

Attention: Eng. Porfirio De León Burgos, President
Bids Board

Re: Proposal for Acquisition of the Autonomous Municipality of Humacao \$19,915,000 General Obligation Municipal Bonds of 2010.

In response to the Request for Proposals ("RFP") dated April 12, 2010, we are pleased to provide our Proposal with the terms and conditions as described bellow:

Issuer/Borrower: The Municipality of Humacao, Puerto Rico (the "Municipality").

Purchaser/Lender: FirstBank Puerto Rico (the "Bank" or "FirstBank").

Bonds: \$19,915,000 in Municipal General Obligation Bonds of 2010 Series A of the Municipality (the "Bonds"). The Bonds will be issued as general obligations of the Municipality pursuant to the Municipal Finance Act of 1996, as amended (Act No. 64 of July 3, 1996, as amended) (the "Act"), for the prompt payment of which the good faith, credit and power of the Municipality to impose unlimited taxes will be committed pursuant to Article 21(b) of the Act. The holders of the Bonds will have the right to compel the Municipality to exercise its power to levy taxes for the payment of principal, interest on the Bonds.

Use of Proceeds: The Bonds are being issued to finance capital projects detailed in Appendix A and to pay certain costs and expenses of the Municipality related to the issuance of the Bonds detailed in Appendix B. The net proceeds from the sale of the Bonds will be deposited to the credit of a "Construction Fund" to be opened with the Government Development Bank for Puerto Rico ("GDB"). GDB shall pay out of the Construction Fund, from time to time, amounts on deposit therein for the acquisition, construction and improvement of each of the projects described above. Any moneys held in the Construction Fund will be invested under an investment agreement with a GDB.

Dated: Date of issuance

Maturity Date: July 1, 2035

Interest Payment Dates: Semi-annually on the first day of July and January of each year and on the maturity date of the Bonds, calculated on a 30/360 basis.

1519 Ponce de León Ave.; Stop 23
PO Box 9146
San Juan, PR 00908-0146
Telephone: (787) 729-8200

Amortization of Principal: The Bonds will be fully amortized based on a 25-year amortization schedule with the following principal amount being amortized each year:

<u>Maturity Date</u>	<u>Principal Amount</u>	<u>Maturity Date</u>	<u>Principal Amount</u>
2011	\$385,000	2024	\$780,000
2012	410,000	2025	825,000
2013	430,000	2026	870,000
2014	450,000	2027	920,000
2015	480,000	2028	965,000
2016	510,000	2029	1,020,000
2017	535,000	2030	1,080,000
2018	570,000	2031	1,135,000
2019	595,000	2032	1,200,000
2020	630,000	2033	1,265,000
2021	665,000	2034	1,335,000
2022	700,000	2035	1,420,000
2023	740,000		

Redemption: The Bonds shall be subject to partial or full redemption as noted bellow:

- (i) The Bonds will be subject to redemption in full at a redemption price equal to the principal amount thereof plus accrued interest to the date fixed for redemption, without premium, after the acceptance by the Municipality of a proposal presented by the Puerto Rico Municipal Finance Agency ("the Agency") to acquire the bonds with the proceeds of a bond sale in the tax exempt (103) market in the United States by the Agency.
- (ii) A portion of the Bonds shall be called for redemption at a redemption price equal to the principal amount thereof plus accrued interest to the date fixed for redemption, without premium, if the following occurs: (i) with the proceeds that are deposited at that time in the Construction Fund, once the Project is completed or upon notice from the Municipality, pursuant to the terms of this Agreement, that the proceeds of the Bonds will not be utilized for the purposes enumerated in Appendix A herein or for the purposes established in the Act, or (ii) with the balance of the Construction Fund earmarked for one or more of the projects, upon notice from the Municipality to the Custodian and the Purchaser, that the such project or projects will not be completed. If less than all of the Bonds are called for redemption, then the Bonds shall be redeemed in inverse order of maturity.
- (iii) The Bonds shall be called for redemption in full at a redemption price equal to the principal amount thereof plus accrued interest to the date of redemption, without premium, immediately upon notice from the Purchaser to the Municipality and the Custodian upon the occurrence and continuance of any Event of Default in connection with the Bonds.

Interest Rate: An Applicable Floating Rate based on PRIME Rate plus 1.00% or 90-Day LIBOR plus 4.00%, subject to a minimum rate of 5.00% at all times.

Default Rate: In the Event of Default a 2.00% premium shall apply above the Applicable Floating Rate.

Purchase Price: 100% of the Bonds' Par Amount

Approval of Legality: The authorization and issuance of the Bonds will be subject to the approval of legality by Law Offices of Juan A. Santos Berríos, P.S.C., Bond Counsel.

Taxation: Pursuant to Article 28 of the Act, Section 1022(b)(4)(B) of the Puerto Rico Internal Revenue Code of 1994, as amended (the "PR Code"), interest on the Bonds is excludable from gross income and, therefore, is exempt from Puerto Rico income taxes imposed by the PR Code. In the case of a holder of the Bonds that is a "financial institution" within the meaning of section 1024(f)(4) of The PR Code, the Bonds will be treated as "exempt obligations" within the meaning of section 1024(f)(3)(B) for the purposes of the interest disallowance of section 1024(f) of the PR Code. Pursuant to section 1024(a)(11) of the PR Code, interest paid or accrued by a holder of the Bonds on indebtedness incurred or continued to purchase or carry the Bonds is not deductible in computing the net income of such holder under the PR Code. Pursuant to section 1024(a)(5) of the PR Code, any amount otherwise allowable as a deduction to a holder of the Bonds (other than interest expenses subject to the rules of section 1024(f) of the PR Code) that is attributable to interest on the Bonds will not be deductible in computing the net income of such holder under the PR Code. The Bonds are exempt from Puerto Rico property taxes imposed by the Municipal Property Act of 1991, as amended. Interest on the Bonds is exempt from municipal license taxes imposed by the Municipal License Tax Act of 1974, as amended.

Events of Default: The Bonds shall be subject to the following Events of Default:

- (i) Failure to pay when due any installment of principal or interest on any of the Bonds,
- (ii) Failure to observe or perform any covenant, condition or agreement on its part to be observed or performed hereunder, under any of the Bonds or the Act, which failure shall continue unremedied for a period of thirty (30) days after written notice is given by the Purchaser to the Municipality and the Custodian, specifying such failure and requesting that it be remedied, unless the Municipality and the Purchaser shall agree in writing to the extension of such time prior to its expiration,
- (iii) Any representation, statement or warranty made by or on behalf of the Municipality herein or in any certificate delivered pursuant hereto shall prove to be untrue in any material respect as of the date which it was made or deemed made, or
- (iv) The Municipality shall commence a voluntary case under the U.S. Bankruptcy Code as now or hereinafter in effect, or any successor



thereto, or an involuntary case is commenced against the Municipality under said statute.

- Conditions Precedent:** Customary for transactions of this type, including without limitation:
1. Evidence of authorization by the Municipality for the issuance of the Bonds.
 2. GDB's consent and approval of the issuance.
 3. Compliance with the conditions included in the Act No. 64 of July 3, 1996, as amended.
 4. Such other conditions deemed appropriate by the Bank and/or its legal counsel.
- Custodian and/or Transfer Agent:** To be determined by the Municipality.
- Closing Date:** To be determined.
- Governing Law:** Commonwealth of Puerto Rico.
- Expiration Date:** This Proposal will expire if not accepted on or before May 31, 2010, or otherwise extended by FirstBank.

We appreciate the opportunity you have given us to work with you. If you need to clarify any information or to serve any notice please contact us at:

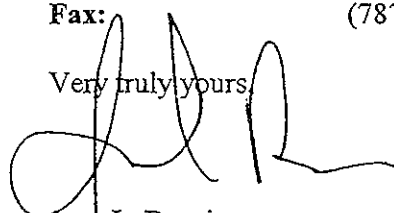
FirstBank Puerto Rico
Government and Institutional Unit

By Mail: P.O. Box 9146
San Juan, P.R. 00908-0416

By Messenger: 1519 Ponce de León Avenue
Stop 23, 15th floor
Santurce, Puerto Rico

E-Mail: municipios@firstbankpr.com
Telephone: (787) 729-8200, Ext. 5222, 5223, 5226
Fax: (787) 729-8160

Very truly yours,



Juan L. Boscio
Vice President
Government and Institutional Unit

Municipality of Humacao
Page 5 of 7

Agreed to by:

Municipality of Humacao

Name: _____ Date: _____

Title: _____

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, located on the left side of the page.

Appendix A

Detail of Capital Projects

Purpose	Amount
1. Construction of sport facilities or Phase III of the "Coliseo Municipal de Humacao"	\$9,650,517.00
2. Construction of Phases II and III to "Centro de Bellas Artes"	10,132,059.00
Total	\$19,782,576.00



Appendix B:**Sources and uses of Funds**

Sources:

Bond Proceeds:

Par amount: \$19,915,000.00

Uses:

Capital projects (Appendix A)	\$19,782,576.00
GDB Fiscal Agent Fee	70,577.50
Legal fees and other	41,681.50
Legal fees GDB	<u>20,165.00</u>
	\$19,915,000.00



April 22, 2010

Engineer Porfirio De León Burgos
President of the Bids Board
Autonomous Municipality of Humacao
City Hall Building 4th Floor
Mayor Office's Conference Room
Humacao, Puerto Rico 00791

Dear engineer De León:

We are pleased to include our commitment letter in favor of the Autonomous Municipality of Humacao, Puerto Rico (the "Municipality") to provide certain credit facility for an aggregated amount of \$19,990,000 in response to the Request for Proposal ("RFP") issued by the Municipality. This proposal is subject to the terms and conditions set forth below:

Obligor / Issuer: The Autonomous Municipality of Humacao, Puerto Rico (the "Municipality").

Lender: Banco Popular de Puerto Rico ("BPPR" or the "Bank").

Bonds: \$19,990,000 in General Obligation Municipal Bonds of 2010, Series A of the Municipality (the "Bonds"). The Bonds will be issued as general obligations of the Municipality pursuant to the Municipal Finance Act of 1996, as amended (Act No. 64 of July 3, 1996, as amended) (the "Act") and Ordinance No. 26, Series 2009-2010 adopted by the Municipal Legislature of the Municipality on March 16, 2010 and approved by the Mayor of the Municipality on March 24, 2010.

Facility Amount: Aggregated amount of up to \$19,990,000.

Purchase Price: 100% of the Bonds' Par Amount.

Use of Proceeds: To finance the following capital projects and acquisitions: (i) construction of Phase III of the Coliseo Municipal de Humacao, formerly known as Coliseo de Usos Múltiples de Humacao; and (ii) construction of Phases II and III of the Centro de Bellas Artes de Humacao (the "Capital Projects") as described in Municipal Ordinance No. 26, Series 2009-2010, and (ii) to cover certain costs and expenses related to the issuance of the Bonds. The following table summarizes the use of funds:

Purpose	Amount
Construction of Phase III Coliseo Municipal	\$ 9,650,517
Construction of Phase II & III Centro de Bellas Artes	\$10,132,059
Costs and expenses related to issuance (*)	\$ 207,424
TOTAL	\$19,990,000

(*) Costs related to Issuance - Please refer to Exhibit A

Availability: The proceeds from the Bonds issuance shall be made available by BPPR in a single drawing on the Issuance Date.

Final Maturity Date: July 1st, 2035.

Interest Payment Dates: Interest on the Bonds shall be payable in arrears on a semiannual basis on the first day of January and July of each year, commencing on July 1, 2010 until maturity date of the Bonds, computed on the basis of 30/360 year.

Amortization of Principal: The principal amount of the General Obligation Bonds will be amortized as follows:

Period	Maturity Date	Principal Amount
1	Jul-11	\$ 385,807
2	Jul-12	\$ 411,794
3	Jul-13	\$ 431,784
4	Jul-14	\$ 451,774
5	Jul-15	\$ 481,759
6	Jul-16	\$ 511,744
7	Jul-17	\$ 537,731
8	Jul-18	\$ 571,714
9	Jul-19	\$ 597,701
10	Jul-20	\$ 631,684
11	Jul-21	\$ 667,666
12	Jul-22	\$ 701,649
13	Jul-23	\$ 743,628
14	Jul-24	\$ 783,608
15	Jul-25	\$ 827,586
16	Jul-26	\$ 873,563
17	Jul-27	\$ 923,538
18	Jul-28	\$ 969,515
19	Jul-29	\$ 1,023,488
20	Jul-30	\$ 1,083,458
21	Jul-31	\$ 1,139,430
22	Jul-32	\$ 1,205,397
23	Jul-33	\$ 1,269,365
24	Jul-34	\$ 1,339,330
25	Jul-35	\$ 1,425,287
		<u>\$ 19,990,000</u>

Handwritten signature

April 22, 2010
Autonomous Municipality of Humacao
General Obligation Bonds 2010 Series A



- Interest Rate:** The General Obligation Bonds shall bear interest at 150 basis points over the Prime Rate floating, (the "Applicable Interest Rate"). "Prime Rate" means the rate of interest per annum publicly announced from time to time by Citibank, N.A. or its successor as its prime or base rate in effect at its principal office in New York City; each change in the Prime Rate shall be effective from and including the date such change is publicly announce as being effective.
- Default Rate:** Upon the occurrence of an Event of Default, interest shall accrue at 2% above the Applicable Interest Rate on the Bonds.
- Repayment:** The Bonds shall constitute a general obligation of the Municipality, which means that bonds are guaranteed by the full, faith and credit of the Municipality. To make effective such guaranty, the Municipal Finance Act (the "Act") established a first lien on the taxes imposed by the Municipality on the value of the property, including CAE, as security for the payment of the principal and interest on such Municipality's General Obligation Bonds. The Municipal Revenue Collection Center ("CRIM") is required to deposit in a special trust at the GDB, known as the Municipal Public Debt Redemption Fund the ("Redemption Fund") all the proceeds of the CAE for the Municipality. In case of any payment deficiency the GDB will notify the CRIM and CRIM must deposit into such Redemption Fund account an additional amount to cover such deficiency.
- Mandatory Prepayment:** The Bonds will be subject to redemption in full at a redemption price equal to the principal amount thereof plus accrued interest to the date fixed for redemption, without premium, if the Municipality decides to refinance the Bonds in the tax exempt (103) market in the United States through a bond issuance of the Puerto Rico Municipal Finance Agency. Other redemptions will be negotiated between the Municipality and the purchaser of the bonds.
- Events of Default:** Customary events of default for transactions of this type including, without limitation: (a) non-payment of principal, interest and fees when due; (b) false representations and warranties; (c) violation of covenants; (d) bankruptcy or insolvency; (e) ERISA; (f) inaccuracy of representations and warranties; (g) material judgments; and (h) not applying the proceeds towards the intended use.
- Conditions to Closing:** Customary for transactions of this type, including, without limitation:
1. Receipt of legal documents evidencing approval/authorization by the Municipality for the Closing Date of the Note and the execution of all documentation, including, without limitation ordinance by the Municipal Assembly, approval by the Mayor, and

celebration of public hearing, as applicable.

2. Government Development Bank for Puerto Rico ("GDB"), as fiscal agent, consent and approval of the issuance of the Note.
3. Compliance with conditions included in the Act No. 64 of July 3, 1996, as amended.
4. Documentation in form and substance satisfactory to the Bank and its legal counsel, including standard opinions, covenants and representation and warranties.
5. Such other conditions deemed appropriate by the Bank or its legal counsel.

**Additional Conditions
To Disbursements:**

The Municipality shall deliver to the custodian, for the benefit of the Bank, on the Closing Date and on an ongoing basis, as the case may be, the following documentation in connection with the Capital Projects:

1. Construction budget and construction contract for each project; licenses and permits, etc.
2. Such evidence or mechanism as may reasonably be required by the custodian to certify that each advance under the Facility has been used for the approved purpose.
3. Required Municipal Legislative approval for each project.
4. Certificate by each contractors of no outstanding debt with the Commonwealth of Puerto Rico or any of its agencies or instrumentalities.

Covenants:

Usual and customary for financings in general and for this transaction in particular, including, but not limited to the following: (i) delivery of financial information; and (ii) such other condition deemed appropriate by the Bank or its legal counsel.

Escrow Account:

On the Closing Date, all proceeds from the issuance of the Bond (net of certain expenses payable at closing) shall be deposited in trust with a custodian (the "Escrow Fund") assigned by the Municipality. Disbursement shall be made by the custodian against certifications duly approved by the Municipality. The fees and expenses of the custodian's consulting engineer shall be payable from funds deposited in a construction account of the Escrow Fund, if applicable. The custodian shall invest the funds deposited in the construction account in certificate of deposits, repos or other permitted instruments (in accordance

April 22, 2010
Autonomous Municipality of Humacao
General Obligation Bonds 2010 Series A



to the Statement of Investment Guidelines for the Municipalities of Puerto Rico) with GDB or BPPR.

- Taxation:** Interest on the Bonds shall be exempt from the Commonwealth of Puerto Rico income, municipal license and property taxes.
- Transferability:** BPPR shall have the right to sell, transfer, or assign the Bonds to any entity or person.
- Documentation:** The Bonds will be subject to negotiation, execution and delivery of legal documentation and opinions satisfactory to the Bank and its counsels. Such documentation will include representations, warranties, covenants, events of default and conditions customary for transactions of the kind described.
- Expenses:** The Municipality shall pay all reasonable out-of-pocket expenses incurred in connection with the negotiation, preparation, execution, and enforcement of credit documents, including filing and recording fees and expenses, as satisfactory to our legal counsel, whether the transaction closes or not.
- Issuance Date:** June 30, 2010 or otherwise as agreed between the Municipality and the Bank.
- Confidentiality:** This commitment letter is delivered to you with the understanding that it or its substance shall not be disclosed to third parties without prior written consent, except to those in confidential relationship with you, such as authorized officers of the Bank, its counsels, accountants, or as required by law, any court or governmental agency. Moreover, the Bank agrees to maintain all information furnished confidential from third parties, except to those in confidential relationship, such as authorized officers, members of its Board of Directors, its counsels, and accountants or as required by law, any court or governmental agency.
- Expiration of Proposal:** This proposal shall expire on May 21, 2010 unless accepted by the Municipality or otherwise extended by the Bank.

Other terms and conditions will be substantially as those described in the RFP, and subject to the final negotiation of terms and conditions in the Bond Purchase Agreement. For any matter regarding this Proposal, please contact:

María T. Valdivieso
 Vice President
 Commercial Banking / Public Sector
 Banco Popular de Puerto Rico
 PO Box 362708
 San Juan, Puerto Rico 00936-2708
mvaldivieso@bppr.com
 Tel. (787)765-9800 ext. 5605/(787) 759-8068
 Fax. (787)756-3909

April 22, 2010
 Autonomous Municipality of Humacao
 General Obligation Bonds 2010 Series A



If you agree with the terms and conditions set forth herein, kindly acknowledge acceptance by signing in the space below and initiating each page of the commitment letter not later than May 21, 2010, the date this letter shall expire unless accepted by the Municipality or otherwise extended by BPPR.

Please find enclosed the deposit check for \$517,159.32 as required by the RFP.

Thank you for giving BPPR the opportunity to consider this financing. We look forward to hearing from you soon with a favorable response to this letter and a continued relationship of mutual benefit.

Respectfully yours,



María T. Valdivieso
Vice President
Commercial Banking / Public Sector

AGREED AND ACCEPTED ON THIS _____ DAY OF _____ OF 2010

Autonomous Municipality of Humacao

By:

Authorized signature

Title:

April 22, 2010
Autonomous Municipality of Humacao
General Obligation Bonds 2010 Series A

 **BANCO POPULAR**

FOLIO: _____

AUTONOMOUS MUNICIPALITY OF HUMACAO
General Obligation Municipal Bonds 2010, Series A
Estimated costs related to issuance of bonds

Purpose	Amount
GDB Fiscal Agent Fee	\$ 70,749.09
Legal Fees GDB	\$ 20,165.00
Others (available for other expenses)	\$ 27,053.47
BPPR's Fee	\$ 49,456.44
Bank's Legal Counsel Fees (Pietrantonio Mendez & Alvarez)	\$ 40,000.00
TOTAL	\$ 207,424.00 (*)

(*) The above amount are estimates and could vary.

BANCO POPULAR

BANCO POPULAR DE PUERTO RICO
PO Box 362708 San Juan, Puerto Rico 00936-2708
POPULAR CENTER 030 20100422

**OFFICIAL CHECK
CUSTOMER RECEIPT
AND AGREEMENT**

Payee: MUNICIPALITY OF HUMACAO

Check No. 103103000030695

Date: 04/22/2010

Remitter: BPPR

Amount: \$517,159.32

Fee: \$0.00

Total: \$517,159.32

030 PR35338 0360 04/22/2010 12:14 BankChecksCASH

NOTICE TO CUSTOMERS:

You usually cannot stop payment of the attached check after you send it to the payee. If it is lost, stolen, or destroyed, notify Source Bank immediately. You may be required to buy an indemnity or surety bond before a replacement or refund is issued.

CHK-001 / 05-06

THIS DOCUMENT HAS A VOID PANTOGRAPH - BORDER CONTAINS MICROPRINTING AND A TRUE WATERMARK - HOLD TO LIGHT TO VERIFY WATERMARK



BANCO POPULAR

BANCO POPULAR DE PUERTO RICO
PO Box 362708 San Juan, Puerto Rico 00936-2708
POPULAR CENTER 030 20100422

OFFICIAL CHECK

215

Check No. 103103000030695

Date 04/22/2010

PAY: FIVE HUNDRED SEVENTEEN THOUSAND ONE
HUNDRED FIFTY NINE DOLLARS AND 32/100

\$517,159.32

DOLLAR FIVE ONE SEVEN COMMA ONE FIVE NINE PERIOD THREE TWO
Over \$25,000.00 Two Signatures Required

TO THE MUNICIPALITY OF HUMACAO
ORDER OF

Julie Cald...
Authorized Signature 1465
[Signature]
Authorized Signature 8917

REMITTER: BPPR
FDIC Member and Federal Reserve System

⑈03000030695⑈ ⑆021502011⑆ 000⑈010316⑈

FOLIO: _____

JUNTA DE SUBASTAS

PROCESO DE APERTURA Y LECTURA "RFP"

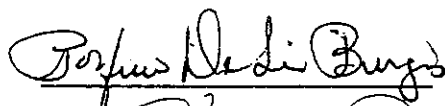
EMISIÓN DE BONOS

POR LA CANTIDAD DE \$19,915,000.00


Se reúne la Junta de Subastas el día 23 de abril de 2010, a las 11:00 A. M. en el Salón de Conferencias de la Oficina del Alcalde, para la apertura y lectura de las propuestas recibidas para el asunto en referencia.

La Junta de Subastas estuvo debidamente constituida a las 11:13 A. M.

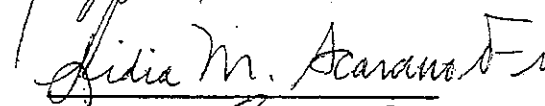
1. Ing. Porfirio de León Burgos
Presidente de la Junta



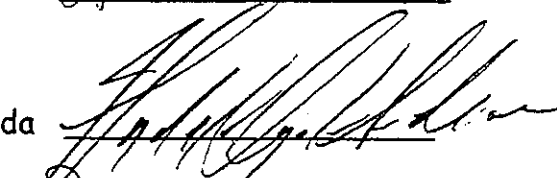
2. Sra. Sheila I. Burgos Morales
Secretaria de la Junta



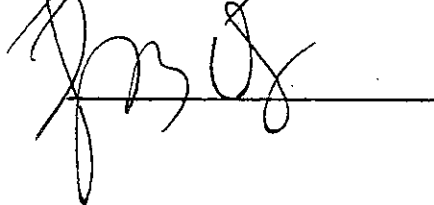
3. Dra. Lidia M. Scarano Fiol
Miembro de la Comunidad



4. Sra. Flor de los Á. Santos Miranda
Miembro de la Junta



5. Sr. Ángel M. Díaz Vázquez
Miembro de la Junta



RECURSOS:

1. C. P. A. Héctor R. Rosario Hernández - Consultor
2. Sr. Luís R. Sánchez Hernández - Ayudante Especial

La Sra. Sheila I. Burgos Morales, Secretaria de la Junta, le da la más cordial bienvenida a todos los presentes a nombre de la Administración Municipal de Humacao y de su Alcalde, Hon. Marcelo Trujillo Panisse y agradece su presencia en la mañana de hoy, para la solicitud de propuesta de la emisión de \$19,915,000.00 en bonos de emisión general del 2010 del Municipio Autónomo de Humacao.

El Ing. Porfirio de León Burgos, Presidente de la Junta, nuevamente le da la bienvenida a todos los presentes a nombre del Alcalde, Hon. Marcelo Trujillo Panisse, e inmediatamente procede a mencionar varios aspectos de esta Emisión de Bonos.

Se publicó en un Aviso de Vista Pública de Emisión de Bonos en el Periódico Primera Hora el jueves 4 de marzo de 2010. El lunes 29 de marzo de 2010 a través del Periódico Primera Hora se publicó el Aviso de Aprobación de Ordenanza, la Núm. 26 - Serie 2009-2010, la cual fue aprobada el día 16 de marzo de 2010 y firmada por el Alcalde el 24 de marzo de 2010.

El Sr. Ángel M. Díaz Vázquez, Miembro de la Junta, procederá con la apertura y lectura de las propuestas recibidas. Mencionará la fecha y hora en fue recibida y pasaremos entonces al C.P.A. Héctor R. Rosario Hernández, Consultor del Municipio Autónomo de Humacao para que continúe con la lectura y verificación de los documentos requeridos para este proceso.

Se recibieron las siguientes Propuestas:

1. First Bank
Recibida el 23 de abril de 2010 a las 10:35 A. M.
Fianza \$515,219.00 mediante Cheque de Gerente #553428, expedido el 22 de abril de 2010
2. Banco Popular de Puerto Rico
Recibida el 23 de abril de 2010 a las 10:28 A. M.
Fianza \$517,159.32, mediante Cheque de Gerente #103103000030695 expedido el 22 de abril de 2010

Se conceden diez (10) minutos a las Compañías participantes para la revisión de las propuestas sometidas por sus competidores.

El Banco Popular de Puerto Rico ofrece un margen de 150 puntos base.

El 1First Bank ofrece un margen de 1% ó 100 puntos base "Applicable Floating Rate" base on Prime Rate plus 1.00%, también cotizaron el "Libor" de 90 días más 4.4, o sea, que el 1First Bank cotizó 100 puntos base.

Todo lo demás lo vamos a examinar completamente para ver si cumplen con la invitación a someter "RFP".

Se le entrega copia de la propuesta a los representantes de cada Banco presente (1First Bank y Banco Popular), por el señor Rosario.

Hace su entrada a la reunión momentáneamente, el Hon. Marcelo Trujillo Panisse, Alcalde.

El Sr. Luís R. Sánchez Hernández, se excusa.

Indica el señor Rosario, que el jueves 22 de abril de 2010 a las 6:22 P. M. se comunicó con él la Secretaria del Presidente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Oriental, Sr. Rodríguez, para solicitarle si había alguna forma de extender la fecha para la entrega del "RFP".

El señor Rosario informó que había un proceso establecido y bien claro, él entendió que en ese momento no podía localizar a la Junta de Subastas para hacerle el planteamiento que ellos hacen y obviamente esa fue su contestación. Si hubieran llamado antes, cualquier requisito, cualquier información que ustedes necesiten tiene que ser por

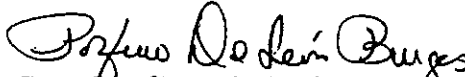
escrito, para entonces nosotros hacer lo que se hizo con los demás.

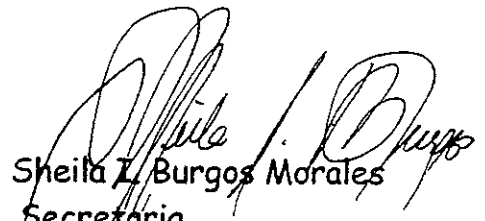
Fuera de ahí, no tuvo conversación con nadie más.

La Junta de Subastas se reunirá el martes 27 de abril de 2010.

Se levantan los trabajos de la Junta de Subastas a las 11:31 P. M.

CERTIFICO CORRECTO:


Ing. Porfirio de León Burgos
Presidente
Junta de Subastas


Sheila Z. Burgos Morales
Secretaria
Junta de Subastas

/ned



JUNTA DE SUBASTAS

REUNIÓN

EMISIÓN DE BONOS

23 DE ABRIL DE 2010

11:00 A. M.

HOJA DE ASISTENCIA

1. ING. PORFIRIO DE LEÓN BURGOS Porfirio León Burgos
PRESIDENTE DE LA JUNTA
2. SRA. SHEILA I. BURGOS MORALES Sheila I. Burgos
SECRETARIA DE LA JUNTA
3. SR. ANGEL M. DÍAZ VÁZQUEZ Angel M. Díaz Vázquez
MIEMBRO DE LA JUNTA
4. SRA. FLOR DE LOS A. SANTOS MIRANDA Flor de los A. Santos Miranda
MIEMBRO DE LA JUNTA
5. DRA. LIDIA M. SCARANO FIOLE Lidia M. Scarano Fiole
MIEMBRO DE LA COMUNIDAD

RECURSOS:

1. Luis Paul García
2. Hector R. Rosendo
3. _____
4. _____
5. _____
6. _____
7. _____



PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 737.656.0400



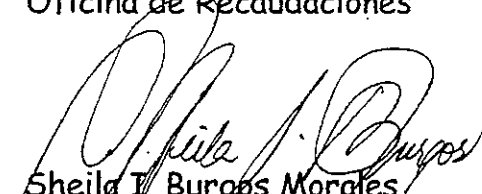
HUMACAO
CAPITAL DEL ESTE
CIUDAD AUTÓNOMA

MARCELO TRUJILLO PANIS
ALCALDE

JUNTA DE SUBASTAS

23 de abril de 2010

Sr. José García Vellón
Supervisor
Oficina de Recaudaciones


Sheila T. Burgos Morales
Secretaria Municipal

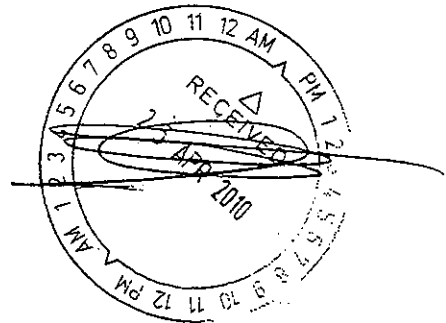
En la mañana de hoy, se recibieron los Cheques de Gerente que se detallan más adelante, relacionados con "Emisión de Bonos" de \$19,915,000.00, aprobada mediante Ordenanza Municipal:

- Cheque #553428 del 1First Bank, por la cantidad de \$515,219.00
- Cheque #103103000030695 del Banco Popular de Puerto Rico, por la cantidad de \$517,159.32

Estos cheques deben ser custodiados por el Departamento de Recaudaciones, hasta tanto se adjudique la Emisión.

/ned
Anejos

PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 787-6560-00



BANCO POPULAR

BANCO POPULAR DE PUERTO RICO
PO Box 362708 San Juan, Puerto Rico 00936-2708
POPULAR CENTER 030 20100422

**OFFICIAL CHECK
CUSTOMER RECEIPT
AND AGREEMENT**

Payee: MUNICIPALITY OF HUMACAO

Check No. 103103000030695

Date: 04/22/2010

Remitter: BPPR

Amount: \$517,159.32

Fee: \$0.00

Total: \$517,159.32

030 PR35338 0360 04/22/2010 12:14 BankChecksCASH

NOTICE TO CUSTOMERS:
You usually cannot stop payment of the attached check after you send it to the payee. If it is lost, stolen, or destroyed, notify Source Bank immediately. You may be required to buy an indemnity or surety bond before a replacement or refund is issued.

301 / 05-06

THIS DOCUMENT HAS A VOID PANTOGRAPH - BORDER CONTAINS MICROPRINTING AND A TRUE WATERMARK - HOLD TO LIGHT TO VERIFY WATERMARK 215



BANCO POPULAR

BANCO POPULAR DE PUERTO RICO
PO Box 362708 San Juan, Puerto Rico 00936-2708
POPULAR CENTER 030 20100422

OFFICIAL CHECK

Check No. 103103000030695

Date 04/22/2010

PAY: FIVE HUNDRED SEVENTEEN THOUSAND ONE HUNDRED FIFTY NINE DOLLARS AND 32/100

\$517,159.32

Over \$25,000.00 Two Signatures Required

TO THE MUNICIPALITY OF HUMACAO
ORDER OF

Authorized Signature

REMITTER: BPPR
FDIC Member and Federal Reserve System

Authorized Signature

⑈03000030695⑈ ⑆021502011⑆ 000⑈010316⑈


FOLIO: _____



JUNTA DE SUBASTAS

23 de abril de 2010

Sr. José García Vellón
Supervisor
Oficina de Recaudaciones

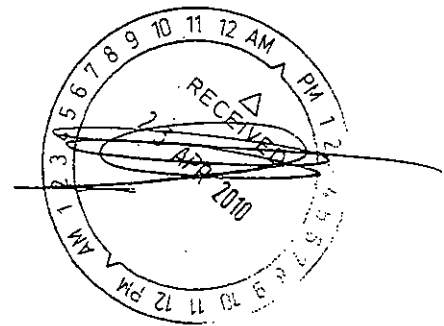

Sheila I. Burgos Morales
Secretaria Municipal

En la mañana de hoy, se recibieron los Cheques de Gerente que se detallan más adelante, relacionados con "Emisión de Bonos" de \$19,915,000.00, aprobada mediante Ordenanza Municipal:

- Cheque #553428 del 1First Bank, por la cantidad de \$515,219.00
- Cheque #103103000030695 del Banco Popular de Puerto Rico, por la cantidad de \$517,159.32

Estos cheques deben ser custodiados por el Departamento de Recaudaciones, hasta tanto se adjudique la Emisión.

/ned
Anejos



RECIBO A LA
CELEBRACIÓN
DE LOS
10 AÑOS
DE EXCELENCE
ADMINISTRATIVA



PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 737.656.0400



CK. REQUEST NO.	DESCRIPTION	AMOUNT
Reference SUBASTA 4/19	Name: MUNICIPIO AUTONOMO DE HUMACAO/23453 04-263 04/12/10 515,219.00	

SUBASTA FINANCIAMIENTO

DETACH AND RETAIN FOR YOUR RECORD

(Acct FBACCT) Ck Date = 04/22/2010 Ck Total = 515,219.00 Withhold %: 0.00



Official Check

41-21-67
2215

DRAWN ON FIRSTBANK
SAN JUAN, PUERTO RICO.

DATE
04/22/2010

ACCOUNT NUMBER

CHECK NUMBER
553428

VALID FOR SIX MONTHS AFTER ISSUE DATE

\$ ****515,219.00

Pay
TO THE
ORDER
OF

Five Hundred Fifteen Thousand Two Hundred Nineteen and 00/100 Dollars

MUNICIPIO AUTONOMO DE HUMACAO

HUMACAO PUERTO RICO 00792

[Signature]
AUTHORIZED SIGNATURE

FDIC

AUTHORIZED SIGNATURE
TWO SIGNATURES REQUIRED IF OVER \$1,000.00

⑈ 553428 ⑈ ⑆ 221571473 ⑆ 91 ⑈ 1000007 ⑈

40

Security features included. Details on B

28 de abril de 2010

Sra. María T. Valdivieso Galib
Vicepresidente
División Crédito Comercial y Sector Público
Banco Popular de Puerto Rico
P.O. Box 362708
San Juan, Puerto Rico 00936-2708

Vía Correo
Electrónico

**Re: RFP Emisión de Bonos de Obligación General 2010, Series A
por \$19,915,000 del Municipio Autónomo de Humacao**

Estimada señora Valdivieso:

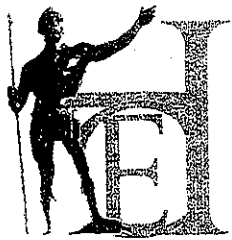
La Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao (MAH) se reunió el día 27 de abril de 2010 para evaluar las propuestas sometidas por los bancos el día 23 de abril de 2010 con relación al asunto de referencia. Luego de analizar la propuesta sometida por ustedes determinamos que la misma no es responsiva de acuerdo con el "Request for Proposal" (RFP) del 12 de abril de 2010 y la carta con instrucciones a los licitadores de la misma fecha.

Además, tampoco su propuesta cumple con la Ordenanza Núm. 26, Series 2009-2010 y el borrador del "Bond Purchase Agreement" incluido como parte de la referida Ordenanza.

El RFP del 12 de abril de 2010 en la Sección X-D **OTHER TERMS, CONDITIONS AND DISCLAIMER** establece lo siguiente:

- D. Subsequent to the submission of Proposals under this RFP, the Municipality in the exercise of its sole and absolute discretion, may request Proposer(s) to provide best and final offers, and/or may conduct other additional competitive proceedings with respect to the transaction covered by this RFP. The Municipality reserves the right to use any Proposals submitted as a basis for negotiation with*

PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 787.656.0400



HUMACAO
CAPITAL DEL ESTE
CIUDAD AUTÓNOMA

MARCELO TRUJILLO PANISSE
ALCALDE

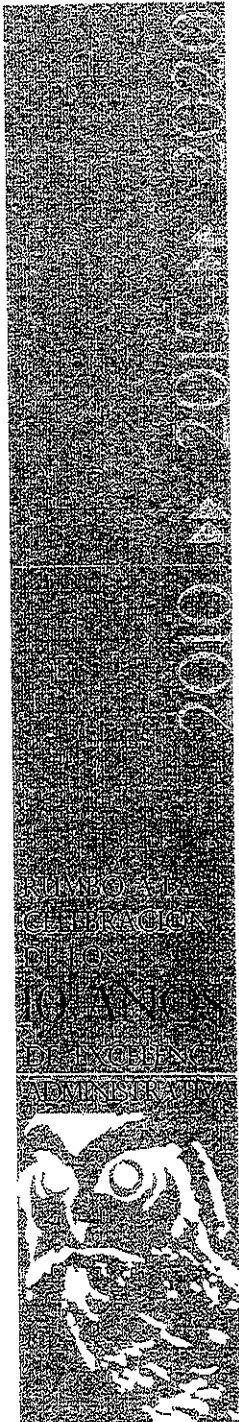
OFICINA DEL ALCALDE

Proposer(s) or other parties as the Municipality deems appropriate.

De acuerdo con la referida Sección X-D, la Junta de Subastas del MAH decidió solicitarles a los licitadores que respondieron al RFP que sometan una propuesta enmendada ó corregida a los efectos de **aclarar y mejorar la propuesta** sometida por ustedes el 23 de abril de 2010. Su nueva propuesta debe recibirse en el MAH en o antes del **lunes, 3 de mayo de 2010 a las 3:00 pm**, siguiendo las instrucciones del RFP.

Cordialmente,

Marcelo Trujillo Panisse
Alcalde



PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 787.656.0400



HUMACAO
CAPITAL DEL ESTE
CIUDAD AUTÓNOMA

MARCELO TRUJILLO PANISSE
ALCALDE

OFICINA DEL ALCALDE

28 de abril de 2010

Sr. Juan L. Boscio
Vicepresidente
Unidad de Gobierno e Institucional
FirstBank Puerto Rico
P.O. Box 9146
San Juan, Puerto Rico 00908-0146

Vía Correo
Electrónico

**Re: RFP Emisión de Bonos de Obligación General 2010, Series A
por \$19,915,000 del Municipio Autónomo de Humacao**

Estimado señor Boscio:

La Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao (MAH) se reunió el día 27 de abril de 2010 para evaluar las propuestas sometidas por los bancos el día 23 de abril de 2010 con relación al asunto de referencia. Luego de analizar la propuesta sometida por ustedes determinamos que la misma no es responsiva de acuerdo con el "Request for Proposal" (RFP) del 12 de abril de 2010 y la carta con instrucciones a los licitadores de la misma fecha.

Además, tampoco su propuesta cumple con la Ordenanza Núm. 26, Series 2009-2010 y el borrador del "Bond Purchase Agreement" incluido como parte de la referida Ordenanza.

El RFP del 12 de abril de 2010 en la Sección X-D **OTHER TERMS, CONDITIONS AND DISCLAIMER** establece lo siguiente:

- D.** *Subsequent to the submission of Proposals under this RFP, the Municipality in the exercise of its sole and absolute discretion, may request Proposer(s) to provide best and final offers, and/or may conduct other additional competitive proceedings with respect to the transaction covered by this RFP. The Municipality reserves the right to use any Proposals submitted as a basis for negotiation with*

PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 787.656.0400

FOLIO: _____



Proposer(s) or other parties as the Municipality deems appropriate.

De acuerdo con la referida Sección X-D, la Junta de Subastas del MAH decidió solicitarles a los licitadores que respondieron al RFP que sometan una propuesta enmendada o corregida a los efectos de **aclarar y mejorar la propuesta** sometida por ustedes el 23 de abril de 2010. Su nueva propuesta debe recibirse en el MAH en o antes del **lunes, 3 de mayo de 2010 a las 3:00 pm**, siguiendo las instrucciones del RFP.

Cordialmente,

Marcelo Trujillo Panisse
Alcalde



May 3, 2010

Municipality of Humacao
City Hal Building
4th Floor
Mayor's Office Conference Room
Humacao, PR 00791

Attention: Eng. Porfirio De León Burgos, President Bids Board

Re: Proposal for Acquisition of the Autonomous Municipality of Humacao \$19,915,000 General Obligation Municipal Bonds of 2010.

In response to your letter dated April 28, 2010, we respectfully request that our initial proposal submitted on April 23, 2010 be reconsidered. Our proposal fully complied with all requirements.

FirstBank Puerto Rico submitted a variable interest rate with a minimum rate, or floor, to prevent further decrease in margins. As you are aware, the current financial crisis requires that we take protective measures to cover cost of funding, including increased FDIC insurance assessment. On the other hand, the lower variable rate provides protection to the Municipality of Humacao and its constituents when interest rates begin to rise. FirstBank did not include other charges or legal fees.

Enclosed you will find reference material for your evaluation, including historic interest rates for PRIME, 90-day LIBOR funds, and 90-day Forward Rates (forward rates are an indication of the market's expectations regarding the future shifts in interest rates).

Please note that interest rates are at the lowest levels in the past 10 years. PRIME is at 3.25%, maintaining its spread of 3.00% above fed funds rate of 0.25% (the federal funds rate is the interest rate at which depository institutions lend balances at the Federal Reserve to other depository institutions overnight).

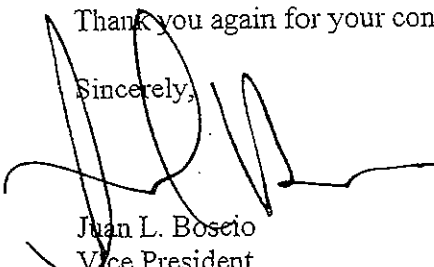
Last week, the US Commerce Department released GDP data, which reflected a 3.2% increase for the period from January to March 2010, the third straight quarter growth following the worst recession since the 1930's. If GDP figures continue to reflect increases in production and companies start to hire, inflation most likely will rise as the economy progresses, triggering increase in interest rates through Federal Reserve intervention.

Please note that 90-day forward rates reflect around a 1.20% target rate after 12 months (the rate that parties to a forward rate agreement will exchange a fixed rate for a variable rate). If 90-Day LIBOR exceeds the target rate, contracts could be exercised.

We provide the above information for your review and consideration to support our claim that our proposal complied with the requirements of your Request for Proposal and offered the best pricing scenario.

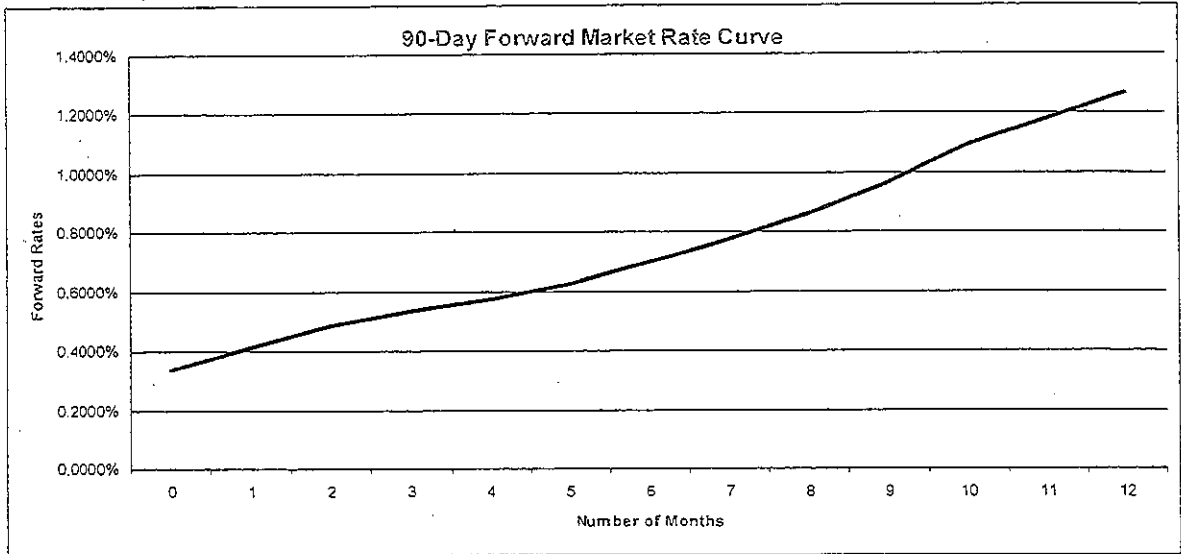
Thank you again for your consideration.

Sincerely,


Juan L. Boscio
Vice President

1519 Ponce de León Ave., Stop 23
PO Box 9146
San Juan, PR 00908-0146
Telephone: (787) 729-8200

Bloomberg: 90-DAY FORWARD MARKET RATE CURVE (as of 4/29/2010)



May 3, 2010

Engineer Porfirio De León Burgos
President of the Bids Board
Autonomous Municipality of Humacao
City Hall Building 4th Floor
Mayor Office's Conference Room
Humacao, Puerto Rico 00791

Dear engineer De León:

We are pleased to include our commitment letter in favor of the Autonomous Municipality of Humacao, Puerto Rico (the "Municipality") to provide certain credit facility for an aggregated amount of \$19,915,000 in response to the Request for Proposal ("RFP") issued by the Municipality. This proposal is subject to the terms and conditions set forth below:

Obligor / Issuer: The Autonomous Municipality of Humacao, Puerto Rico (the "Municipality").

Lender: Banco Popular de Puerto Rico ("BPPR" or the "Bank").

Bonds: \$19,915,000 in General Obligation Municipal Bonds of 2010, Series A of the Municipality (the "Bonds"). The Bonds will be issued as general obligations of the Municipality pursuant to the Municipal Finance Act of 1996, as amended (Act No. 64 of July 3, 1996, as amended) (the "Act") and Ordinance No. 26, Series 2009-2010 adopted by the Municipal Legislature of the Municipality on March 16, 2010 and approved by the Mayor of the Municipality on March 24, 2010.

Facility Amount: Aggregated amount of up to \$19,915,000.

Purchase Price: 100% of the Bonds' Par Amount.

Use of Proceeds: To finance the following capital projects and acquisitions: (i) construction of Phase III of the *Coliseo Municipal de Humacao*, formerly known as *Coliseo de Usos Múltiples de Humacao*; and (ii) construction of Phases II and III of the *Centro de Bellas Artes de Humacao* (the "Capital Projects") as described in Municipal Ordinance No. 26, Series 2009-2010, and (ii) to cover certain costs and expenses related to the issuance of the Bonds. The following table summarizes the use of funds:

Purpose	Amount
Capital Projects	\$19,782,576.00
GDB Fiscal Agent Fee	\$ 70,577.50
Legal Fees and others	\$ 41,681.50
Legal Fees GDB	\$ 20,165.00

Availability: The proceeds from the Bonds issuance shall be made available by BPPR in a single drawing on the Issuance Date.

Final Maturity Date: July 1st, 2035.

Interest Payment Dates:

Interest on the Bonds shall be payable in arrears on a semiannual basis on the first day of January and July of each year, commencing on July 1, 2010 until maturity date of the Bonds, computed on the basis of 30/360 year.

Amortization of Principal:

The principal amount of the General Obligation Bonds will be amortized as follows:

Period	Maturity Date	Principal Amount
1	Jul-11	\$ 385,000
2	Jul-12	\$ 410,000
3	Jul-13	\$ 430,000
4	Jul-14	\$ 450,000
5	Jul-15	\$ 480,000
6	Jul-16	\$ 510,000
7	Jul-17	\$ 535,000
8	Jul-18	\$ 570,000
9	Jul-19	\$ 595,000
10	Jul-20	\$ 630,000
11	Jul-21	\$ 665,000
12	Jul-22	\$ 700,000
13	Jul-23	\$ 740,000
14	Jul-24	\$ 780,000
15	Jul-25	\$ 825,000
16	Jul-26	\$ 870,000
17	Jul-27	\$ 920,000
18	Jul-28	\$ 965,000
19	Jul-29	\$ 1,020,000
20	Jul-30	\$ 1,080,000
21	Jul-31	\$ 1,135,000
22	Jul-32	\$ 1,200,000
23	Jul-33	\$ 1,265,000
24	Jul-34	\$ 1,335,000
25	Jul-35	\$ 1,420,000
		\$ 19,915,000

Interest Rate:

The General Obligation Bonds shall bear interest at 155 basis points over the Prime Rate floating, (the "Applicable Interest

May 3, 2010
Autonomous Municipality of Humacao
General Obligation Bonds 2010 Series A



BANCO POPULAR

Rate). "Prime Rate" means the rate of interest per annum publicly announced from time to time by Citibank, N.A. or its successor as its prime or base rate in effect at its principal office in New York City; each change in the Prime Rate shall be effective from and including the date such change is publicly announce as being effective.

Default Rate:

Upon the occurrence of an Event of Default, interest shall accrue at 2% above the Applicable Interest Rate on the Bonds.

Repayment:

The Bonds shall constitute a general obligation of the Municipality, which means that bonds are guaranteed by the full, faith and credit of the Municipality. To make effective such guaranty, the Municipal Finance Act (the "Act") established a first lien on the taxes imposed by the Municipality on the value of the property, including CAE, as security for the payment of the principal and interest on such Municipality's General Obligation Bonds. The Municipal Revenue Collection Center ("CRIM") is required to deposit in a special trust at the GDB, known as the Municipal Public Debt Redemption Fund the ("Redemption Fund") all the proceeds of the CAE for the Municipality. In case of any payment deficiency the GDB will notify the CRIM and CRIM must deposit into such Redemption Fund account an additional amount to cover such deficiency.

Mandatory Prepayment:

The Bonds will be subject to redemption in full at a redemption price equal to the principal amount thereof plus accrued interest to the date fixed for redemption, without premium, if the Municipality decides to refinance the Bonds in the tax exempt (103) market in the United States through a bond issuance of the Puerto Rico Municipal Finance Agency.

Events of Default:

Customary events of default for transactions of this type including, without limitation: (a) non-payment of principal, interest and fees when due; (b) false representations and warranties; (c) violation of covenants; (d) bankruptcy or insolvency; (e) inaccuracy of representations and warranties; (f) material judgments; and (g) not applying the proceeds towards the intended use.

Conditions to Closing:

Customary for transactions of this type, including, without limitation:

1. Receipt of legal documents evidencing approval/authorization by the Municipality for the Closing Date of the Note and the execution of all documentation, including, without limitation ordinance by the Municipal Assembly, approval by the Mayor, and celebration of public hearing, as applicable.
2. Government Development Bank for Puerto Rico ("GDB"), as fiscal agent, consent and approval of the issuance of

the Note.

3. Compliance with conditions included in the Act No. 64 of July 3, 1996, as amended.
4. Documentation in form and substance satisfactory to the Bank and its legal counsel, including standard opinions, covenants and representation and warranties.
5. Such other conditions deemed appropriate by the Bank or its legal counsel.

**Additional Conditions
To Disbursements:**

The Municipality shall deliver to the custodian, for the benefit of the Bank, on the Closing Date and on an ongoing basis, as the case may be, the following documentation in connection with the Capital Projects:

1. Construction budget and construction contract for each project; licenses and permits, etc.
2. Such evidence or mechanism as may reasonably be required by the custodian to certify that each advance under the Facility has been used for the approved purpose.
3. Required Municipal Legislative approval for each project.
4. Certificate by each contractors of no outstanding debt with the Commonwealth of Puerto Rico or any of its agencies or instrumentalities.

Covenants:

Usual and customary for financings in general and for this transaction in particular, including, but not limited to the following: (i) delivery of financial information; and (ii) such other condition deemed appropriate by the Bank or its legal counsel.

Escrow Account:

On the Closing Date, all proceeds from the issuance of the Bond (net of certain expenses payable at closing) shall be deposited in trust with a custodian (the "Escrow Fund") assigned by the Municipality. Disbursement shall be made by the custodian against certifications duly approved by the Municipality. The fees and expenses of the custodian's consulting engineer shall be payable from funds deposited in a construction account of the Escrow Fund, if applicable. The custodian shall invest the funds deposited in the construction account in certificate of deposits, repos or other permitted instruments (in accordance to the Statement of Investment Guidelines for the Municipalities of Puerto Rico) with GDB or BPPR.

Taxation:

Interest on the Bonds shall be exempt from the Commonwealth

May 3, 2010
Autonomous Municipality of Humacao
General Obligation Bonds 2010 Series A



BANCO POPULAR

of Puerto Rico income, municipal license and property taxes.

- Transferability:** BPPR shall have the right to sell, transfer, or assign the Bonds to any entity or person.
- Documentation:** The Bonds will be subject to negotiation, execution and delivery of legal documentation and opinions satisfactory to the Bank and its counsels. Such documentation will include representations, warranties, covenants, events of default and conditions customary for transactions of the kind described.
- Expenses:** The Municipality shall pay all reasonable out-of-pocket expenses incurred in connection with the negotiation, preparation, execution, and enforcement of credit documents, including filing and recording fees and expenses, as satisfactory to our legal counsel, whether the transaction closes or not.
- Issuance Date:** June 30, 2010 or otherwise as agreed between the Municipality and the Bank.
- Confidentiality:** This commitment letter is delivered to you with the understanding that it or its substance shall not be disclosed to third parties without prior written consent, except to those in confidential relationship with you, such as authorized officers of the Bank, its counsels, accountants, or as required by law, any court or governmental agency. Moreover, the Bank agrees to maintain all information furnished confidential from third parties, except to those in confidential relationship, such as authorized officers, members of its Board of Directors, its counsels, and accountants or as required by law, any court or governmental agency.
- Expiration of Proposal:** This proposal shall expire on May 21, 2010 unless accepted by the Municipality or otherwise extended by the Bank.

Other terms and conditions will be substantially as those described in the RFP, and subject to the final negotiation of terms and conditions in the Bond Purchase Agreement. For any matter regarding this Proposal, please contact:

María T. Valdivieso
 Vice President
 Commercial Banking / Public Sector
 Banco Popular de Puerto Rico
 PO Box 362708
 San Juan, Puerto Rico 00936-2708
mvaldivieso@bppr.com
 Tel. (787)765-9800 ext. 5605/(787) 759-8068
 Fax. (787)756-3909

If you agree with the terms and conditions set forth herein, kindly acknowledge acceptance by signing in the space below and initiating each page of the commitment letter not later than May 21, 2010, the date this letter shall expire unless accepted by the Municipality or

May 3, 2010
 Autonomous Municipality of Humacao
 General Obligation Bonds 2010 Series A

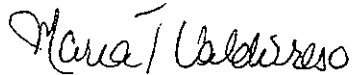


otherwise extended by BPPR.

A deposit check for \$517,159.32 as required by the RFP was delivered to the Municipality on April 23, 2010.

Thank you for giving BPPR the opportunity to consider this financing. We look forward to hearing from you soon with a favorable response to this letter and a continued relationship of mutual benefit.

Respectfully yours,



María T. Valdivieso
Vice President
Commercial Banking / Public Sector

AGREED AND ACCEPTED ON THIS ____ DAY OF _____ OF 2010

Autonomous Municipality of Humacao

By:

Authorized signature

Title:

May 3, 2010
Autonomous Municipality of Humacao
General Obligation Bonds 2010 Series A



BANCO POPULAR

FOLIO: _____

Héctor R. Rosario, CPA, MBA
Consultant

True
copy

HC-2 Box 13486
Humacao, Puerto Rico 00791-9687
hrosariohernandez@hotmail.com

Cel.: 787.508.1111
Fax: 787.656.5906

MEMORANDO

A: Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao

De: Héctor R. Rosario
Consultor

Lcdo. Juan Santos Berríos
Bond Counsel

Fecha: 5 de mayo de 2010

Asunto: **Informe de Recomendación Final Sobre Solicitud de Propuesta
Emisión de Bonos de Obligación General 2010, Series A
por \$19,915,000 del Municipio Autónomo de Humacao**

Según requerido en el "Request for Proposal" (RFP) de 12 de abril de 2010, las propuestas se entregaron el 23 de abril de 2010. Los bancos que presentaron sus propuestas en sobres sellados fueron el Banco Popular de Puerto Rico (BPPR) y el First Bank (FB). Las propuestas se resumen en la tabla que se incluye como Anejo A y la segunda ronda en el Anejo B.

Inicialmente se invitaron a todos los bancos que hacen negocios en Humacao, excepto Eurobank. También se invitó a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Oriental. RG Premier Bank nos informó mediante correo electrónico que no estaban participando en este tipo de transacción. Los demás bancos invitados se incluyen en el Anejo C.

La Junta de Subastas (JS) del Municipio Autónomo de Humacao (MAH) se reunió el 27 de abril de 2010 para evaluar las propuestas sometidas por el BPPR y el FB. Se

declararon no respondientes ambas propuestas porque no cumplen con la Ordenanza Num. 26, Series 2009-2010 (la Ordenanza), el RFP, el borrador del "Bond Purchase Agreement" (BPA) y la carta con las instrucciones a los licitadores del 12 de abril de 2010.

En la citada reunión del 27 de abril, y de acuerdo con lo establecido en el RFP, la JS decidió, a recomendación del CPA Héctor R. Rosario, Consultor del MAH (el Consultor) y el Lcdo. Juan Santos Berríos, "Bond Counsel", solicitarles a los licitadores que cotizaron que sometieran una propuesta enmendada o corregida a los efectos de aclarar y mejorar la propuesta sometida el 23 de abril de 2010. Esto se hizo de acuerdo con la Sección X-D del RFP. El día 28 de abril de 2010 se enviaron cartas vía correo electrónico al BPPR y al FB (Anejo D y F) con instrucciones que confirmaran el recibo de las mismas, lo cual hicieron los representantes de ambos bancos. El 3 de mayo de 2010 se recibió la propuesta enmendada del BPPR y una carta del FB ratificando la propuesta sometida el 23 de abril de 2010 y además indicando que ellos entendían que la propuesta cumplía totalmente con los requisitos.

Es nuestra opinión que la propuesta sometida por el BPPR el 3 de mayo de 2010 cumple con la Ordenanza, el RFP, el BPA, las instrucciones a los licitadores y las cartas enviadas el día 28 de abril de 2010 (Anejos D y F) y que el FB **no cumple**.

La Ordenanza en su Sección 5 establece lo siguiente:

SECCIÓN 5:

Este bono devengará intereses a una tasa anual fluctuante igual a la Tasa de Interés (Prime Rate) más o menos un margen de puntos bases, anunciada por los principales bancos de los Estados Unidos de Norteaméricasegún publicada en los periódicos de circulación general como "The Wall Street Journal" (La Tasa Primaria), ...

La propuesta de FB tampoco cumple con las Secciones 11 y 12 de la Ordenanza.

A la fecha de la cotización el "Prime Rate" es 3.25%. FB cotizó 3.25% más 1.00% para un 4.25% pero con una nota que dice: "**subject to a minimum of 5.00% at all times**". En este momento esta tasa de interés cotizada es una tasa fija y hasta que el "Prime Rate" suba a 4.00% la cotización de FB no se convierte en fluctuante. No podemos recomendar la adjudicación basándonos en las expectativas futuras. La cotización tiene que cumplir al momento de adjudicación del RFP.

El RFP establece en la Sección II: **RFP SUBMISSION REQUIREMENTS:**

C. *Proposals shall include the following information:*

3. *"Floating interest rates at which the Proposer is offering to acquire the Bonds and method for calculating the interest rate on the Bonds".*

La propuesta del FB no cumple con esta sección del RFP.

El BPA en la Sección 3 establece lo siguiente:

Section 3. The Bonds

(a) The Bonds shall be as described in and under the provisions of Ordinance No. 26, authorizing the issuance and sale of the Bonds, establishing certain guidelines and standards, and approving the terms of the Bonds adopted by the Municipal Legislature.....

Esto es mandatorio y FB no cumple con los términos de una tasa fluctuante al momento de adjudicación.

RECOMENDACIÓN

Adjudicar la transacción al BPPR ya que cumple con lo requerido por todos los documentos citados anteriormente.

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Municipio Autónomo de Humacao
Junta de Subastas

Tabla Comparativa RFP \$19,915,000
Bonos de Obligación General 2010, Series A

	FirstBank	BPPR	RFP
Cantidad	\$19,915,000	\$19,990,000	\$19,915,000
Tasa Interés	Prime Rate + 1.00% 90 day LIBOR + 4.00% Subject to a minimum of 5.00% at all times	Prime Rate + 1.5%	-
Purchase Price	100%	100%	100%
Capital Project	\$19,782,576	\$19,782,576	\$19,782,576
Bid Bond	\$515,219	\$517,159.32	\$515,219
GDB Fiscal Agent Fee	\$70,577.50	\$70,577.50	\$70,577.50
Legal Fees and Other	\$41,681.50	-	\$41,681.50
Legal Fees GDB	\$20,165.00	\$20,165.00	\$20,165.00
Bank Fee	-	\$49,456.44	-
Bank's Legal Counsel Fee	-	\$40,000.00	-
Others (available for other expenses)	-	\$27,053.47	-

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Municipio Autónomo de Humacao
Junta de Subastas

Tabla Comparativa RFP \$19,915,000
Bonos de Obligación General 2010, Series A
Segunda Ronda

	FirstBank	BPPR	RFP
Cantidad	\$19,915,000	\$19,915,000	\$19,915,000
Tasa Interés	Prime Rate + 1.00% 90 day LIBOR + 4.00% Subject to a minimum of 5.00% at all times	Prime Rate + 1.55%	-
Purchase Price	100%	100%	100%
Capital Project	\$19,782,576	\$19,782,576	\$19,782,576
Bid Bond	\$515,219	\$517,159.32	\$515,219
GDB Fiscal Agent Fee	\$70,577.50	\$70,577.50	\$70,577.50
Legal Fees and Other	\$41,681.50	\$41,681.50	\$41,681.50
Legal Fees GDB	\$20,165.00	\$20,165.00	\$20,165.00
Bank Fee	-	-	-
Bank's Legal Counsel Fee	-	-	-
Others (available for other expenses)	-	-	-

Anejo C

Banco	Nombre Contacto	Teléfonos	Dirección	E-mail
RG Premier Bank	Sr. Jorge A. Santiago Vice-President Corporate Banking	Office: 787-474-5703 Cel: 787-439-9661 Fax: 787-474-5736	290 Jesús T. Piñero Ave. 10 th floor PO Box 362394 San Juan, PR 00936-2394	jorge.santiago@rgonline.com
FirstBank	Juan Luis Boscio, VP Unidad de Gobierno & Institucional	787-729-8273 787-729-8200 x 5223 Fax: 787-729-8160 Cel: 787-642-4712	1519 Ponce de León Ave. Santurce, PR P.O. Box 9146 San Juan, PR 00908-0146	juan.boscio@firstbankpr.com
Banco Popular	María T. Valdivieso Galib Oficial de Relación-VP División Crédito Comercial	787-765-9800 Ext. 5605 Fax: 787-765-3909 Cel. 787-553-6158	P.O. Box 362708 San Juan, PR 00936-2708	invaldivieso@bppr.com
BEVA	Helen Pardo SR VP Corporate Bank. Lidsy Díaz, VP	787-777-2208/2209 Fax: 787-777-2217	P.O. Box 364745 San Juan, PR 00936-4745	lpardo@bbvapr.com ldiaz@bbvapr.com
Grupo Santander	Liliana R. Díaz, VP SR	Cel. 787- Tel. 787-777-4536 Fax: 787-765-7554	P.O. Box 362589 San Juan, PR 00936-2589	ldiaz@bspri.com
Westernbank	Nora Cortés, Gerente Nivia Castillo, VP Region	787-852-8000 Fax: 787-850-4423	Triumph Plaza, Carr. # 3 Humacao, PR 00791	Nivia.castillo@wbpr.com Nora.cortes@wbpr.com
Oriental Financial Services Corp.	Calixto Lanauze, VP Investment Banking Juan Alborns		1000 San Roberto St. Professional Office Park Rio Piedras, PR 00927	clanauze@orientalfg.com jialborns@orientalfg.com
Cooperativa Oriental	Angel M. Rodríguez Virella, Presidente Ejec.	787-285-0340 Fax: 787-656-0600	P.O. Box 876 Humacao, PR 00792-0876	arodriguez@cooporiental.com Secretaria@cooporiental.com

Anejo A

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
 Municipio Autónomo de Humacao
 Junta de Subastas

Tabla Comparativa RFP \$19,915,000
Bonos de Obligación General 2010, Series A

	FirstBank	BPPR	RFP
Cantidad	\$19,915,000	\$19,990,000	\$19,915,000
Tasa Interés	Prime Rate + 1.00% 90 day LIBOR + 4.00% Subject to a minimum of 5.00% at all times	Prime Rate + 1.5%	-
Purchase Price	100%	100%	100%
Capital Project	\$19,782,576	\$19,782,576	\$19,782,576
Bid Bond	\$515,219	\$517,159.32	\$515,219
GDB Fiscal Agent Fee	\$70,577.50	\$70,577.50	\$70,577.50
Legal Fees and Other	\$41,681.50	-	\$41,681.50
Legal Fees GDB	\$20,165.00	\$20,165.00	\$20,165.00
Bank Fee	-	\$49,456.44	-
Bank's Legal Counsel Fee	-	\$40,000.00	-
Others (available for other expenses)	-	\$27,053.47	-

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Municipio Autónomo de Humacao
Junta de Subastas

Tabla Comparativa RFP \$19,915,000
Bonos de Obligación General 2010, Series A
Segunda Ronda

	FirstBank	BPPR	RFP
Cantidad	\$19,915,000	\$19,915,000	\$19,915,000
Tasa Interés	Prime Rate + 1.00% 90 day LIBOR + 4.00% Subject to a minimum of 5.00% at all times	Prime Rate + 1.55%	-
Purchase Price	100%	100%	100%
Capital Project	\$19,782,576	\$19,782,576	\$19,782,576
Bid Bond	\$515,219	\$517,159.32	\$515,219
GDB Fiscal Agent Fee	\$70,577.50	\$70,577.50	\$70,577.50
Legal Fees and Other	\$41,681.50	\$41,681.50	\$41,681.50
Legal Fees GDB	\$20,165.00	\$20,165.00	\$20,165.00
Bank Fee	-	-	-
Bank's Legal Counsel Fee	-	-	-
Others (available for other expenses)	-	-	-

Anejo C

Banco	Nombre Contacto	Teléfonos	Dirección	E-mail
RG Premier Bank	Sr. Jorge A. Santiago Vice-President Corporate Banking	Office: 787-474-5703 Cel: 787-439-9661 Fax: 787-474-5736	290 Jesús T. Piñero Ave. 10 th floor PO Box 362394 San Juan, PR 00936-2394	jorge.santiago@rgonline.com
FirstBank	Juan Luis Boscio, VP Unidad de Gobierno & Institucional	787-729-8273 787-729-8200 x 5223 Fax: 787-729-8160 Cel: 787-642-4712	1519 Ponce de León Ave. Santurce, PR P.O. Box 9146 San Juan, PR 00908-0146	Juan.boscio@firstbankpr.com
Banco Popular	María T. Valdivieso Galib Oficial de Relación-VP División Crédito Comercial	787-765-9800 Ext. 5605 Fax: 787-765-3909 Cel. 787-553-6158	P.O. Box 362708 San Juan, PR 00936-2708	mvaldivieso@bppr.com
BBVA	Helen Pardo SR VP Corporate Bank. Lidsy Díaz, VP	787-777-2208/2209 Fax: 787-777-2217	P.O. Box 364745 San Juan, PR 00936-4745	hpardo@bbvapr.com ldiaz@bbvapr.com
Grupo Santander	Lilian R. Díaz, VP SR	Cel. 787- Tel. 787-777-4536 Fax: 787-765-7554	P.O. Box 362589 San Juan, PR 00936-2589	ldiaz@bspr.com
Westernbank	Nora Cortés, Gerente Nivia Castillo, VP Region	787-852-8000 Fax: 787-850-4423	Triumph Plaza, Carr. # 3 Humacao, PR 00791	Nivia.castillo@wbpr.com Nora.cortes@wbpr.com
Oriental Financial Services Corp.	Calixto Lanauze, VP Investment Banking Juan Albers		1000 San Roberto St. Professional Office Park Rio Piedras, PR 00927	clanauze@orientalfg.com jalbers@orientalfg.com
Cooperativa Oriental	Angel M. Rodríguez Virella, Presidente Ejec.	787-285-0340 Fax: 787-656-0600	P.O. Box 876 Humacao, PR 00792-0876	arodriguez@cooporiental.com Secretaria@cooporiental.com



28 de abril de 2010

Sra. María T. Valdivieso Galib
Vicepresidente
División Crédito Comercial y Sector Público
Banco Popular de Puerto Rico
P.O. Box 362708
San Juan, Puerto Rico 00936-2708

Vía Correo
Electrónico

**Re: RFP Emisión de Bonos de Obligación General 2010, Series A
por \$19,915,000 del Municipio Autónomo de Humacao**

Estimada señora Valdivieso:

La Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao (MAH) se reunió el día 27 de abril de 2010 para evaluar las propuestas sometidas por los bancos el día 23 de abril de 2010 con relación al asunto de referencia. Luego de analizar la propuesta sometida por ustedes determinamos que la misma no es responsiva de acuerdo con el "Request for Proposal" (RFP) del 12 de abril de 2010 y la carta con instrucciones a los licitadores de la misma fecha.

Además, tampoco su propuesta cumple con la Ordenanza Núm. 26, Series 2009-2010 y el borrador del "Bond Purchase Agreement" incluido como parte de la referida Ordenanza.

El RFP del 12 de abril de 2010 en la Sección X-D **OTHER TERMS, CONDITIONS AND DISCLAIMER** establece lo siguiente:

- D. Subsequent to the submission of Proposals under this RFP, the Municipality in the exercise of its sole and absolute discretion, may request Proposer(s) to provide best and final offers, and/or may conduct other additional competitive proceedings with respect to the transaction covered by this RFP. The Municipality reserves the right to use any Proposals submitted as a basis for negotiation with*

RUMBO A LA
CELEBRACIÓN
DE LOS
10 AÑOS
DE EXCELENCIA
ADMINISTRATIVA



Proposer(s) or other parties as the Municipality deems appropriate.

De acuerdo con la referida Sección X-D, la Junta de Subastas del MAH decidió solicitarles a los licitadores que respondieron al RFP que sometan una propuesta enmendada o corregida a los efectos de **aclarar y mejorar la propuesta** sometida por ustedes el 23 de abril de 2010. Su nueva propuesta debe recibirse en el MAH en o antes del **lunes, 3 de mayo de 2010 a las 3:00 pm**, siguiendo las instrucciones del RFP.

Cordialmente,

Marcelo Trujillo Panisse
Alcalde



28 de abril de 2010

Sr. Juan L. Boscio
Vicepresidente
Unidad de Gobierno e Institucional
FirstBank Puerto Rico
P.O. Box 9146
San Juan, Puerto Rico 00908-0146

Vía Correo
Electrónico

**Re: RFP Emisión de Bonos de Obligación General 2010, Series A
por \$19,915,000 del Municipio Autónomo de Humacao**

Estimado señor Boscio:

La Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao (MAH) se reunió el día 27 de abril de 2010 para evaluar las propuestas sometidas por los bancos el día 23 de abril de 2010 con relación al asunto de referencia. Luego de analizar la propuesta sometida por ustedes determinamos que la misma no es responsiva de acuerdo con el "Request for Proposal" (RFP) del 12 de abril de 2010 y la carta con instrucciones a los licitadores de la misma fecha.

Además, tampoco su propuesta cumple con la Ordenanza Núm. 26, Series 2009-2010 y el borrador del "Bond Purchase Agreement" incluido como parte de la referida Ordenanza.

El RFP del 12 de abril de 2010 en la Sección X-D **OTHER TERMS, CONDITIONS AND DISCLAIMER** establece lo siguiente:

- D. Subsequent to the submission of Proposals under this RFP, the Municipality in the exercise of its sole and absolute discretion, may request Proposer(s) to provide best and final offers, and/or may conduct other additional competitive proceedings with respect to the transaction covered by this RFP. The Municipality reserves the right to use any Proposals submitted as a basis for negotiation with*

RUMBO A LA
CELEBRACIÓN
DE LOS
10 AÑOS
DE EXCELENCIA
ADMINISTRATIVA



Proposer(s) or other parties as the Municipality deems appropriate.

De acuerdo con la referida Sección X-D, la Junta de Subastas del MAH decidió solicitarles a los licitadores que respondieron al RFP que sometan una propuesta enmendada o corregida a los efectos de **aclarar y mejorar la propuesta** sometida por ustedes el 23 de abril de 2010. Su nueva propuesta debe recibirse en el MAH en o antes del **lunes, 3 de mayo de 2010 a las 3:00 pm**, siguiendo las instrucciones del RFP.

Cordialmente,

Marcelo Trujillo Panisse
Alcalde

RUMBO A LA
CELEBRACIÓN
DE LOS
10 AÑOS
DE EXCELENCIA
ADMINISTRATIVA



HUMACAO
CAPITAL DEL ESTE
CIUDAD AUTÓNOMA

JUNTA DE SUBASTA

ACTA ADJUDICACIÓN

SUBASTA ESPECIAL "VENTA DE BONOS DE OBLIGACIÓN
GENERAL DE 2010, SERIE "A" POR: \$19,915,000.00 DEL
MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO

Se reúne la Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao, el día 7 de mayo de 2010, a las 3:00 P. M., en el Salón de Conferencias de la Oficina de Secretaría Municipal, para la evaluación de las Propuestas recibidas en la Subasta Especial arriba.

La Junta de Subastas estuvo debidamente constituida por:

1. Ing. Porfirio de León Burgos - Presidente de la Junta
2. Sra. Sheila I. Burgos Morales - Secretaria de la Junta
3. Dra. Lidia M. Scarano Fiol - Miembro de la Junta
4. Sra. Flor de los Á. Santos Miranda - Miembro de la Junta

Ausente:

Sr. Ángel M. Díaz Vázquez - Miembro de la Junta

Recursos:

1. Sr. Héctor R. Rosario Hernández, C. P. A, - Consultor
2. Lcdo. Juan Santos Berríos

El Ing. Porfirio de León Burgos, Presidente de la Junta de Subastas, inicia la reunión dando lectura al documento titulado "Informe de Recomendación Final sobre Solicitud de Propuesta Emisión de Bonos de Obligación General 2010, Serie "A" por \$19,915,000.00 del Municipio Autónomo de Humacao", preparado por el Sr. Héctor R. Rosario Hernández, Consultor Financiero del Municipio y el Lcdo. Juan Santos Berríos, "Bond Counsel". En el referido informe se indica lo siguiente:



PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 787.656.0400

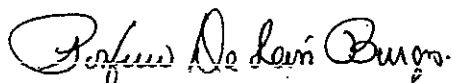
1. El día 23 de abril de 2010 se recibieron propuestas del Banco Popular de Puerto Rico y del First Bank Puerto Rico. Inicialmente las propuestas recibidas no cumplían con ciertos requisitos del "Request for Proposal" (RFP).
2. Se les solicitó a los bancos que enmendaran sus propuestas a los fines de aclarar y/o mejorar las mismas, de conformidad con lo establecido en el "RFP",
3. El día 28 de abril de 2010 se recibió la propuesta enmendada del Banco Popular de Puerto Rico y una carta del First Bank Puerto Rico, ratificando la propuesta sometida el 23 de abril de 2010 y además indicando que ellos entendían que la propuesta cumplía totalmente con todos los requisitos.
4. La Propuesta sometida por el Banco Popular de Puerto Rico cumple con la Ordenanza, el "RFP", el BPA, las instrucciones a los licitadores y las cartas enviadas el día 27 de abril de 2010 y que la propuesta del First Bank Puerto Rico no cumple (se incluye tabla con los términos de las Propuestas en el Anejo "A").
5. La propuesta del Banco Popular de Puerto Rico es la más conveniente al Municipio Autónomo de Humacao. Se recomienda que se le adjudique la transacción al Banco Popular de Puerto Rico.

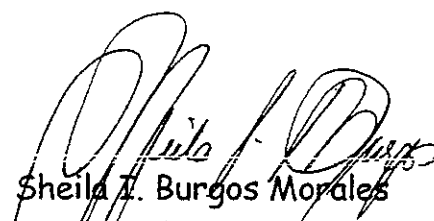
Luego de completarse la lectura y análisis del Informe de Recomendación Final de Propuesta de Emisión de Bonos de Obligación General 2010, la Junta de Subastas decide por unanimidad de los miembros presentes, adoptar la recomendación del Sr. Héctor R. Rosario Hernández y del Lcdo. Juan Santos Berríos, de otorgar la buena pro de la venta pública de los bonos al Banco Popular de Puerto Rico. La venta tendrá las características siguientes:

1. Los bonos serán vendidos a su valor par.
2. Los bonos devengarán interés a una tasa fluctuante equivalente al "prime rate" más 1.55%.
3. Conforme a las disposiciones de la Ley Núm. 64 del 3 de julio de 1996 (Ley de Financiamiento Municipal de 1996, según enmendada) la adjudicación de los bonos al Banco Popular de Puerto Rico está sujeta a que el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, apruebe los términos de este empréstito. Al obtenerse dicha aprobación se podrá incurrir en esta obligación financiera.
4. Según establece la Ley de Financiamiento Municipal, el Hon. Marcelo Trujillo Panisse, Alcalde del Municipio Autónomo de Humacao y la Legislatura Municipal, deberán ratificar los términos finales de los bonos y la adjudicación de esta Junta de Subastas.

Se levantan los trabajos de la Junta.

CERTIFICO CORRECTO:


Ing. Porfirio de León Burgos
Presidente
Junta de Subastas


Sheila I. Burgos Morales
Secretaria
Junta de Subastas

/ned



HUMACAO
CAPITAL DEL ESTE
CIUDAD AUTÓNOMA

MARCELO TRUJILLO PANISSE
ALCALDE

JUNTA DE SUBASTA

REUNIÓN JUNTA DE SUBASTAS

7 DE MAYO DE 2010

3:00 P. M.

HOJA DE ASISTENCIA

1. ING. PORFIRIO DE LEÓN BURGOS Porfirio De León Burgos
PRESIDENTE DE LA JUNTA
2. SRA. SHEILA I. BURGOS MORALES Sheila I. Burgos Morales
SECRETARIA DE LA JUNTA
3. SR. ANGEL DÍAZ VÁZQUEZ _____
MIEMBRO DE LA JUNTA
4. SRA. FLOR DE LOS A. SANTOS MIRANDA Flor de los A. Santos Miranda
MIEMBRO DE LA JUNTA
5. DRA. LIDIA M. SCARANO FIOLO Lidia M. Scarano Fiol
MIEMBRO DE LA COMUNIDAD

RECURSOS:

1. Hector P. Rosario
2. _____
3. _____
4. _____
5. _____



PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TFL. 787.656.0400



HUMACAO
CAPITAL DEL ESTE
CIUDAD AUTÓNOMA

MARCELO TRUJILLO PANT
ALCAL

JUNTA DE SUBASTA

11 de mayo de 2010

Sra. María T. Valdivieso Galib
Vicepresidente
División Crédito Comercial
Banco Popular de Puerto Rico
PO Box 362708
San Juan, Puerto Rico 00936-2708

RE: SUBASTA POR INVITACIÓN "SOLICITUD DE PROPUESTA PARA VENTA DE BONOS DE OBLIGACIÓN GENERAL DE 2010, SERIE "A" POR \$19,915,000.00 DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO"

Estimado señor Boscio:

Para la subasta en referencia, la Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao, invitó a ocho (8) instituciones financieras haciendo negocios en Puerto Rico, en particular aquellos que hacen negocios en Humacao. Se publicó un Aviso de Vista Pública de Emisión de Bonos el jueves 4 de marzo de 2010 y el lunes 29 de marzo de 2010 fue publicado un Aviso de Aprobación de Ordenanza Autorizando la Emisión de Bonos.

En reunión celebrada el día 23 de abril de 2010, a las 11:00 A. M. se recibieron Propuestas de dos (2) instituciones financieras, First Bank Puerto Rico y Banco Popular de Puerto Rico (ver anejo "A"). Luego de determinar que las Propuestas recibidas no cumplían con lo requerido en el "Request for Proposal" ("RFP"). El día 27 de abril de 2010, se les solicitó a los licitadores que enmendaran sus Propuestas a los fines de aclarar y/o mejorar las mismas, de conformidad con el "RFP" y las entregaran el día 3 de mayo de 2010, a las 3:00 P. M. Las Propuestas finales de ambos bancos fueron recibidas el día 28 de abril de 2010 y se incluyen en la tabla denominada como Anejo "B".

La Junta de Subastas, en reunión celebrada el día 5 de mayo de 2010, ha seleccionado la Propuesta presentada por el Banco Popular de Puerto Rico, según se detalla en el Anejo "B" que acompaña esta comunicación. En esta adjudicación prevaleció el criterio de que la Propuesta de esta institución financiera resulta la más conveniente para el Municipio Autónomo de Humacao.

PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 787.656.0400

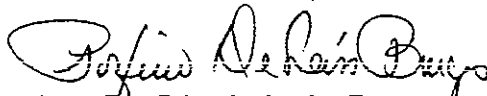
FOLIO: _____

La adjudicación de los bonos al Banco Popular de Puerto Rico está sujeta a los siguientes términos y condiciones:

1. Los bonos serán comprados por el Banco Popular de Puerto Rico a su valor par.
2. Los bonos devengarán interés a una tasa fluctuante equivalente al "Prime Rate" + 1.55%.
3. Conforme a las disposiciones de la Ley Núm. 64 del 3 de julio de 1996 (Ley de Financiamiento Municipal de 1996, según enmendada), la adjudicación de los bonos del Banco Popular de Puerto Rico, está sujeta a que el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico apruebe los términos de este empréstito. Al obtenerse dicha aprobación, se podrá incurrir en esta obligación financiera.
4. Según establece la Ley de Financiamiento Municipal, el Hon. Marcelo Trujillo Panisse, Alcalde del Municipio Autónomo de Humacao y la Legislatura Municipal deberán ratificar los términos finales de los bonos y la adjudicación de esta Junta de Subastas.

Agradecemos su interés en esta transacción y esperamos poder obtener las aprobaciones necesarias para cerrar este financiamiento a la mayor brevedad posible.

Cordialmente,


Ing. Porfirio de León Burgos
Presidente
Junta de Subastas


Sheila Y. Burgos Morales
Secretaria
Junta de Subastas

ANEJO "A"

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Municipio Autónomo de Humacao
Junta de Subastas

Tabla Comparativa RFP \$19,915,000
Bonos de Obligación General 2010, Series A

	FirstBank	BPPR	RFP
Cantidad	\$19,915,000	\$19,990,000	\$19,915,000
Tasa Interés	Prime Rate + 1.00% 90 day LIBOR + 4.00% Subject to a minimum of 5.00% at all times	Prime Rate + 1.5%	-
Purchase Price	100%	100%	100%
Capital Project	\$19,782,576	\$19,782,576	\$19,782,576
Bid Bond	\$515,219	\$517,159.32	\$515,219
GDB Fiscal Agent Fee	\$70,577.50	\$70,577.50	\$70,577.50
Legal Fees and Other	\$41,681.50	-	\$41,681.50
Legal Fees GDB	\$20,165.00	\$20,165.00	\$20,165.00
Bank Fee	-	\$49,456.44	-
Bank's Legal Counsel Fee	-	\$40,000.00	-
Others (available for other expenses)	-	\$27,053.47	-

ANEJO "B"

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Municipio Autónomo de Humacao
Junta de Subastas

Tabla Comparativa RFP \$19,915,000
Bonos de Obligación General 2010, Series A
Segunda Ronda

	FirstBank	BPPR	RFP
Cantidad	\$19,915,000	\$19,915,000	\$19,915,000
Tasa Interés	Prime Rate + 1.00% 90 day LIBOR + 4.00% Subject to a minimum of 5.00% at all times	Prime Rate + 1.55%	-
Purchase Price	100%	100%	100%
Capital Project	\$19,782,576	\$19,782,576	\$19,782,576
Bid Bond	\$515,219	\$517,159.32	\$515,219
GDB Fiscal Agent Fee	\$70,577.50	\$70,577.50	\$70,577.50
Legal Fees and Other	\$41,681.50	\$41,681.50	\$41,681.50
Legal Fees GDB	\$20,165.00	\$20,165.00	\$20,165.00
Bank Fee	-	-	-
Bank's Legal Counsel Fee	-	-	-
Others (available for other expenses)	-	-	-

ANEJO C
Municipio Autónomo de Humacao
Detalle de Adjudicación
Bonos de Obligación General de 2010

Maturity Date	Principal Amount
2011	\$ 385,000
2012	410,000
2013	430,000
2014	450,000
2015	480,000
2016	510,000
2017	535,000
2018	570,000
2019	595,000
2020	630,000
2021	665,000
2022	700,000
2023	740,000
2024	780,000
2025	825,000
2026	870,000
2027	920,000
2028	965,000
2029	1,020,000
2030	1,080,000
2031	1,135,000
2032	1,200,000
2033	1,265,000
2034	1,335,000
2035	1,420,000
	\$19,915,000



JUNTA DE SUBASTA

11 de mayo de 2010

Sr. Juan L. Boscio
Vicepresidente
Unidad de Gobierno e Institucional
First Bank Puerto Rico
PO Box 9146
San Juan, Puerto Rico 00908-0146

**RE: SUBASTA POR INVITACIÓN "SOLICITUD DE PROPUESTA
PARA VENTA DE BONOS DE OBLIGACIÓN GENERAL DE
DE 2010, SERIE "A" POR \$19,915,000.00 DEL MUNICIPIO
AUTÓNOMO DE HUMACAO"**

Estimado señor Boscio:

Para la subasta en referencia, la Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao, invitó a ocho (8) instituciones financieras haciendo negocios en Puerto Rico, principalmente en Humacao. Se publicó un Aviso de Vista Pública de Emisión de Bonos el jueves 4 de marzo de 2010 y el lunes 29 de marzo de 2010 fue publicado un Aviso de Aprobación de Ordenanza Autorizando la Emisión de Bonos.

En reunión celebrada el día 23 de abril de 2010, a las 11:00 A. M. se recibieron Propuestas de dos (2) instituciones financieras, First Bank Puerto Rico y Banco Popular de Puerto Rico (ver anejo "A"). Luego de determinar que las Propuestas recibidas no cumplían con lo requerido en el "Request for Proposal" ("RFP"). El día 27 de abril de 2007, se les solicitó a los licitadores que enmendaran sus Propuestas a los fines de aclarar y/o mejorar las mismas, de conformidad con el "RFP" y las entregaran el día 3 de mayo de 2010, a las 3:00 P. M. Las Propuestas finales de ambos bancos fueron recibidas el día 28 de abril de 2010 y se incluyen en la tabla denominada como Anejo "B". First Bank Puerto Rico no sometió ninguna Propuesta adicional. En cambio, sometió una carta indicando que entendían que su Propuesta original cumplía con todos los requisitos.

PO BOX 178
HUMACAO, PR
00792
TEL. 787.656.0400

La Junta de Subastas, en reunión celebrada el día 5 de mayo de 2010, ha seleccionado la Propuesta presentada por el Banco Popular de Puerto Rico, según se detalla en el Anejo "B" que acompaña esta comunicación. En esta adjudicación prevaleció el criterio de que la Propuesta de esta institución financiera resulta la más conveniente para el Municipio Autónomo de Humacao. Además, cumple con los requisitos del "RFP", la Ordenanza Núm. 26, Serie 2009-2010 y el borrador del "Bond Purchase Agreement" aprobado por la referida Ordenanza.

La Ordenanza Núm. 26, Serie 2009-2010 del 16 de marzo de 2010, firmada por el Hon. Marcelo Trujillo Panisse, Alcalde del Municipio Autónomo de Humacao el 24 de marzo de 2010, en su Sección 5 establece lo siguiente:

SECCIÓN 5:

Este bono devengará intereses a una tasa anual fluctuante igual a la Tasa de Interés ("Prime Rate") más o menos un margen de puntos bases, anunciada por los principales bancos de los Estados Unidos de Norteamérica.....según publicado en los periódicos de circulación general como "The Wall Street Journal" (La Tasa Primaria)....

A la fecha de la cotización el "Prime Rate" es 3.25%. First Bank Puerto Rico cotizó 3.25% más 1.00% para un 4.25%, pero con una nota que establece: **"subject to a minimum of 5.00% at all times"**. En este momento esta tasa de interés cotizada es una tasa fija y hasta que el "Prime Rate" suba a 4.00%, la cotización de First Bank Puerto Rico no se convierte en fluctuante. No podemos hacer una adjudicación basándonos en las expectativas futuras. La cotización tiene que cumplir al momento de adjudicación del "RFP". Además, cuando las tasas de interés comienzan a subir, el Municipio tiene el mecanismo de refinanciamiento a través del **"Municipal Finance Agency"** del Banco Gubernamental de Fomento de Puerto Rico.

El "RFP" establece en la Sección II:
"RFP" SUBMISSION REQUIREMENTS:

C. Proposals shall include the following information"

3. "Floating interest rates at which the Proposer is offering to acquire the Bonds and method for calculating the interest rate on the Bonds".

La Propuesta del First Bank no cumple con esta Sección del "RFP".

El "Bond Purchase Agreement" en la Sección 3 establece lo siguiente:

Section 3. The Bonds

- (a) *The Bonds..... shall be as described in and under the provisions of Ordinance No. 26, authorizing the issuance and sale of the Bonds, establishing certain guidelines and standards, and approving the terms of the Bonds adopted by the Municipal Legislature.....*


Esto es mandatorio y entendemos que First Bank Puerto Rico no cumple con los términos de una tasa fluctuante al momento de adjudicación.

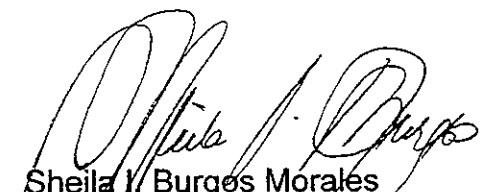
De existir razones para no estar conforme con esta determinación, el procedimiento para solicitar reconsideración ante la Junta de Subastas es solicitarla por escrito en un término no mayor de diez (10) días a partir de la fecha de archivo en autos de la presente comunicación. Tiene que exponer claramente sus argumentos y las razones por la cual solicita la reconsideración.

Luego de notificada la determinación final de la Junta a su solicitud de reconsideración, tendrán derecho a procurar revisión judicial en un término no mayor de diez (10) días a partir de la fecha del archivo en autos de la determinación final de la Junta de Subastas, recurriendo al Tribunal de Apelaciones.

Gracias por su interés en participar en el proceso y esperamos contar con ustedes en una próxima subasta de financiamiento de bonos.

Cordialmente,


Ing. Porfirio de León Burgos
Presidente
Junta de Subastas


Sheila I. Burgos Morales
Secretaria
Junta de Subastas

ANEJO "A"

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Municipio Autónomo de Humacao
Junta de Subastas

Tabla Comparativa RFP \$19,915,000
Bonos de Obligación General 2010, Series A

	FirstBank	BPPR	RFP
Cantidad	\$19,915,000	\$19,990,000	\$19,915,000
Tasa Interés	Prime Rate + 1.00% 90 day LIBOR + 4.00% Subject to a minimum of 5.00% at all times	Prime Rate + 1.5%	-
Purchase Price	100%	100%	100%
Capital Project	\$19,782,576	\$19,782,576	\$19,782,576
Bid Bond	\$515,219	\$517,159.32	\$515,219
GDB Fiscal Agent Fee	\$70,577.50	\$70,577.50	\$70,577.50
Legal Fees and Other	\$41,681.50	-	\$41,681.50
Legal Fees GDB	\$20,165.00	\$20,165.00	\$20,165.00
Bank Fee	-	\$49,456.44	-
Bank's Legal Counsel Fee	-	\$40,000.00	-
Others (available for other expenses)	-	\$27,053.47	-

ANEJO "B"

Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Municipio Autónomo de Humacao
Junta de Subastas

Tabla Comparativa RFP \$19,915,000
Bonos de Obligación General 2010, Series A
Segunda Ronda

	FirstBank	BPPR	RFP
Cantidad	\$19,915,000	\$19,915,000	\$19,915,000
Tasa Interés	Prime Rate + 1.00% 90 day LIBOR + 4.00% Subject to a minimum of 5.00% at all times	Prime Rate + 1.55%	-
Purchase Price	100%	100%	100%
Capital Project	\$19,782,576	\$19,782,576	\$19,782,576
Bid Bond	\$515,219	\$517,159.32	\$515,219
GDB Fiscal Agent Fee	\$70,577.50	\$70,577.50	\$70,577.50
Legal Fees and Other	\$41,681.50	\$41,681.50	\$41,681.50
Legal Fees GDB	\$20,165.00	\$20,165.00	\$20,165.00
Bank Fee	-	-	-
Bank's Legal Counsel Fee	-	-	-
Others (available for other expenses)	-	-	-

ANEJO C
Municipio Autónomo de Humacao
Detalle de Adjudicación
Bonos de Obligación General de 2010

Maturity Date	Principal Amount
2011	\$ 385,000
2012	410,000
2013	430,000
2014	450,000
2015	480,000
2016	510,000
2017	535,000
2018	570,000
2019	595,000
2020	630,000
2021	665,000
2022	700,000
2023	740,000
2024	780,000
2025	825,000
2026	870,000
2027	920,000
2028	965,000
2029	1,020,000
2030	1,080,000
2031	1,135,000
2032	1,200,000
2033	1,265,000
2034	1,335,000
2035	1,420,000
	\$19,915,000



Legislatura Municipal

CERTIFICACIÓN

CERTIFICO que la que antecede es una copia fiel y exacta de la Ordenanza Núm. 26, Serie 2009-10, adoptada por la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, en su Sesión Extraordinaria celebrada el día 16 de marzo de 2010, intitulada:

“PARA AUTORIZAR LA EMISIÓN DE \$19,915,000.00 EN BONOS DE OBLIGACIÓN GENERAL DE 2010 SERIE A, Y PROVEYENDO PARA EL PAGO DEL PRINCIPAL Y DE LOS INTERESES SOBRE DICHS BONOS; PARA AUTORIZAR EL OTORGAMIENTO Y ENTREGA DE UNO O MÁS ACUERDOS DE COMPRAVENTA PARA LA VENTA DE LOS BONOS EN SU TOTALIDAD O EN PARTE AL O LOS MEJORES POSTORES MEDIANTE VENTA PÚBLICA; Y PARA AUTORIZAR LA AUTENTICACIÓN Y ENTREGA DE DICHS BONOS; Y PARA OTROS FINES”.

Se certifica además, que dicha Ordenanza fue adoptada con los votos de los siguientes legisladores presentes en dicha sesión:

Afirmativos:

1. Hon. Julio C. Burgos Gutiérrez
2. Hon. Olga del Moral Sánchez
3. Hon. Roberto Díaz Díaz
4. Hon. Luis E. “Gardy” Fontáñez
5. Hon. José Á. González Hernández
6. Hon. Grace Napolitano Matta
7. Hon. Ángel G. Rodríguez Medina
8. Hon. Miguel Rodríguez Vega
9. Hon. Narciso J. Rodríguez Velázquez
10. Hon. Daniel Santiago Rojas

FOLIO: _____

11. Hon. Héctor Sepúlveda Ramos
12. Hon. Víctor M. Velázquez Casillas
13. Hon. Carmen N. Carrillo Arzuaga
14. Hon. Francisco Díaz Jaime
15. Hon. Willie A. Rosario Arroyo- Presidente

Ausente al momento de la votación:

16. Hon. Ciary N. Pérez Peña


En contra:

Ninguno

Abstenidos:

Ninguno.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, firmo la presente certificación y se estampa el sello oficial del Municipio de Humacao, Puerto Rico, hoy día 8 de junio de 2010.


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria Legislatura Municipal
Humacao, Puerto Rico

(Sello oficial)



Legislatura Municipal

CERTIFICACIÓN

CERTIFICO que la que antecede es una copia fiel y exacta de la Resolución Núm. 40, Serie 2009-10, adoptada por la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, en su Sesión Extraordinaria celebrada el día 5 de junio de 2010, intitulada:

“PARA RATIFICAR LAS ACTUACIONES DE LA JUNTA DE SUBASTAS DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO REFERENTE A LA ADJUDICACIÓN A BANCO POPULAR DE PUERTO RICO DE LA COMPRA DE \$19,915,000.00 EN BONOS DE OBLIGACIÓN GENERAL DE 2010, SERIE A, DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO; Y PARA OTROS FINES”.

Se certifica además, que dicha Resolución fue adoptada con los votos de los siguientes legisladores presentes en dicha sesión:

Afirmativos:

1. Hon. Julio C. Burgos Gutiérrez
2. Hon. Olga del Moral Sánchez
3. Hon. Roberto Díaz Díaz
4. Hon. Luis E. “Gardy” Fontáñez
5. Hon. José Á. González Hernández
6. Hon. Grace Napolitano Matta
7. Hon. Ángel G. Rodríguez Medina
8. Hon. Miguel Rodríguez Vega
9. Hon. Ciary N. Pérez Peña
10. Hon. Narciso J. Rodríguez Velázquez
11. Hon. Daniel Santiago Rojas

FOLIO: _____

12. Hon. Héctor Sepúlveda Ramos
13. Hon. Víctor M. Velázquez Casillas
14. Hon. Carmen N. Carrillo Arzuaga
15. Hon. Francisco Díaz Jaime
16. Hon. Willie A. Rosario Arroyo- Presidente

Ausentes:

Ninguno


En contra:

Ninguno

Abstenidos:

Ninguno.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, firmo la presente certificación y se estampa el sello oficial del Municipio de Humacao, Puerto Rico, hoy día 8 de junio de 2010.


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria Legislatura Municipal
Humacao, Puerto Rico

(Sello oficial)

Legislatura Municipal

CERTIFICACIÓN DE CONSTITUCIÓN DE LEGISLADORES

Yo, **Carmen S. Ortiz Torres**, Secretaria de la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, por la presente CERTIFICO:

Que la Legislatura Municipal de Humacao debe estar constituida por 16 legisladores(as), según dispone el Artículo 4.001 del Capítulo IV de la Ley Número 81 del 30 de agosto de 1991, según enmendada, conocida como la Ley de Municipios Autónomos de Puerto Rico. Actualmente no existen vacantes.

En testimonio de lo cual, LIBRO la presente CERTIFICACIÓN bajo mi firma y sello oficial de este Municipio, hoy 8 de junio de 2010.


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria
Legislatura Municipal

Sello oficial



Legislatura Municipal

La Legislatura Municipal del Municipio Autónomo de Humacao, Puerto Rico, se reunió en Sesión Extraordinaria, en el Salón de Sesiones “Gilberto Rivera Ortiz” de la Legislatura Municipal, segundo piso del Centro de Gobierno Municipal de Humacao, Puerto Rico, a las 9:00 A.M., el 5 de junio de 2010. La sesión fue llamada al orden por el Presidente de la Legislatura.

La Secretaria pasó lista y aquellos presentes y ausentes, fueron como sigue:

PRESENTES

1. Hon. Julio C. Burgos Gutiérrez
2. Hon. Carmen Carrillo Arzuaga
3. Hon. Olga del Moral Sánchez
4. Hon. Roberto Díaz Díaz
5. Hon. Francisco Díaz Jaime
6. Hon. Luis E. “Gardy” Fontáñez
7. Hon. José Á. González Hernández
8. Hon. Grace Napolitano Matta
9. Hon. Ciary Pérez Peña
10. Hon. Ángel G. Rodríguez Medina
11. Hon. Miguel Rodríguez Vega
12. Hon. Narciso J. Rodríguez Velázquez
13. Hon. Daniel Santiago Rojas
14. Hon. Héctor Sepúlveda Ramos
15. Hon. Víctor M. Velázquez Casillas
16. Hon. Willie A. Rosario Arroyo- Presidente

AUSENTES

Ninguno

El Presidente de la Legislatura Municipal anunció la Resolución intitulada:

FOLIO: _____

“PARA RATIFICAR LAS ACTUACIONES DE LA JUNTA DE SUBASTAS DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO REFERENTE A LA ADJUDICACIÓN A BANCO POPULAR DE PUERTO RICO DE LA COMPRA DE \$19,915,000.00 EN BONOS DE OBLIGACIÓN GENERAL DE 2010, SERIE A, DEL MUNICIPIO AUTÓNOMO DE HUMACAO; Y PARA OTROS FINES”.

La Secretaria leyó el título de dicha Resolución en su totalidad.

El legislador municipal Hon. Ángel G. Rodríguez Medina, entonces propuso la aprobación de la referida Resolución. La moción fue secundada por unanimidad y la Resolución fue adoptada con la siguiente votación:

EN LA AFIRMATIVA

1. Hon. Julio C. Burgos Gutiérrez
2. Hon. Olga del Moral Sánchez
3. Hon. Roberto Díaz Díaz
4. Hon. Luis E. “Gardy” Fontáñez
5. Hon. José Á. González Hernández
6. Hon. Grace Napolitano Matta
7. Hon. Ciary Pérez Peña
8. Hon. Ángel G. Rodríguez Medina
9. Hon. Miguel Rodríguez Vega
10. Hon. Narciso J. Rodríguez Velázquez
11. Hon. Daniel Santiago Rojas
12. Hon. Héctor Sepúlveda Ramos
13. Hon. Víctor M. Velázquez Casillas
14. Hon. Willie A. Rosario Arroyo- Presidente
15. Hon. Francisco Díaz Jaime
16. Hon. Carmen Carrillo Arzuaga

EN LA NEGATIVA

Ninguno

ABSTENIDOS

Ninguno

AUSENTES

Ninguno

El Legislador Municipal, Ángel G. Rodríguez Medina, propuso que se diera por terminada la sesión. La moción fue secundada por todos los legisladores municipales presentes.


Legislatura Municipal

Certificación de Minuta

CERTIFICO que la que antecede es una copia fiel y exacta de la minuta de la Sesión Extraordinaria de la Legislatura Municipal del Municipio de Humacao, Puerto Rico, reunida a las 9:00 A.M., del día 5 de junio de 2010 y de los procedimientos seguidos en la misma en relación con la propuesta ratificación de la Junta de Subastas del Municipio Autónomo de Humacao a la adjudicación a Banco Popular de Puerto Rico de la compra \$19,915,000.00 en "Bonos de Obligación General de 2010 Serie A" del Municipio de Humacao, Puerto Rico.

Dicha sesión de la Legislatura Municipal fue debida y formalmente convocada por el Alcalde del Municipio de Humacao, Puerto Rico, y el aviso de la fecha, hora, sitio y propósito de dicha sesión fue enviado, bien por correo certificado a cada uno de los miembros de la Legislatura Municipal por lo menos 72 horas antes de la hora señalada para la sesión o entregado personalmente a cada uno de dichos miembros por lo menos 24 horas antes de la hora señalada para dicha sesión.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, firmo la presente y estampo en la misma el sello corporativo de la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, hoy día 8 de junio de 2010.


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria Legislatura Municipal
Humacao, Puerto Rico

(Sello oficial)

FOLIO: _____



Legislatura Municipal

8 de junio de 2010


CERTIFICACIÓN ACREDITATIVA DE QUE SE CELEBRÓ **UNA VISTA PÚBLICA**

Yo, Carmen S. Ortiz Torres, Secretaria de la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, por la presente CERTIFICO:

Que una Vista Pública fue celebrada el martes, 16 de marzo de 2010, a las 5:00 p.m., en el Salón de la Legislatura Municipal de Humacao, en relación con la propuesta emisión de \$19,915,000.00 en "Bonos de Obligación General de 2010 Serie A" del Municipio de Humacao, Puerto Rico.

El Borrador de proyecto de ordenanza estuvo disponible para inspección pública en el lugar establecido por el aviso de vista pública desde la fecha de la publicación del aviso hasta la fecha de la celebración de la vista pública, así como durante la misma.

En testimonio de lo cual, LIBRO la presente CERTIFICACIÓN bajo mi firma y sello oficial de este Municipio, hoy 8 de junio de 2010.


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria
Legislatura Municipal

Sello oficial



Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Gobierno Municipal Autónomo de Humacao


Legislatura Municipal

CERTIFICACIÓN

CERTIFICO que el 29 de marzo de 2010, se publicó en el periódico de circulación general Primera Hora, el Aviso de Aprobación de la Ordenanza Núm. 26, Serie 2009-10, adoptada por la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, en su Sesión Extraordinaria celebrada el día 16 de marzo de 2010, intitulada:

“PARA AUTORIZAR LA EMISIÓN DE \$19,915,000.00 EN BONOS DE OBLIGACIÓN GENERAL DE 2010 SERIE A, Y PROVEYENDO PARA EL PAGO DEL PRINCIPAL Y DE LOS INTERESES SOBRE DICHS BONOS; PARA AUTORIZAR EL OTORGAMIENTO Y ENTREGA DE UNO O MÁS ACUERDOS DE COMPRAVENTA PARA LA VENTA DE LOS BONOS EN SU TOTALIDAD O EN PARTE AL O LOS MEJORES POSTORES MEDIANTE VENTA PÚBLICA; Y PARA AUTORIZAR LA AUTENTICACIÓN Y ENTREGA DE DICHS BONOS; Y PARA OTROS FINES”.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, firmo la presente certificación y se estampa el sello oficial del Municipio de Humacao, Puerto Rico, hoy día 8 de junio de 2010.


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria Legislatura Municipal
Humacao, Puerto Rico

(Sello oficial)

FOLIO: _____




Estado Libre Asociado de Puerto Rico
Gobierno Municipal Autónomo de Humacao

Legislatura Municipal

CERTIFICACIÓN

CERTIFICO que el 4 de marzo de 2010, se publicó en el periódico de circulación general Primera Hora, el Aviso de la celebración de una Vista Pública, la cual fue celebrada el martes, 16 de marzo de 2010, a las 5:00 p.m., en el Salón de la Legislatura Municipal de Humacao, en relación con la propuesta emisión de \$19,915,000.00 en "Bonos de Obligación General de 2010 Serie A" del Municipio de Humacao, Puerto Rico.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, firmo la presente certificación y se estampa el sello oficial del Municipio de Humacao, Puerto Rico, hoy día 8 de junio de 2010.


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria Legislatura Municipal
Humacao, Puerto Rico

(Sello oficial)

FOLIO: _____

Legislatura Municipal

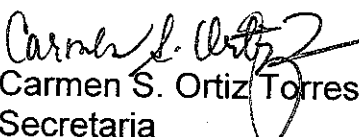
Certificación

Yo, **Carmen S. Ortiz Torres**, Secretaria de la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, por la presente CERTIFICO:

Que la convocatoria que se acompaña es copia fiel y exacta de la original archivada bajo mi custodia expedida para la Sesión Extraordinaria celebrada por la Legislatura Municipal de Humacao, Puerto Rico, el día 5 de junio de 2010, en el Salón de Sesiones "Gilberto Rivera Ortiz" de la Legislatura Municipal, segundo piso del Centro de Gobierno Municipal de Humacao.

En testimonio de lo cual, LIBRO la presente CERTIFICACIÓN bajo mi firma y sello oficial de este Municipio, hoy 8 de junio de 2010.

Certifico correcto:


Carmen S. Ortiz Torres
Secretaria

Sello oficial