

CONSEJO DE BENEFICIOS DE PENSIONES
COMMONWEALTH PLAN OF ADJUSTMENT PENSION
BENEFITS COUNCIL CORP.

ESTATUTOS ADMINISTRATIVOS
ADMINISTRATIVE BYLAWS

24 de septiembre de 2025
September 24, 2025

Tabla de Contenido *Table of Contents*

Tema / Topic	Página / Page
Capítulo I – Organización, Propósito y Base Legal / Chapter I – Organization, Purpose and Legal Basis	1
Article 1.1 – Organización, Fines y Propósitos / <i>Article 1.1 – Organization, Aims and Purposes</i>	1 - 2
Article 1.2 – Aplicabilidad / <i>Article 1.2 – Applicability</i>	2
Article 1.3 – Base Legal / <i>Article 1.3 – Legal Basis</i>	2
Capítulo II – Definiciones / Chapter II – Definitions	3
Article 2.1 – Definiciones / <i>Article 2.1 – Definitions</i>	3 - 6
Capítulo III – Miembros del Consejo de Beneficios / Chapter III – Members of the Benefits Council	7
Article 3.1 – Miembros del Consejo de Beneficios / <i>Article 3.1 – Members of the Benefits Council</i>	7
Article 3.2 – Composición, Elegibilidad y Término del Consejo de Beneficios / <i>Article 3.2 – Composition, Eligibility and Term of the Benefits Council</i>	7
Article 3.3 – Elecciones / <i>Article 3.3 – Elections</i>	7
Article 3.4 – Renuncia / <i>Article 3.4 – Resignation</i>	7
Article 3.5 – Remoción / <i>Article 3.5 – Removal</i>	7 - 10
Article 3.6 – Vacantes y Reemplazo de Miembros / <i>Article 3.6 – Vacancies and Replacement of Members</i>	10 - 11
Article 3.7 – Expresiones Oficiales del Consejo de Beneficios / <i>Article 3.7 – Official Expressions of the Benefits Council</i>	11 - 12
Capítulo IV – Administración del Consejo de Beneficios / Chapter IV – Administration of the Benefits Council	13
Artículo 4.1 – Oficiales del Consejo de Beneficios / <i>Article 4.1 – Officers of the Benefits Council</i>	13
Artículo 4.2 – Votos; Ejercicio de Poderes / <i>Article 4.2 – Votes; Exercise of Powers</i>	13 - 15
Artículo 4.3 – Deberes y Funciones / <i>Article 4.3 – Duties and Powers</i>	15 - 16
Artículo 4.4 – Quórum y Formas de Presidir las Reuniones / <i>Article 4.4 – Quorum and Ways of Presiding Over Meetings</i>	16 - 17
Artículo 4.5 – Manera de Llevar las Reuniones / <i>Article 4.5 – How to Conduct the Meetings</i>	17
Artículo 4.6 – Otros Acuerdos / <i>Article 4.6 – Other Agreements</i>	18
Artículo 4.7 – Actas / <i>Article 4.7 – Minutes</i>	18 - 19
Artículo 4.8 – Procedimiento Parlamentario / <i>Article 4.8 – Parliamentary Procedure</i>	19
Artículo 4.9 – Oficiales del Consejo de Beneficios / <i>Article 4.9 – Officials of the Benefits Council</i>	19 - 20

Artículo 4.10 – Remuneración de los Miembros del Consejo / <i>Article 4.10 – Remuneration of the Member of the Benefits Council</i>	21 - 22
Capítulo V – Deberes de Fiducia, Código de Conducta y Ética / <i>Chapter V – Fiduciary Duties, Code of Conduct and Ethics</i>	23
Artículo 5.1 – Código de Conducta / <i>Artículo 5.1 – Code of Conduct</i>	23
Artículo 5.2 – Deber de Fiducia y Estándar de Cuidado / <i>Article 5.2 – Fiduciary Duty and Standard of Care</i>	23
Artículo 5.3 – Conducta Honesta y Ética / <i>Article 5.3 – Honest and Ethical Conduct</i>	23
Artículo 5.4 – Prohibiciones Éticas Generales / <i>Article 5.4 – General Ethical Prohibitions</i>	24 - 27
Artículo 5.5 – Prohibiciones Relacionadas con otros Empleos, Contratos o Beneficios / <i>Article 5.5 – Prohibitions Related to Other Employment, Contracts or Benefits</i>	27 - 28
Artículo 5.6 – Cumplimiento / <i>Article 5.6 – Compliance</i>	28
Artículo 5.7 – Protección y Uso Adecuado de los Bienes del Consejo de Beneficios y el Fideicomiso / <i>Article 5.7 – Protection and Proper Use of Benefits Council and Trust Assets</i>	28
Artículo 5.8 – Denuncias e Investigación de Violaciones / <i>Article 5.8 – Reporting and Investigation of Violations</i>	28 - 29
Artículo 5.9 – Compliance / <i>Article 5.9 – Compliance</i>	29
Artículo 5.10 – Prohibición de Represealias / <i>Article 5.10 – Prohibition on Retaliation</i>	29 - 30
Capítulo VI – Política sobre Conflicto de Intereses / <i>Chapter VI – Conflict of Interest Policy</i>	31
Artículo 6.1 – Política sobre Conflicto de Intereses / <i>Article 6.1 – Conflict of Interest Policy</i>	31
Artículo 6.2 – Objetivo de la Política / <i>Article 6.2 – Purpose of the Policy</i>	31
Artículo 6.3 – Definición de Conflicto de Intereses / <i>Article 6.3 – Conflict of Interest Defined</i>	31 - 32
Artículo 6.4 – Funciones y Responsabilidades / <i>Article 6.4 – Roles and Responsibilities</i>	32
Artículo 6.5 – Acciones Prohibidas / <i>Article 6.5 – Prohibited Actions</i>	33 - 34
Artículo 6.6 – Procedimientos / <i>Article 6.6 – Procedures</i>	34 - 36
Capítulo VII – Presupuesto, Fondos, Compras, Informes y Documentos / <i>Chapter VII – Budget, Funds, Purchases, Reports and Documents</i>	37
Artículo 7.1 – Uso de los Fondos del Consejo de Beneficios / <i>Article 7.1 – Use of the Funds of the Benefits Council</i>	37
Artículo 7.2 – Presupuesto Administrativo / <i>Article 7.2 – Administrative Budget</i>	37 - 38
Artículo 7.3 – Fondos / <i>Article 7.3 – Funds</i>	38
Artículo 7.4 – Desembolso de Fondos / <i>Article 7.4 – Disbursement of Funds</i>	38
Artículo 7.5 – Gastos Ordinarios / <i>Article 7.5 – Ordinary Expenses</i>	38
Artículo 7.6 – Gastos Extraordinarios / <i>Article 7.6 – Extraordinary Expenses</i>	38 - 39
Artículo 7.7 – Compras / <i>Article 7.7 – Procurement</i>	39
Artículo 7.8 – Año Fiscal / <i>Article 7.8 – Fiscal Year</i>	39

Artículo 7.9 – Informe Anual / <i>Article 7.9 – Annual Report</i>	39
Artículo 7.10 – Documentos del Consejo de Beneficios / <i>Article 7.10 – Documents of the Benefits Council</i>	39 - 44
Artículo 7.11 – Confidencialidad / <i>Article 7.11 – Confidentiality</i>	44 - 45
Capítulo VIII – Contratos / Chapter VIII - Contracts	46
Artículo 8.1 – Contratos / <i>Article 8.1 – Contracts</i>	46
Artículo 8.2 – Proceso Público de Solicitud de Propuesta / <i>Article 8.2 – Public Request for Proposal Process</i>	46
Artículo 8.3 – Aprobaciones / <i>Article 8.3 – Approvals</i>	46
Artículo 8.4 – Requisitos de los Contratos / <i>Article 8.4 – Requirements for Contracts</i>	46 - 49
Artículo 8.5 – Cláusulas Mandatorias en los Contratos del Consejo de Beneficios / <i>Article 8.5 – Mandatory Clauses for the Contracts of the Benefits Council</i>	49 - 51
Artículo 8.6 – Disposiciones Éticas Aplicables a los Contratistas Externos / <i>Article 8.6 – Ethical Provisions Applicable to External Contractors</i>	51 - 52
Artículo 8.7 – Registro de Contratos / <i>Article 8.7 – Register of Contracts</i>	52
Capítulo IX – Disposiciones Generales / Chapter IX – General Provisions	53
Artículo 9.1 – Independencia del Consejo de Beneficios / <i>Article 9.1 – Independence of the Benefits Council</i>	53
Artículo 9.2 – Determinaciones sobre los Miembros / <i>Article 9.2 – Determinations about the Members</i>	53
Artículo 9.3 – Política de Orientación y Educación Continua / <i>Article 9.3 – Orientation and Continuing Education Policy</i>	53 - 54
Artículo 9.4 – Separabilidad / <i>Article 9.4 – Separability</i>	54
Artículo 9.5 – Idioma de los Estatutos / <i>Article 9.5 – Language of the Bylaws</i>	54
Artículo 9.6 – Cubierta de Seguro / <i>Article 9.6 – Insurance Coverage</i>	54
Artículo 9.7 – Sello Corporativo / <i>Article 9.7 – Corporate Seal</i>	54
Artículo 9.8 – Enmiendas a los Estatutos / <i>Article 9.8 – Amendments to the Bylaws</i>	54 - 55
Artículo 9.9 – Arbitraje / <i>Article 9.9 – Arbitration</i>	55
Artículo 9.10 – Vigencia y Enmiendas / <i>Article 9.10 – Validity and Amendments</i>	55
Capítulo X – Certificación / Chapter X - Certification	56

COMMONWEALTH PLAN OF ADJUSTMENT PENSION BENEFITS COUNCIL CORP.

ESTATUTOS ADMINISTRATIVOS ADMINISTRATIVE BYLAWS

~ CAPÍTULO I ~ ORGANIZACIÓN, PROPÓSITO Y BASE LEGAL

~ CHAPTER I ~ ORGANIZATION, PURPOSE AND LEGAL BASIS

Artículo 1.1 - Organización, Fines y Propósitos: El 18 de enero de 2022, el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito de Puerto Rico, en el Caso Civil Núm. 17-BK-3283 emitió una orden (Documento Núm. 19813), aprobando y confirmando los términos del Octavo Plan de Ajuste Enmendado bajo el Título III del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, et al., con fecha del 14 de enero de 2022 (Documento Núm. 19784). El Plan de Ajuste incorpora ciertos documentos como un Suplemento del Plan de Ajuste (Documento Núm. 20353) que incluye, entre otros, la escritura número 2 del 14 de marzo de 2022, otorgada ante el notario Edgardo Nieves Quiles creando el Fondo de Reserva de Pensiones y los “Guidelines for the Governance and Administration of the Puerto Rico Plan of Adjustment Pension Reserve Trust and Monitoring of Plan of Adjustment Pension Benefits”. El 11 de diciembre de 2024, el Tribunal bajo Título III aprobó enmiendas a las Guías y la Escritura de Fideicomiso (Documento Núm. 28582).

Tanto las Guías como la Escritura del Fideicomiso disponen la creación de un Consejo de Beneficios de Pensiones que será establecido como una corporación sin fines de lucro, que no será considerada, ni estará sujeta a la regulación y supervisión de una instrumentalidad, agencia, departamento, corporación o alguna otra entidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico. A esos efectos el 9 de mayo de 2022, se incorporó el Commonwealth Plan of Adjustment Pension Benefits Council Corp., como una corporación sin fines de lucro organizada bajo las leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, con número de registro 486630 en el Departamento de Estado.

El Consejo de Beneficios de Pensiones existirá para los fines, propósitos y responsabilidades establecidas en las Guías y en la Escritura del Fideicomiso, tanto como para cualquier otra actividad legal permitida para las corporaciones sin fines de lucro bajo el Estado Libre Asociado de Puerto Rico, siempre y cuando no sea incompatible con las Guías y la Escritura de Fideicomiso.

Article 1.1 - Organization, Aims and Purposes: On January 18, 2022, the United States District Court for the District of Puerto Rico, in Civil Case No. 17-BK-3283 issued an order (Document No. 19813), approving and confirming the terms of the Eighth Amended Plan of Adjustment under Title III of the Commonwealth of Puerto Rico, et al., dated January 14, 2022 (Document No. 19784). The Plan of Adjustment incorporates certain documents such as a Supplement to the Plan of Adjustment (Document No. 20353) that includes, among others, the deed number 2 of March 14, 2022, executed before the notary Edgardo Nieves Quiles creating the Pension Reserve Fund and the “Guidelines for the Governance and Administration of the Puerto Rico Plan of Adjustment Pension Reserve Trust and Monitoring of Plan of Adjustment Pension Benefits”. On December 11, 2024, the Title III Court approved amendments to the Guidelines and the Deed of Trust (Document No. 28582).

Both the Guidelines and the Deed of Trust provide for the creation of a Pension Benefits Council that will be established as a non-profit corporation that will not be considered and shall not be subject to the governance and regulation as an instrumentality, agency, department, corporation or any other entity of the Commonwealth of Puerto Rico. To that effect on May 9, 2022, the Commonwealth Plan of Adjustment Pension Benefits Council Corp., was incorporated as a non-profit corporation under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico, with registration number 486630 in the Department of State.

The Benefits Council shall exist for the ends, purposes and responsibilities established in the Guidelines and in the Deed of Trust, as well as for any other legal activity permitted for non-profit corporations under the Commonwealth of Puerto Rico, as long as it is not incompatible with the Guidelines and Deed of Trust.

Artículo 1.2 - Aplicabilidad: Las disposiciones de estos Estatutos aplicarán a todos los Miembros del Consejo de Beneficios. Además, aplicará a los empleados, contratistas y proveedores de bienes y servicios del Consejo de Beneficios, según se disponga más adelante.

Article 1.2 - Applicability: The provisions of these Bylaws will apply to all Members of the Benefits Council. In addition, it will apply to employees, contractors and suppliers of goods and services of the Benefits Council, as provided below.

Artículo 1.3 - Base Legal: El Consejo de Beneficios se registrará por el Plan de Ajuste, las Guías, la Escritura del Fideicomiso y por las disposiciones de la Ley Núm. 164 del 16 de diciembre de 2009, según enmendada y mejor conocida como la "Ley General de Corporaciones de Puerto Rico".

Article 1.3 - Legal Basis: The Benefits Council shall be governed by the Plan of Adjustment, the Guidelines, the Deed of Trust and by the provisions of Act No. 164 of December 16, 2009, as amended and better known as the "General Law of Corporations of Puerto Rico".

~ **CAPÍTULO II** ~
DEFINICIONES

~ **CHAPTER II** ~
DEFINITIONS

Artículo 2.1 - Definiciones: Los términos utilizados en los Estatutos, tendrán los significados que a continuación se expresan, excepto donde el contexto claramente indique otra definición. Los términos en singular incluyen el plural y la acepción masculina incluye la femenina:

- A. **Beneficio:** Significará cualquier ventaja, uso, ingreso o ganancia, sin limitar dicho término a una ganancia monetaria o material, pero que denota cualquier forma de recompensa.
- B. **Comité Ejecutivo:** Estará formado por el Presidente (a), Vicepresidente (a), Tesorero (a), Secretario (a) y persona nombrada por el Gobernador (a). Estará a cargo de las funciones administrativas y fiscales que el Consejo de Beneficios le delegue y las establecidas en estos estatutos.
- C. **Conflicto de Interés:** Según se define en la Sección 6.3 de estos Estatutos.
- D. **Consejo de Beneficios:** El Consejo de Beneficios de Pensiones incorporado el 9 de mayo de 2022 como el “Commonwealth Plan of Adjustment Pension Benefits Council Corp”.
- E. **Contrato o Transacción:** Es cualquier acuerdo o relación que implique la venta o compra de bienes, servicios o derechos de cualquier tipo, la concesión o recepción de una subvención o préstamo, o el establecimiento de cualquier otro tipo de relación pecuniaria con el Consejo de Beneficios.
- F. **Contratista externo:** Se entenderá los consultores y demás proveedores de servicios del Consejo de Beneficios.
- G. **Día:** Se entenderá que es día calendario salvo que se disponga en los Estatutos que es laborable. En caso de días calendarios si el último día cae sábado, domingo o un día de fiesta legal, el término se extenderá hasta el próximo día laborable.
- H. **Documento:** Todo papel, libro, correo electrónico, folleto, fotografía, fotocopia, película, microforma, cinta magnetofónica, mapa, dibujo, plano, cinta magnética, disco, video cinta u otro material informativo independientemente de su forma o características físicas.
- I. **Documento Administrativo:** Todo tipo de documento que no sea categorizado como Documento Esencial, Documento Fiscal o Documento sobre Elecciones y que es recibido o utilizado en la operación general del Consejo de Beneficios.
- J. **Documento Confidencial:** Documentos bajo la custodia del Consejo de Beneficios y cuya divulgación está protegida, controlada o prohibida por Ley o estos Estatutos. Puede ser un Documento Administrativo, Esencial, sobre Elecciones o Fiscal.
- K. **Documento Esencial:** Todo documento relacionado al establecimiento del Consejo de Beneficios, resoluciones corporativas, actas, estatutos y reglamentos.
- L. **Documento Fiscal:** Todo documento que se origine o reciba para procesar, registrar e informar las transacciones financieras del Consejo de Beneficios.
- M. **Documento sobre Elecciones:** Todo documento, cartas, formularios y papeletas que sean utilizadas en los procesos de elecciones de miembros del Consejo de Beneficios.
- N. **Disposición de Documentos:** Actividad relacionada con la destrucción y reciclaje de documentos que ya han cumplido su periodo de retención y no son de utilidad en la labor administrativa del Consejo de Beneficios.
- O. **Escritura de Fideicomiso:** La escritura número 2 del 14 de marzo de 2022, otorgada ante el notario Edgardo Nieves Quiles creando el Fondo de Reserva de Pensiones dispuesto en el Plan de Ajuste, según enmendada por la escritura número 10 del 18 de diciembre de 2024, otorgada ante la notario Vanessa Medina Romero.

- P. Familiar Inmediato: Significará los padres, cónyuges, suegros, hijos o hermanos de una Persona Cubierta. Un Conflicto de Intereses respecto de un Familiar, se refiere únicamente a la información que la Persona Responsable tiene conocimiento. La Persona Responsable no está obligada a realizar ningún tipo de investigación para corroborar o verificar si existe un Conflicto de Interés. Sin embargo, si una Persona Responsable tiene conocimiento de una relación con otro miembro de la familia que podría crear la apariencia de un Conflicto de Intereses, esa relación debe ser reportada al Consejo de Beneficios.
- Q. Fideicomiso: Se refiere al Fideicomiso de Reserva de Pensiones creado por la Escritura de Fideicomiso al amparo del Plan de Ajuste.
- R. Función Oficial: Significarán las obligaciones y deberes desempeñados por una Persona Cubierta dentro del alcance de la autoridad delegada según la Escritura de Fideicomiso, las Guías y las estatutos y reglamentos del Consejo de Beneficios
- S. Guías: Los “Guidelines for the Governance and Administration of the Puerto Rico Plan of Adjustment Pension Reserve Trust and Monitoring of Plan of Adjustment Pension Benefits”, según enmendados por el “Order Granting Motion of the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico for Order Pursuant to Bankruptcy Code Section 1142 In Aid of Plan Implementation” Caso 17-03283-LTS, Doc#:28582.
- T. Interés Financiero Material: Es el interés financiero por una transacción individual o en agregado que asciende a \$5,000 o más en un solo año. Para efectos de un interés financiero sobre un Contrato o Transacción, constituirá un interés financiero importante sí, pero solamente sí, una persona prudente en una posición similar concluiría razonablemente que tal interés afectaría su juicio con respecto al Contrato o Transacción. Si la Persona Responsable tiene alguna pregunta sobre si existe un interés financiero importante, él o ella deberá elevar el asunto al Comité de Auditoría y Cumplimiento.
- U. Miembro(s): Los miembros del Consejo de Beneficios según dispone el Artículo 3.1 de estos Estatutos, las Guías y la Escritura de Fideicomiso.
- V. Participantes: Los (a) retirados del Sistema de Retiro de Empleados, Sistema de Retiro para Maestros y Sistema de Retiro de la Judicatura que cuentan con una pensión vitalicia; (b) Los empleados activos y participantes inactivos de los sistemas de retiro antes mencionados que tienen derecho a recibir una pensión vitalicia bajo un beneficio definido, según definidos en las Guías.
- W. Persona Cubierta: Significará los Miembros, oficiales y empleados del Consejo de Beneficios, y cualquier otra persona a quien el Consejo de Beneficios le tiene delegadas funciones fiduciarias.
- X. Persona Responsable: Es cualquier persona que actúe como miembros del Consejo, oficiales, empleados ejecutivos, asesores, consultores y contratistas independientes contratados por el Consejo de Beneficios, cuya remuneración excede los \$5,000 por año.
- Y. Plan de Ajuste: Octavo Plan de Ajuste Enmendado bajo el Título III del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, et al., con fecha del 14 de enero de 2022 (Documento Núm. 19784).
- Z. Políticas Aprobadas por el Tribunal: El 11 de diciembre de 2024, el Tribunal bajo Título III aprobó enmiendas a las Guías e incluyó en su Sección 3.1 las políticas sobre Conflicto de Intereses, Ética y Código de Conducta, Divulgación Pública y Compras.
- AA. Servicios no profesionales: Aquellos servicios que no son considerados como Servicios profesionales.
- BB. Servicios profesionales: Aquellos servicios que son ofrecidos por una persona natural o jurídica con conocimientos o habilidades especializadas a quien se le requiere poseer un título universitario o licencia que lo acredite como profesional especializado; o cuya prestación principal consiste en el producto de la labor intelectual, creativa o artística, o en el manejo de destrezas altamente técnicas o especializadas.

Article 2.1 - Definitions: *The terms used in these Bylaws, will have the meanings that are expressed below, except where the context clearly indicates another definition. The terms in the singular include the plural and, terms in the masculine include the feminine:*

- A. *Benefit: Shall mean any advantage, use, profit or gain, without limiting such term to a monetary or material gain, but denoting any form of reward.*
- B. *Executive Committee: Will be comprised of the President, Vice President, Treasurer, Secretary and the person appointed by the Governor. The Committee will be responsible of the administrative and fiscal functions that the Benefits Council has delegated and those established in these Bylaws.*
- C. *Conflict of Interest: As defined in Section 6.3 of these Bylaws.*
- D. *Benefits Council: The Pension Benefits Council incorporated on May 9, 2022, as the "Commonwealth Plan of Adjustment Pension Benefits Council Corp".*
- E. *Contract or Transaction: Is any agreement or relationship involving the sale or purchase of goods, services, or rights or any kind, the providing or receipt of a grant or loan, or the establishment of any other type of pecuniary relationship with the Benefits Council.*
- F. *External Contractor: Shall mean consultants and other advisors and other service providers of the Benefits Council.*
- G. *Day: It will be understood that it is calendar unless it is provided in the Bylaws as business day. In the case of calendar days, if the last day falls on a Saturday, Sunday or a legal holiday, the term will be extended until the next business day.*
- H. *Document: Any paper, book, email, brochure, photograph, photocopy, film, microform, magnetic tape, map, drawing, plan, magnetic tape, disk, video tape or other information material regardless of its shape or physical characteristics.*
- I. *Administrative Document: Any type of document that is not categorized as an Essential Document, Fiscal Document or Election Document and that is received or used in the general operation of the Benefits Council.*
- J. *Confidential Document: Documents in the custody of the Benefits Council and whose disclosure is protected, controlled or prohibited by Law or these Bylaws. It can be an Administrative, Essential, Election or Fiscal Document.*
- K. *Essential Document: Any document related to the establishment of the Benefits Council, corporate resolutions, minutes, bylaws and regulations.*
- L. *Fiscal Document: Any document that is originated or received to process, record and report the financial transactions of the Benefits Council.*
- M. *Election Documents: All documents, letters, forms and ballots that are used in the election processes of members of the Benefits Council.*
- N. *Disposal of Documents: Activity related to the destruction and recycling of documents that have already completed their retention period and are not useful in the administrative work of the Benefits Council.*
- O. *Deed of Trust: The deed number 2 of March 14, 2022, executed before the notary Edgardo Nieves Quiles creating the Pension Reserve Fund established in the Plan of Adjustment as amended by deed number 10 of December 18, 2024, executed before the notary Vanessa Medina Romero.*
- P. *Immediate Family Member: Shall mean the parents, spouses, in-laws, children or siblings of a Covered Person. Reference to Conflict of Interest regarding a Family Member refers only to information the Responsible Person has knowledge of. The Responsible Person is not required to conduct any type of investigation to corroborate or verify if a Conflict of Interest exists. However, if a Responsible Person has knowledge of a relationship of another family member that might create the appearance of a Conflict of Interest, that relationship should be reported to the Benefits Council.*

- Q. *Trust: Refers to the Pension Reserve Trust created by the Deed of Trust pursuant the Plan of Adjustment.*
- R. *Official Duties: Shall mean the functions and duties performed by a Covered Person within the scope of authority delegated as per the Deed of Trust, the Guidelines and the bylaws and regulations of the Benefits Council.*
- S. *Guidelines: The Guidelines for the Governance and Administration of the Puerto Rico Plan of Adjustment Pension Reserve Trust and Monitoring of Plan of Adjustment Pension Benefits, as amended pursuant to the Order Granting Motion of the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico for Order Pursuant to Bankruptcy Code Section 1142 In Aid of Plan Implementation, Case 17-03283-LTS, Doc#:28582.*
- T. *Material Financial Interest: Is a financial interest in a single transaction or in the aggregate amounts to \$5,000 or more in a single year. For a Contract or Transaction, a Material Financial Interest exist if, but only if, an ordinarily prudent person in a like position would reasonably conclude that such interest would affect his or her judgment with respect to the Contract or Transaction. If the Responsible Person has any question as to whether a Material Financial Interest exists, he or she should submit his/her question to the Audit & Compliance Committee.*
- U. *Member(s): The members of the Benefits Council as established under Article 3.1 of these Bylaws, the Guidelines and the Deed of Trust.*
- V. *Participants: The (a) retirees from the Employees Retirement System, the Teachers Retirement System and the Judiciary Retirement System who have a lifetime annuity; (b) Active employees and inactive participants of the aforementioned retirement systems who are entitled to receive a lifetime annuity under a defined benefit plan and as defined in the Guidelines.*
- W. *Covered Person: Shall mean the Members, officers of the Benefits Council, officers and employees of the Benefits Council, and any other person to whom the Benefits Council has delegated fiduciary functions.*
- X. *Responsible Person: Is any person serving as a member of the Benefits Council, officers, executive employees, advisors, consultants and independent contractors hired by the Benefits Council whose compensation exceeds \$5,000 per year*
- Y. *Plan of Adjustment: The Eighth Amended Plan of Adjustment under Title III of the Commonwealth of Puerto Rico, et al., dated January 14, 2022 (Document No. 19784).*
- Z. *Court-Approved Policies: On December 11, 2024, the Title III Court approved amendments to the Guidelines and included in Section 3.1 the policies on Conflict of Interest, Code of Conduct and Ethics, Public Disclosure, and Procurement.*
- AA. *Non-professional Services: Those services that are not considered Professional services.*
- BB. *Professional services: Those services that are offered by a natural or legal person with specialized knowledge or skills who is required to possess a university degree or license that accredits him or her as a specialized professional; or whose main service consists of the product of intellectual, creative or artistic work, or in the management of highly technical or specialized skills.*

~ CAPÍTULO III ~
MIEMBROS DEL CONSEJO DE BENEFICIOS

~ CHAPTER III ~
MEMBERS OF THE BENEFITS COUNCIL

Artículo 3.1 - Miembros del Consejo de Beneficios: Los miembros del Consejo de Beneficios serán: (a) los nombrados o electos al amparo del Artículo II de las Guías, y (b) que acepten el nombramiento mediante escritura pública según dispone la Sección 6.3 de la Escritura de Fideicomiso. El Miembro nombrado por el Gobernador podrá designar un representante autorizado, proveyéndose que dicho representante acepte el nombramiento por escritura pública. Solamente el Miembro nombrado por el Gobernador o en su defecto, su representante autorizado, podrá comparecer y votar en las reuniones del Consejo de Beneficios.

Article 3.1 - Members of the Benefits Council: The members of the Benefits Council shall be: (a) those appointed or elected pursuant to Article II of the Guidelines, and (b) who accepted the appointment by public deed as provided in Section 6.3 of the Deed of Trust. The Member appointed by the Governor may designate an authorized representative, provided that said representative accepts the appointment by public deed. Only the Member appointed by the Governor or in his absence his authorized representative, may appear and vote at the meetings of the Benefit Council.

Artículo 3.2 - Composición, Elegibilidad y Término del Consejo de Beneficios: La composición, elegibilidad y el término de sus Miembros será el establecido en la Sección 2.1 de las Guías.

Article 3.2 - Composition, Eligibility and Term of the Benefits Council: The composition, eligibility and terms of its Members will be as established in Section 2.1 of the Guidelines.

Artículo 3.3 - Elecciones: El proceso de elección de los Miembros del Consejo de Beneficios, se regirá bajo la Sección 2.4 de las Guías y bajos los procedimientos de elección que apruebe el Consejo de Beneficios.

Article 3.3 - Elections: The process for electing the Members of the Benefits Council shall be governed by Section 2.4 of the Guidelines and under the election procedures approved by the Benefits Council.

Artículo 3.4 - Renuncia: Los Miembros del Consejo de Beneficios podrán renunciar a su posición en cualquier momento, dirigiendo una carta al Consejo de Beneficios indicando la fecha de efectividad del cese de funciones.

Article 3.4 - Resignation: The Members of the Benefits Council may resign their position at any time, by addressing a letter to the Benefits Council indicating the effective date of termination of functions.

Artículo 3.5 - Remoción: Para la remoción de los Miembros se seguirán las siguientes normas:

Article 3.5 - Removal: The following rules will be followed for the removal of Members:

Sección 3.5.1 - Remoción de miembros nombrados bajo los incisos (A), (iii), (iv) y (v) de la Sección 2.1 de las Guías: Un Miembro podrá ser removido con o sin justa causa en cualquier momento por la entidad que lo nombró. Además, un Miembro nombrado podrá ser removido por el Consejo de Beneficios por justa causa y bajo el procedimiento establecido en este Artículo.

Section 3.5.1 - Removal of Members appointed under subsections (A), (iii), (iv) and (v) of Section 2.1 of the Guidelines: *A Member may be removed with or without just cause at any time by the entity that appointed him. In addition, an appointed Member may be removed by the Benefits Council for just cause and by following the procedures established in this Article.*

Sección 3.5.2 - Remoción de Miembros electos: Los Miembros electos solamente podrán ser removidos por el Consejo de Beneficios, por justa causa y siguiendo el procedimiento establecido en este Artículo.

Section 3.5.2 - Removal of elected Members: *Elected Members may only be removed by the Benefits Council, for just cause and following the procedures established in this Article.*

Sección 3.5.3 - Justa Causa para remoción: Se entenderá que existe justa causa para remover un Miembro cuando éste incurra en la violación de uno o más de los incisos establecidos a continuación:

- A. Incurrir en Conflictos de Intereses como Miembro según dispone el Capítulo VI de estos Estatutos.
- B. Realizar cualquier acto prohibido en el Código de Conducta y Ética de estos Estatutos.
- C. Observar una conducta incorrecta o lesiva al buen nombre del Consejo de Beneficios.
- D. Incurrir en soborno, conducta inmoral, conducta relacionada con delitos contra el erario público, la fe y Función Oficial o que envuelvan fondos o propiedad pública, propiedad del Consejo de Beneficios o del Fideicomiso de Reserva de Pensiones.
- E. Realizar cualquier acto que impida la aplicación de las Guías, Escritura de Fideicomiso o estos Estatutos.
- F. Ausentarse tres (3) veces consecutivas a las reuniones del Consejo de Beneficios en pleno sin excusarse previamente. Ausentarse una tercera (1/3) parte de las reuniones del Consejo de Beneficios en pleno durante un año, independiente de excusa previa, también será causa para remoción.
- G. Cuando se determine que un Miembro del Consejo de Beneficios está física o mentalmente impedido para desempeñar las funciones, el Consejo de Beneficios podrá requerirle someterse a examen médico cuando existan indicios de problemas en la ejecución de las funciones como Miembro.
- H. Realizar expresiones no autorizadas que afecten el buen nombre del Consejo de Beneficios.
- I. Cualquier otra conducta que, aunque no se encuentre enumerada, afecte el buen nombre o funcionamiento del Consejo de Beneficios.

Como regla general, una sola violación no dará paso a la remoción del Miembro, salvo cuando esa falta sea de tal naturaleza y gravedad que ponga en riesgo el orden, la seguridad, la eficiencia, el buen nombre y la operación del Consejo de Beneficios, por lo que sería una imprudencia esperar su reiteración para la remoción de éste.

Section 3.5.3 - Just Cause for removal: *It shall be understood that there is just cause to remove a Member of the Benefits Council when he or she incurs in the violation of one or more of the subsections established below:*

- A. *Incur in Conflicts of Interest as a Member pursuant to Chapter VI of these Bylaws.*
- B. *Carry out any action prohibited in the Code of Conduct and Ethics under these Bylaws.*
- C. *Observing conduct, improper or damaging to the good name of the Benefits Council.*

- D. *Engaging in bribery, immoral conduct, conduct related to crimes against the public treasury, faith and Official Function or involving public property or funds and property of the Benefits Council of the Pension Reserve Trust.*
- E. *Carry out any act that prevents the application of the Guidelines, Deed of Trust or these Bylaws.*
- F. *Absence of three (3) consecutive times to the meetings of the Benefits Council without previous excuse. Absence of a third (1/3) of the meetings during a year, regardless of previous excuse, will also be cause for removal.*
- G. *When it is determined that a Member of the Benefits Council is physically and/or mentally unable to perform the functions. The Benefits Council may require a medical examination when there are indications of problems in the performance of duties as a Member.*
- H. *Make unauthorized expressions that affect the good name of the Benefits Council.*
- I. *Any other conduct, which, although not listed, affects the good name and proper functioning of the Benefits Council.*

As a general rule, a single violation will not give rise to the removal of the Member, except when the offense is of such nature and seriousness that it puts the order, security, efficiency, good name and operation of the Benefits Council at risk, for which it would be imprudent to wait for its reiteration for the removal.

Sección 3.5.4 - Procedimiento de remoción: Cuando se reciba una querrela juramentada por escrito en donde se alega que un Miembro incurrió en violaciones a las Guías, estatutos o Código de Conducta, que pueda dar paso a una acción disciplinaria, el Presidente (a) o el Consejo de Beneficios podrá referir la queja a un Comité de Disciplina que será nombrado por el Presidente (a) o por el Consejo de Beneficios.

- A. **Comité de Disciplina:** El Comité de Disciplina evaluará las alegaciones contenidas en la querrela, entrevistará testigos, obtendrá prueba y presentará un informe al Consejo de Beneficios sobre si entiende que existe justa causa para la remoción del Miembro. El Comité de Disciplina podrá contratar recursos para asistirle o llevar a cabo la investigación e informe. El Consejo de Beneficios evaluará el informe y determinará si acepta, rechaza o devuelve el mismo. Si la mayoría de los Miembros presentes en la reunión, excluyendo al Miembro afectado, entienden que existe justa causa para la remoción, se procederá con la Notificación de la Intención de Remoción y según dispone esta Sección.
- A. **Notificación de la Intención de Remoción:** El Consejo de Beneficios notificará por escrito al Miembro, la intención de removerlo del cargo e indicándole las causas de remoción.
- B. **Vista Informal:** Se le notificará en la carta de intención de remoción el derecho a solicitar que se celebre una vista informal dentro de los quince (15) días de haber recibido la carta de Intención de Remoción, ante un oficial examinador independiente contratado por el Consejo de Beneficios. Durante esa vista informal el Miembro podrá estar representado por abogado, presentar evidencia a su favor, evaluar el expediente y evidencia en que se fundamentan los cargos. El Miembro no tendrá derecho a conainterrogar testigos. La Vista Informal se llevará a cabo dentro del periodo de treinta (30) días de haber sido solicitada, salvo que por justa causa tenga que ser aplazada.
- C. **Informe del Oficial Examinador Independiente:** El Oficial Examinador Independiente brindará un informe al Consejo de Beneficios sobre si entiende que se cometió la(s) falta(s) alegadas y si recomienda la remoción del Miembro. Dicho informe será de carácter persuasivo y no vinculante para el Consejo de Beneficios.
- D. **Determinación:** Luego de recibido el informe del Oficial Examinador Independiente, el Consejo de Beneficios podrá considerar el informe y llevar a cabo una votación para remover o no remover al Miembro. Se requerirán dos terceras (2/3) partes de la totalidad de los

Miembros, excluyendo el Miembro afectado, para la remoción. La remoción será efectiva inmediatamente salvo otra cosa disponga el Consejo de Beneficios.

- E. **Arbitraje:** El Miembro afectado por la determinación de remoción, podrá dentro del periodo de quince (15) días de notificada la remoción, solicitar al Consejo de Beneficios que se lleve a cabo un proceso obligatorio y vinculante de arbitraje para que revise la determinación de remoción, según se dispone en el Artículo 9.9 de estos Estatutos.

Section 3.5.4 - Removal procedure: *When a sworn written complaint is received alleging that a Member incurred in violations of the Guidelines, Bylaws or Code of Conduct, which may lead to disciplinary action, the President or the Benefits Council may refer the complaint to a Disciplinary Committee, that will be appointed by the President or the Benefits Council.*

- A. **Disciplinary Committee:** *The Disciplinary Committee will evaluate the allegations contained in the complaint, interview witnesses, obtain evidence, and present a report to the Benefits Council on whether it deems that there is just cause for the removal of the Member. The Disciplinary Committee may hire resources to assist or carry out the investigation and prepare the report. The Benefits Council will review the report and determine whether to accept, reject, or return the report. If the majority of the Members present at the meeting (excluding the affected Member), believe that there is just cause for the removal, they will proceed with the Notification of the Intention to Remove and as established in this Section.*
- B. **Notification of the Intention to Remove:** *The Benefits Council will notify the Member in writing of the intention to remove him or her from the position and indicate the causes for removal.*
- C. **Informal Hearing:** *The Member will be notified by a letter of the intent of removing him or her of the position and the right to request that an informal hearing within fifteen (15) days of receipt of the letter to remove, to be held before an independent examining officer hired by the Benefits Council. During this informal hearing, the Member may be represented by an attorney, present evidence in his or her favor, evaluate the file and evidence on which the charges are based. The Member will not have the right to cross-examine witnesses. The Informal Hearing will take place within a period of thirty (30) days of being requested, unless postponed for just cause.*
- D. **Report of the Independent Examining Officer:** *The Independent Examining Officer will provide a report to the Benefits Council on whether the alleged infractions were committed and whether the removal of the Member is appropriate. The report will be persuasive and non-binding to the Benefits Council.*
- E. **Determination:** *After receiving the report of the Independent Examiner Officer, the Benefits Council may consider the Report and carry out a vote to remove or not remove the Member. A vote of two-thirds (2/3) of all the Members, excluding the affected Member, will be required to confirm the removal. The removal will be effective immediately unless the Benefits Council determines otherwise.*
- F. **Arbitration:** *The Member affected by the determination may, within a period of fifteen (15) days after notification of the removal, request the Benefits Council to proceed with mandatory and binding arbitration process to review the decision as established in Article 9.9 of these Bylaws.*

Artículo 3.6 - Vacantes y Reemplazo de Miembros: Podrán ocurrir vacantes en el Consejo de Beneficios por renuncia, incapacidad, muerte o remoción.

Article 3.6 - Vacancies and Replacement of Members: *Vacancies may occur in the Benefits Council due to resignation, disability, death, or removal.*

Sección 3.6.1 - Vacantes de Miembros nombrados al Consejo de Beneficios: Dichos Miembros serán reemplazados por la entidad nominadora. Proveyéndose que, si un Miembro fue removido por el Consejo de Beneficios por justa causa, la entidad nominadora no lo podrá nombrar nuevamente al Consejo de Beneficios.

Section 3.6.1 - Vacancies of Members appointed to the Benefits Council: Said Members will be replaced by the nominating entity. Provided that if a Member was removed by the Benefits Council for just cause, the nominating entity may not reappoint him or her to the Benefits Council.

Sección 3.6.2 - Vacantes de Miembros electos al Consejo de Beneficios: Dichos Miembros serán reemplazados bajo el siguiente procedimiento:

- A. **Norma General:** Las vacantes serán llenadas por Participantes debidamente cualificados del mismo sistema de retiro del Miembro a ser sustituido. Si la vacante es de un empleado activo, tendrá que ser sustituido por un empleado activo.
- B. **Proceso:** Se identificará en los resultados de la elección quién fue la persona con más votos que sigue al Miembro a ser sustituido. Se verificará que la persona todavía es elegible a ser Miembro, según los requisitos que establecen las Guías y estos Estatutos. Si la persona no está interesada, no se puede contactar o ya no es elegible a ser Miembro, se buscará al siguiente candidato con más votos. Si la persona acepta el cargo, el nombramiento será ratificado por el Consejo de Beneficios como Miembro sustituto. De no existir personas disponibles o elegibles dentro de los que participaron como candidatos a elección, el Consejo de Beneficios por voto de la mayoría de sus Miembros podrá nombrar un sustituto siguiendo, en la medida que sea posible, la Norma General del Inciso A de esta Sección.
- C. **Término del Miembro Sustituto:** El término del nuevo Miembro será el remanente del término original del Miembro sustituido.

Section 3.6.2 - Vacancies of elected Members of the Benefits Council: Members will be replaced with the following procedure:

- A. **General Rule:** *The vacancies will be filled by properly qualified Participants of the same retirement system as the Member to be replaced. If the vacancy is for an active employee, they will have to be replaced by an active employee.*
- B. **Process:** *Identify the person with the most votes following the Member to be replaced. The Benefits Council will verify that the person is still eligible to be a Member, under the requirements established in the Guidelines and these Bylaws. If the person is not interested, cannot be contacted or is no longer eligible to be a Member, the next candidate with the most votes will be identified. If the person accepts the position, the appointment will be ratified by the Benefits Council as a substitute Member. If there are no available or eligible candidates that participated in the election process, the Benefits Council by vote of the majority of its Members may appoint a substitute following, if possible, the General Rule under letter A of these Section.*
- C. **Term of the Substitute Member:** *The term of the of the new Member will be the remainder of the original term of the replaced Member.*

Artículo 3.7 - Expresiones Oficiales del Consejo de Beneficios: El Consejo de Beneficios como cuerpo colegiado aprobará sus expresiones oficiales. Esto incluye el contenido de comunicados de prensa, documentos oficiales, página web, material informativo u otros. El Consejo de Beneficios podrá delegar en el (la) Presidente (a) o en comités la preparación, aprobación de materiales y expresiones oficiales,

cuando entienda necesario. Las expresiones de los Miembros en su carácter individual no se entenderán como expresiones oficiales del Consejo de Beneficios, salvo que hayan sido previamente autorizadas.

***Article 3.7 - Official Expressions of the Benefits Council:** The Benefits Council as a collegiate body will approve its official expressions. This includes the content of press releases, official documents, web pages, informative materials and others. The Benefits Council may delegate on the President or to committees the preparation and approval of official materials and expressions, when deemed necessary. The expressions of the Members in their individual capacity will not be considered official expressions of the Benefits Council, unless they have been previously authorized.*

~ CAPÍTULO IV ~

ADMINISTRACIÓN DEL CONSEJO DE BENEFICIOS

~ CHAPTER IV ~

ADMINISTRATION OF THE BENEFITS COUNCIL

Artículo 4.1 - Oficiales del Consejo de Beneficios: El Consejo de Beneficios contará con los siguientes oficiales corporativos: Presidente(a), Vicepresidente(a), Tesorero(a) y Secretario(a).

Sección 4.1.1 - Elección: Según sea necesario para elegir sus oficiales, el Consejo de Beneficios abrirá a nominaciones para los Oficiales de la corporación. De haber solamente un (a) candidato(a) para una posición, éste(a) será electo por la mayoría de los votos de los Miembros presentes. De haber dos (2) o más candidatos(as) para una posición, el(la) candidato(a) con más votos de los Miembros presentes será electo(a).

Section 4.1.1 - Election: As deemed necessary to elect officials, the Benefits Council will open the nominations for the Officers of the corporation. If there is only one candidate for a position, he shall be elected by the majority of the votes of the Members present. If there are two (2) or more candidates for a position, the candidate with the most votes from the Members present shall be elected.

Sección 4.1.2 - Términos de los cargos y Vacantes: Los Oficiales del Consejo de Beneficios serán electos por periodos de un año y ocuparán sus cargos hasta que sus sucesores sean electos. Las vacantes que surjan de los Oficiales serán cubiertas por la mayoría de los votos de los Miembros presentes. El nuevo Oficial electo ocupará su posición hasta que concluya el término original del Miembro que sustituyó.

Section 4.1.2 - Terms in office and Vacancies: The Officials will be elected for one-year terms and will hold office until their successors are elected. The vacancies of Officials will be covered by the majority of the votes of the Members present. The newly elected Official will occupy his position until the end of the original term of the Member replaced.

Artículo 4.2 - Votos; Ejercicio de poderes: Los Miembros ejercerán su autoridad como cuerpo colegiado compuesto por una pluralidad de personas. Cualquier determinación que tenga que tomar el Consejo de Beneficios, en donde las Guías o estos Estatutos no requieran aprobación por cierto número de votos o de dos terceras (2/3) partes del Consejo de Beneficios, serán aprobadas por la mayoría de los Miembros que participen en la votación de una reunión debidamente notificada y constituida.

De haber vacantes en el Consejo de Beneficios y sea necesario que se apruebe cierta determinación por dos terceras (2/3) partes de todos los Miembros, ya sea bajo las Guías o estos Estatutos, se ajustará el número de votos necesarios, de acuerdo con el número de Miembros en propiedad, excluyendo los puestos vacantes. Si las dos terceras (2/3) partes del número de Miembros en propiedad no es un número entero, se redondeará hacia el número entero más cercano (si el siguiente dígito es del 0 al 4, el número se mantiene igual. Si el siguiente dígito es del 5 al 9, el número se aumenta en una unidad).

Se incluye a continuación las secciones de las Guías y estos Estatutos que requieren votos y la cantidad de los mismos:

Guías	Requisitos de votos
Sección 3.1- Aprobación y Enmiendas de los estatutos	6 votos de sus Miembros y que al menos uno de los votos sea del representante del Gobernador(a) o de la Junta de Supervisión.
Sección 3.2 - Enmienda a la cantidad del estipendio	2/3 partes de los Miembros (6 votos con 9 Miembros).
Sección 3.4 - Aprobación del Presupuesto	2/3 partes de los Miembros (6 votos con 9 Miembros).
Sección 4.6 - Contratos de Servicios Profesionales ¹	2/3 partes de los Miembros presentes en una reunión.

Estatutos	Requisitos de Votos
Sección 3.6.2 - Vacantes de Miembros Electos	Voto de la mayoría de sus Miembros (5 votos con 9 Miembros).
Sección 4.1.1 - Elección de Oficiales del Consejo de Beneficios	Mayoría de los votos de los Miembros presentes en una reunión.
Sección 4.1.3 - Llenar vacantes de Oficiales	Mayoría de los votos de los Miembros presentes en una reunión.
Sección 4.9.5 - Remoción de Miembros de Cargos Directivos	2/3 de todos sus Miembros (6 votos con 9 miembros)
Sección 4.10.1 - Estipendio – enmiendas (equivalente a Sección 3.2 de las Guías)	2/3 partes de los Miembros (6 votos con 9 Miembros).
Sección 7.2.4 - Aprobación del presupuesto (equivalente a Sección 3.4 de las Guías)	2/3 partes de los Miembros (6 votos con 9 Miembros).
Artículo 7.6 - Gastos extraordinarios	2/3 partes de los Miembros presentes en una reunión.
Artículo 8.2 - Proceso Público de Solicitud de Propuesta – Contratación de proveedores (equivalente a Sección 4.6 de las Guías)	2/3 partes de los Miembros presentes en la reunión.
Artículo 9.8 - Enmiendas a los Estatutos (equivalente a Sección 3.1 de las Guías)	6 votos de los Miembros y que al menos uno de los votos sea del representante del Gobernador o de la Junta de Supervisión..

Article 4.2 - Votes; Exercise of powers: *Members will exercise their authority as a collegiate body made up of a plurality of people. Any determination to be made by the Benefits Council where the Guidelines or these Bylaws do not require a certain amount of votes, two-thirds (2/3) of the Benefits Council shall be approved by a majority of the Members participating in the vote in a duly notified and constituted meeting.*

If there are vacancies on the Benefits Council and it is necessary for a certain matter to be approved by two-thirds (2/3) of all Members, either under the Guidelines or these Bylaws, the number of votes required will be adjusted according to the number of actual Members, excluding vacant positions. If two-thirds (2/3) of the number of actual Members is not a whole number, it will be rounded to the nearest

¹ El requisito de 2/3 partes se refiere a los contratos de asesores legales y administrador de elección, tanto como todo contrato de servicios profesionales de más de \$250,000 que requiere que se lleve a cabo un proceso de solicitud de propuestas. Todos los demás contratos, podrán ser aprobados por la mayoría de los Miembros que participen en la votación de una reunión debidamente notificada y constituida.

whole number (if the next digit is from 0 to 4, the number remains the same. If the next digit is 5 to 9, the number increases by one).

The sections of the Guidelines and these Bylaws that require votes and the number of votes are included below:

Guidelines	Votes Required
<i>Section 3.1 - Approval and Amendments of Bylaws</i>	<i>6 votes, with at least one of said votes being that of the Governor's or the Oversight Board's appointees.</i>
<i>Section 3.1 - Amendments to the Bylaws</i>	<i>6 votes of the Members.</i>
<i>Section 3.3 - Amendments to the Stipend</i>	<i>2/3 of the Members (6 votes with 9 Members).</i>
<i>Section 3.4 - Approval of the Budget</i>	<i>2/3 of the Members (6 votes with 9 Members).</i>
<i>Section 4.6 - Contracts of Professional Services²</i>	<i>2/3 of the Members participating in the meeting.</i>

Bylaws	Votes Required
<i>Section 3.6.2 - Vacancies of elected Members</i>	<i>Vote of the majority of the Members (5 votes with 9 Members).</i>
<i>Section 4.1.1 - Election of Officials to the Benefits Council</i>	<i>Majority of the votes of the Members present in a meeting.</i>
<i>Section 4.1.3 - Filling vacancies of Officials</i>	<i>Majority of the votes of the Members present in a meeting.</i>
<i>Section 4.9.5 - Removal of Members from Executive Positions</i>	<i>2/3 of all its Members (6 votes with 9 Members)</i>
<i>Section 4.10.1 - Stipends – amendments (equivalent to Section 3.3 of the Guidelines)</i>	<i>2/3 of the Members (6 votes with 9 Members).</i>
<i>Section 7.2.4 - Approval of the budget (equivalent to Section 3.4 of the Guidelines)</i>	<i>2/3 of the Members (6 votes with 9 Members).</i>
<i>Article 7.6 - Extraordinary Expenses</i>	<i>2/3 of the Members present in a meeting.</i>
<i>Article 8.2 - Request for Proposal process – contracting with providers (equivalent to Section 4.6 of the Guidelines)</i>	<i>2/3 of the Members present in a meeting.</i>
<i>Article 9.8: Amendments to the Guidelines (equivalent to Section 3.1 of the Guidelines)</i>	<i>6 votes of the Members with at least one of said votes being that of the Governor's or the Oversight Board's appointees.</i>

Artículo 4.3 - Deberes y facultades: De los Miembros:

- A. Los Miembros tendrán las funciones y responsabilidades necesaria para la consecución de la misión y objetivos del Consejo de Beneficios bajo el Plan de Ajuste, las Guías, la Escritura de Fideicomiso, reglamentos, resoluciones y estos Estatutos.
- B. Atender todo lo relacionado con el buen gobierno, la sana administración y funcionamiento del Consejo de Beneficios.
- C. Aprobar el presupuesto anual y enmendarlo cuando sea necesario.

² The two-thirds requirement applies to contracts for legal counsel and the election administrator, as well as any contract of professional services over \$250,000, which requires a request for proposal. All other contracts may be approved by a majority of the Members voting at a duly notified and constituted meeting.

- D. Abrir y administrar cuentas bancarias a nombre del Consejo de Beneficios. Girar cheques o hacer pagos electrónicos con cargo a dichas cuentas para realizar todos los pagos que sean necesarios según dispone el Artículo 7.4.
- E. Cubrir vacantes de Oficiales.
- F. Todos los demás deberes y funciones que le sean asignados por el Plan de Ajuste, las Guías, Escritura de Fideicomiso, reglamentos, resoluciones o estos Estatutos.

Article 4.3 - Duties and powers: Of the Members:

- A. *The Members shall have the functions and responsibilities necessary to achieve the mission and objectives of the Benefits Council under the Plan of Adjustment, the Guidelines, the Deed of Trust, regulations, resolutions and these Bylaws.*
- B. *Address everything related to good governance, sound administration and operation of the Benefits Council.*
- C. *Approve the annual budget.*
- D. *Open and administer bank accounts in the name of the Benefits Council. Write checks and/or make electronic payments against said accounts to make all the necessary payments as established under Article 7.4.*
- E. *Cover vacancies of Officials.*
- F. *All other duties and functions assigned by the Plan of Adjustment, the Guidelines, the Deed of Trust, regulations, resolutions or these Bylaws.*

Artículo 4.4 - Quórum y Formas de Presidir las Reuniones:

Article 4.4 - Quorum and Ways of Presiding Over Meetings:

Sección 4.4.1 - Quórum:

- A. Reuniones Ordinarias y Extraordinarias: El quórum necesario para llevar a cabo reuniones del Consejo de Beneficios será de seis (6) de sus nueve (9) Miembros. En caso de vacantes al Consejo de Beneficios, el quórum será de dos terceras (2/3) partes de los Miembros³. Si luego de comenzada una reunión, se pierde el quórum de seis (6) Miembros o de dos terceras (2/3) partes, según sea el caso, la reunión se dará por terminada en ese momento por falta de quórum.
- B. Reuniones de Comité Ejecutivo: El quórum necesario será de tres (3) de los Miembros de dicho comité. Si luego de comenzada una reunión, se pierde el quórum de mayoría simple, la reunión se dará por terminada en ese momento por falta de quórum.
- C. Reuniones de Comités de Trabajo: El quórum necesario será de al menos dos (2) miembros. En aquellos casos en que se inviten a participar de una reunión, a miembros del Consejo de Beneficios que no son parte de cierto Comité de Trabajo, su presencia contará para establecer el quórum necesario. Si luego de comenzada una reunión, se pierde el quórum, la reunión se dará por terminada en ese momento por falta de quórum.

Section 4.4.1 - Quorum:

- A. *Ordinary and Extraordinary Meetings: The necessary quorum to hold meetings of the Benefits Council shall be six (6) of its nine (9) Members. In case of vacancies in the Benefits*

³ Se redondeará para el número íntegro más cercano - si el siguiente dígito es del 0 al 4, el número se mantiene igual. Si el siguiente dígito es del 5 al 9, el número aumenta en una unidad. Con 8 miembros el quórum será de 5; con 7 miembros el quórum será de 5; con 6 miembros el quórum será de 4; con 5 miembros el quórum será de 3, etc.

Council, the quorum shall be two thirds (2/3) of its Members⁴. If after a meeting has begun the quorum of six (6) Members or two-thirds (2/3) is lost, as the case may be, the meeting will be terminated at that time due to lack of quorum.

- B. Executive Committee Meetings: The necessary quorum will be of three (3) Members of the committee. If after a meeting has begun the quorum of the simple majority is lost the meeting will be terminated at that time due to lack of quorum.*
- C. Working Committee Meetings: The necessary quorum will be at least two (2) members. In cases where members of the Benefits Council who are not part of a particular Working Committee are invited to participate in a meeting, their presence will count toward establishing the necessary quorum. If after a meeting has begun the quorum is lost the meeting will be terminated at that time due to lack of quorum.*

Sección 4.4.2 - Formas de Citar y Presidir las Reuniones: Las reuniones del Consejo de Beneficios serán citadas por el (la) Presidente (a) y si no estuviera disponible, por el (la) Vicepresidente (a), y si no estuviera disponible, por el (la) Secretario (a). El Miembro nombrado por el Gobernador(a) de Puerto Rico (o su representante) o el nombrado por la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico también podrán citar reuniones del Consejo de Beneficios. Además, una reunión del Consejo de Beneficios puede ser citada por acuerdo de la mayoría de sus Miembros. El Consejo de Beneficios se reunirá al menos una vez cada tres (3) meses.

Las reuniones del Consejo de Beneficios serán presididas por el(la) Presidente(a) y si no estuviere presente, por el (la) Vicepresidente(a), en defecto de éste(a) por el(la) Secretario(a), y si estuviesen los cargos vacantes, por un(a) presidente(a) provisional designado por la mayoría de los Miembros. Si el(la) Secretario(a) no estuviera presente, se nombrará a cualquier Miembro para actuar como secretario(a).

Section 4.4.2 - Manner to Schedule and Preside the Meetings: The meetings of the Benefits Council will be scheduled by the President and if not available, by the Vice President, and if not available, by the Secretary. The Member appointed by the Governor of Puerto Rico (or his representative) or the one appointed by the Financial Supervision and Administration Board for Puerto Rico may also call meetings of the Benefits Council. In addition, a meeting of the Benefits Council can be called by agreement of the majority of its Members. The Benefits Council will meet at least every three (3) months.

The meetings of the Benefits Council shall be chaired by the President and if he or she is not present, by the Vice President, in his or her absence by the Secretary, and if the positions are vacant, by a provisional president designated by the majority of the Members. If the Secretary is not present, any Member shall be appointed to act as secretary.

Artículo 4.5 - Manera de Llevar las Reuniones: Las reuniones del Consejo de Beneficios podrán ser presenciales, por medio de teleconferencia, videoconferencia o mediante una combinación de ambas. En las reuniones siempre deberá existir la opción para que los Miembros puedan participar de forma remota.

Article 4.5 - How to Conduct the Meetings: The meetings of the Benefits Council may be in person, through teleconference, videoconference or through a combination of both. In the meetings there should always be the option for Members to participate remotely.

⁴ Rounding to the nearest whole number—if the next digit is 0 to 4, the number remains the same. If the next digit is 5 to 9, the number increases by one. With 8 members, the quorum will be 5; with 7 members, the quorum will be 5; with 6 members, the quorum will be 4; with 5 members, the quorum will be 3, etc.

Artículo 4.6 - Otros Acuerdos:

Sección 4.6.1 - Acuerdos por referéndum: En caso de que no se pueda reunir al Consejo de Beneficios para discutir algún asunto que requiera ser atendido de inmediato, el (la) Secretario(a) procederá a comunicarse por escrito o por correo electrónico con los Miembros y llevará a cabo una consulta para explicarles la urgencia y que emitan su voto al respecto por escrito o por correo electrónico. Los acuerdos por referéndum requerirán el voto unánime de los Miembros del Consejo de Beneficios. En estos casos el(la) Secretario(a) someterá una certificación por escrito en la siguiente reunión que se celebre, notificando el resultado de la consulta.

Sección 4.6.2 - Acuerdos Especiales: Como parte de acuerdos llevados a cabo por el Consejo de Beneficios en reuniones debidamente convocadas y con el quórum reglamentario, se puede establecer que ciertas determinaciones y acciones sean presentadas por el (la) Secretario(a) a todo el Consejo de Beneficios para que emita su voto. El (La) Secretario(a) procederá a comunicarse por escrito o por correo electrónico con los Miembros para presentar la consulta y que emitan su voto al respecto por escrito o por correo electrónico. Los acuerdos especiales requerirán el voto de dos terceras partes (2/3) de los Miembros del Consejo de Beneficios. En estos casos el(la) Secretario(a) someterá una certificación por escrito en la siguiente reunión que se celebre, notificando el resultado de la consulta.

Article 4.6 - Other Agreements:

Section 4.6.1 - Agreements by referendum: *In the event that the Benefits Council cannot meet to discuss any matter that requires immediate attention, the Secretary will proceed to contact the Members in writing or by email and will carry out a consultation to explain the urgency and for Members to cast their vote on the matter in writing or by email. Agreements by referendum will require the unanimous vote of the Members of the Benefits Council. In these cases, the secretary will submit a written certification at the next meeting held, notifying the result of the consultation.*

Section 4.6.2 - Special Agreements: *As part of agreements carried out by the Benefits Council in meetings duly convened and with the required quorum, it may be established that certain determinations and actions be presented by the Secretary to the entire Benefits Council for them to cast their vote. The Secretary will proceed to communicate in writing or by email with the Members to present the consultation and have them cast their vote in writing or by email. Special agreements will require the vote of two thirds (2/3) of the Members of the Benefits Council. In these cases, the Secretary will submit a written certification at the next meeting held, notifying the result of the consultation.*

Artículo 4.7 - Actas: Las deliberaciones de las sesiones, determinaciones y acuerdos del Consejo de Beneficios, se llevarán por escrito. Las actas serán redactadas por el(la) Secretario (a) y se le anejará cualquier otro documento que sea pertinente que respalde y deje constancia de los asuntos tratados. El (La) Secretario (a) podrá grabar las reuniones para asistirle en la preparación de las minutas. Una vez se apruebe la minuta por el Consejo de Beneficios, borrará la grabación, quedando el acta como récord oficial de las determinaciones del cuerpo. Las actas serán firmadas por el (la) Presidente (a) y el (la) Secretario (a). Si los comités determinan llevar actas de sus reuniones, se llevará a cabo el proceso antes indicado.

Article 4.7 - Minutes: *The deliberations of the sessions, determinations and agreements of the Benefits Council, will be kept in writing. The minutes will be prepared by the Secretary and any other pertinent document that supports and records the matters discussed will be attached. The Secretary may record the meetings to assist in the preparation of the minutes. Once the minutes are approved by the Benefits Council, the recording will be erased, leaving the minutes as the official record of the determinations of*

the body. The minutes shall be signed by the President and the Secretary. If committees determine to keep minutes of their meetings, the aforementioned process will be followed.

Artículo 4.8 - Procedimiento parlamentario: La autoridad parlamentaria que se reconocerá para consulta y orientación para regir en los distintos debates del Consejo de Beneficios será el Manual de Procedimiento Parlamentario del Dr. Reece B. Bothwell González, Cuarta Edición Revisada y Actualizada de 2009.

Article 4.8 - Parliamentary Procedure: The parliamentary authority that will be recognized for consultation and guidance to govern the different debates of the Benefits Council will be the Parliamentary Procedure Manual of Dr. Reece B. Bothwell González, Fourth Edition Revised and Updated of 2009.

Artículo 4.9 - Oficiales del Consejo de Beneficios:

Article 4.9 - Officials of the Benefits Council:

Sección 4.9.1 - El (La) Presidente del Consejo de Beneficios:

- A. Es el (la) principal funcionario(a) del Consejo de Beneficios y presidirá todas las reuniones conforme a estos Estatutos.
- B. Firmará todos los Contratos y documentos a nombre del Consejo de Beneficios.
- C. Hacer las convocatorias de las reuniones y podrá encomendar en empleados o contratistas del Consejo de Beneficios, notificar las mismas ya sea por correo regular o por correo electrónico.
- D. El (La) Presidente(a), con el aval del Consejo de Beneficios podrá nombrar comités para atender asuntos particulares y designar sus miembros. El (La) representante nombrado(a) por el Gobernador al Consejo de Beneficios siempre participará en los comités creados.

Section 4.9.1 - The President of the Benefits Council:

- A. Is the chief officer of the Benefits Council and shall preside at all meetings in accordance with these Bylaws.*
- B. Sign all Contracts and documents on behalf of the Benefits Council.*
- C. Issue the summons for the meetings and may assign employees or contractors of the Benefits Council, to notify them either by regular mail or by email.*
- D. The President, with the approval of the Benefits Council, may appoint committees to attend to matters and designate their members. The representative appointed by the Governor to the Benefits Council will always participate in the committees.*

Sección 4.9.2 - El (La) Vicepresidente(a) del Consejo de Beneficios: Desempeñará todas las funciones del (de la) Presidente(a) por renuncia, enfermedad o ausencia de éste(a).

Section 4.9.2 - The Vice President of the Benefits Council: *Shall perform all the duties of the President upon resignation, illness, or absence of the President.*

Sección 4.9.3 - El (La) Tesorero(a) del Consejo de Beneficios: Tendrá los siguientes deberes y facultades:

- A. Tener la supervisión de los fondos; efectivo; depósitos y todo tipo de actividad económica que ocurra en el Consejo de Beneficios.

- B. Supervisar la persona o entidad a cargo de la contabilidad.
- C. Supervisar el desembolso de los fondos, conservando los comprobantes correspondientes.
- D. Preparar el borrador del presupuesto.
- E. Someter informes sobre la situación financiera del Consejo de Beneficios.
- F. Requerir que se preparen estados financieros auditados de las actividades económicas del Consejo de Beneficios.

Section 4.9.3 - The Treasurer of the Benefits Council: Shall have the following duties and powers:

- A. Have oversight of the funds; cash; deposits and all types of economic activity that occur in the Benefits Council.*
- B. Supervise that the person or entity in charge of accounting.*
- C. Supervise the disbursement of funds, keeping the corresponding vouchers.*
- D. Prepare the draft of the budget.*
- E. Submit reports on the financial situation of the Benefits Council.*
- F. Require the preparation of audited financial statements of the economic activities of the Benefits Council.*

Sección 4.9.4 - El (La) Secretario(a) del Consejo de Beneficios: Tendrá los siguientes deberes y facultades:

- A. Redactar y custodiar las actas de las reuniones del Consejo de Beneficios.
- B. Certificar y firmar juntamente con el (la) Presidente(a) las actas de cada reunión.
- C. Expedir en concordancia con el libro de actas todas las certificaciones que fueren necesarias.
- D. Todas las demás funciones y atribuciones que lógicamente sean de su competencia por la naturaleza de su cargo y aquellas que le sean asignadas por el Consejo de Beneficios.

Section 4.9.4 - The Secretary of the Benefits Council: Shall have the following duties and powers:

- A. Prepare and safeguard the minutes of the meetings of the Benefits Council.*
- B. Certify and sign, together with the President the minutes of each meeting.*
- C. Issue, in accordance with the book of minutes, all the necessary certifications.*
- D. All other functions and attributions that are logically within their competence due to the nature of the position and those that are assigned by the Benefits Council.*

Sección 4.9.5 - Remoción de Miembros de Cargos Directivos: El Consejo de Beneficios podrá remover a cualquier Miembro de su cargo ejecutivo de Presidente, Vice Presidente, Tesorero o Secretario, antes de concluir su término, con el voto afirmativo de dos terceras (2/3) partes de todos sus Miembros.

Section 4.9.5 - Removal of Members from Executive Positions: *The Benefits Council may remove any Member from his executive position of President, Vice President, Treasurer or Secretary, before the end of their term, with the affirmative vote of two-third (2/3) votes of all its Members.*

Sección 4.9.6 - Facultad de Encomendar: El Consejo de Beneficios podrá encomendar ciertas funciones de los Oficiales a contratistas o empleados de la entidad.

Section 4.9.6 - Authority to Assign: *The Benefits Council may entrust certain functions of the Officers to contractors or employees of the entity.*

Artículo 4.10 - Remuneración de los Miembros del Consejo de Beneficios:

Article 4.10 - Remuneration of the Members of the Benefit Council:

Sección 4.10.1 - Estipendio: Los Miembros tendrán derecho a un estipendio de ciento veinticinco dólares (\$125) por cada reunión del Consejo de Beneficios o de los comités. La cantidad del estipendio se podrá revisar y ajustar ocasionalmente mediante el voto de dos terceras partes (2/3) de los Miembros del Consejo de Beneficios, conforme a las prácticas razonables y acostumbradas en el mercado y para reflejar aumentos regulares con respecto a la inflación.

Section 4.10.1 - Stipend: Members shall be entitled to a stipend of one hundred twenty-five dollars (\$125) for each meeting of the Benefits Council or committees. The amount of the stipend may be reviewed and adjusted from time to time by a two-third (2/3) vote of the Members of the Benefits Council, consistent with reasonable and customary market practice and to reflect regular increases with respect to inflation.

Sección 4.10.2 - Gastos: Además, se reembolsará a los Miembros por los gastos razonables incurridos para asistir a las reuniones y el desempeño de sus responsabilidades según se dispone a continuación:

- A. Viajes en vehículo de motor: se les reembolsará a los Miembros el importe de los peajes y el millaje, de acuerdo a las tarifas establecidas por el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito de Puerto Rico.
- B. Alimentos: A los Miembros se les pagará los alimentos correspondientes al desayuno, almuerzo y cena por realizar labores oficiales de su cargo en el Consejo de Beneficios, de acuerdo con la hora de salida y regreso a su residencia oficial conforme a los importes que se indican a continuación:

Comida	Salida antes de	Regreso después de	Importe
Desayuno	6:30 am	8:00 am	\$20
Almuerzo	12:00 pm	1:00 pm	\$40
Cena	6:00 pm	7:00 pm	\$50

Si se ofrece una comida como parte de las actividades del Consejo de Beneficios, no se dará el reembolso, excepto que la persona necesite una dieta especial y que ésta no pueda ser provista. La compensación de alimentos cubrirá las propinas de servicio en alimentos e impuestos, si alguno. No se reembolsarán los gastos por bebidas alcohólicas.

- C. Viajes fuera Puerto Rico o cuando un Miembro vive fuera de Puerto Rico: En caso de que para una reunión o asunto oficial un Miembro tenga que viajar por avión se reembolsará el costo del vuelo, las comidas como se establece en el inciso anterior, el hospedaje y la transportación terrestre entre el aeropuerto y el hospedaje (ida y vuelta) y para las actividades oficiales del Consejo de Beneficios.
 - i. No se reembolsará el costo por boletos de primera clase o "business".
 - ii. No se harán reembolsos por costos de habitación sobre \$400 por noche de la tarifa básica sin incluir impuestos o cualquier otro cargo. En aquellos casos en donde no se puede obtener una tarifa básica menor a \$400, el Miembro podrá presentar las circunstancias relacionadas a la reservación y el Presidente del Consejo evaluará si es razonable autorizar un reembolso mayor de \$400 por noche.

- D. Gastos misceláneos: se reembolsará cualquier otro gasto que razonablemente se incurra como parte de sus funciones como Miembro y que sea aprobado por el Consejo de Beneficios.
- E. Procedimiento para recibir el reembolso: Para recibir el reembolso el Miembro debe presentar los recibos y cualquier otra evidencia de los gastos incurridos, excepto los peajes.

Section 4.10.2 - Expenses: *The Members will also be reimbursed for reasonable expenses incurred in attending meetings and performing their duties, as established below:*

- A. *Motor Vehicle Travel: Members will be reimbursed for tolls and mileage according to the rates established by the United States District Court for the District of Puerto Rico.*
- B. *Meals: Members will receive payment for meals corresponding to breakfast, lunch and dinner for carrying out official tasks of their position in the Benefits Council, depending on the time of departure and return to their official residence according to the amounts indicated below:*

<i>Meal</i>	<i>Departure before</i>	<i>Return after</i>	<i>Payment</i>
<i>Breakfast</i>	<i>6:30 a.m.</i>	<i>8:00 a.m.</i>	<i>\$20</i>
<i>Lunch</i>	<i>12:00 p.m.</i>	<i>1:00 p.m.</i>	<i>\$40</i>
<i>Dinner</i>	<i>6:00 p.m.</i>	<i>7:00 p.m.</i>	<i>\$50</i>

If a meal is offered as part of activities of the Benefits Council, the reimbursement will not apply unless the individual requires a special diet that is not provided. Food compensation will cover food service tips and taxes, if any. The costs of alcoholic beverages will not be reimbursed.

- C. *Trips outside Puerto Rico or when a Member lives outside of Puerto Rico: In the event that a Member has to travel by plane for a meeting or official business, the cost of the flight, meals as established in the previous paragraph, lodging and ground transportation between the airport and the lodging (round trip) and for the official activities of the Benefits Council will be reimbursed.*
 - i. *The cost of first or business class tickets will not be refunded.*
 - ii. *No refunds will be made for room costs over \$400 per night without considering taxes or other charges. In cases where a base rate of less than \$400 cannot be obtained, the Member may present the circumstances surrounding the reservation, and the President of the Council will evaluate whether it is reasonable to authorize a refund greater than \$400 per night.*
- D. *Miscellaneous Expenses: Any other expenses reasonably incurred as part of the duties as a Member will be reimbursed and approved by the Benefits Council.*
- E. *Procedure to receive a reimbursement: To receive reimbursement, the Member must submit receipts and any other evidence of the expenses incurred, except for tolls.*

Sección 4.10.3 - Término: Los Miembros tendrán hasta sesenta (60) días de vencido el año fiscal en que se llevó a cabo la reunión o se incurrió el gasto, para solicitar el pago de estipendios o reembolsos de gastos. Una vez pasado dicho término, el pago de estipendios o la solicitud de reembolso de gastos se entenderá renunciada por el Miembro.

Section 4.10.3 - Term: *Members shall have up to sixty (60) days after the end of the fiscal year in which the meeting took place or the expense was incurred to request payment of stipends or reimbursement of expense. After such term has passed, the payment of stipends or the request for reimbursement shall be deemed waived by the Member.*

~ CAPÍTULO V ~
DEBERES DE FIDUCIA, CÓDIGO DE CONDUCTA Y ÉTICA

~ CHAPTER V ~
FIDUCIARY DUTIES, CODE OF CONDUCT AND ETHICS

Artículo 5.1 - Código de Conducta: El Capítulo V de estos Estatutos se conocerá como el Código de Conducta.

Article 5.1 - Code of Conduct: Chapter V of these Bylaws shall be known as the Code of Conduct.

Artículo 5.2 - Deber de Fiducia y Estándar de Cuidado:

- A. Las Personas Cubiertas desempeñarán sus responsabilidades con el cuidado, destreza, prudencia, y diligencia requerida por las circunstancias entonces prevalecientes, que una persona prudente actuando en una situación similar y familiarizado con estos asuntos, utilizaría en la conducción de una empresa de similar con objetivos similares.
- B. Las Personas Cubiertas realizarán todos los negocios relacionados con el Consejo de Beneficios en un manera justa y prudente.

Article 5.2 - Fiduciary Duty and Standard of Care:

- A. *Covered Persons shall perform their responsibilities with the care, skill, prudence, and diligence under the circumstances then prevailing that a prudent person acting in a like capacity and familiar with these matters would use in the conduct of an enterprise of a like character with like aims.*
- B. *Covered Persons shall conduct all business in connection with the Benefits Council in a fair and prudent manner.*

Artículo 5.3 - Conducta Honesta y Ética: La política del Consejo de Beneficios es promover altos estándares de integridad y que los manejos de sus asuntos se lleven de manera honesta y ética. Cada Persona Cubierta debe actuar con integridad y observar los más altos estándares éticos de conducta en sus relaciones con cualquier persona con la que tenga contacto en el curso de realizar sus funciones.

La intimidación, acoso y discriminación por motivos de raza, color, religión, sexo, embarazo, orientación sexual, identidad de género, edad, origen nacional, afiliación política, condición social, estado civil, incapacidad, estatus en las fuerzas armadas, etc., están expresamente prohibidas y constituyen una violación directa de este Código de Conducta, ya sea que el incidente ocurrió durante la realización de negocios del Fideicomiso o del Consejo de Beneficios o fuera de dicho entorno.

Article 5.3 - Honest and Ethical Conduct: *The Benefits Council's policy is to promote high standards of integrity by conducting its affairs honestly and ethically. Each Covered Person must act with integrity and observe the highest ethical standards of conduct in his or her dealings with any person whom he or she has contact in the course of performing his or her job.*

Bullying, harassment, and discrimination on the basis of race, color, religion, sex, pregnancy, sexual orientation, gender identity, age, national origin, political affiliation, social condition, marital status, disability, armed forces status, etc. are expressly forbidden and a direct violation of this Code of Conduct whether the incident occurred during conducting Trust and Pension Benefit's business or outside of such settings.

Artículo 5.4 - Prohibiciones Éticas Generales:

- A. Ninguna Persona Cubierta solicitará ningún Beneficio para el Consejo de Beneficios, ya sea directa o indirectamente, de una persona privada, negocio o entidad bajo Contrato con el Consejo de Beneficios, ni realizará acto alguno conducente para obtener un Contrato. Una Persona Cubierta sólo puede aceptar un Beneficio para el Consejo de Beneficios proveniente de una persona privada, negocio o entidad bajo Contrato con el Consejo de Beneficios, o que no realice acciones conducentes a la obtención de un Contrato, siempre que él o ella cumpla con este Código de Conducta.
- B. Ninguna Persona Cubierta deberá utilizar los deberes y poderes de su cargo en el Consejo de Beneficios, o sobre los bienes o fondos pertenecientes al Consejo de Beneficios, para directa o indirectamente obtener cualquier Beneficio no permitido por la ley para sí mismo o para una persona privada o empresa.
- C. Ninguna Persona Cubierta aceptará ni solicitará a una persona o empresa privada, ya sea directa o indirectamente, un Beneficio como compensación por realizar, agilizar, retrasar o no desempeñar los deberes y responsabilidades propias de su cargo en el Consejo de Beneficios.
- D. Ninguna Persona Cubierta aceptará ni solicitará a una persona o empresa privada, ya sea directa o indirectamente, Beneficios para sí mismo, o para cualquier persona, negocio o entidad, en intercambio por la realización de acciones que le favorecen a sí mismo o a otra persona o negocio.
- E. Ninguna Persona Cubierta sugerirá, asegurará o pretenderá tener influencia sobre otra Persona Cubierta en el desempeño de sus funciones, a cambio de obtener o intentar obtener algún Beneficio.
- F. Ninguna Persona Cubierta revelará o utilizará información o documentos confidenciales obtenidos como resultado de su cargo en el Consejo de Beneficios para obtener, directa o indirectamente, cualquier Beneficio para él o ella misma o para cualquier otra persona privada o negocio.
- G. Actividades políticas.
 - i. Ninguna Persona Cubierta utilizará en ninguna propiedad del Consejo de Beneficios cualquier símbolo, eslogan, imagen, fotografía, pin, logotipo, pegatina, etiqueta, letrero, insignia, aplicación tecnológica, mensaje escrito o cualquier otra parafernalia que pueda identificar o promover directa o indirectamente el interés electoral de cualquier partido político o candidato.
 - ii. Ninguna Persona Cubierta, en el desempeño de las Funciones Oficiales de su cargo en el Consejo de Beneficios, podrá usar en su persona, en su propiedad, o en cualquier otra propiedad bajo su cuidado, cualquier símbolo, eslogan, imagen, fotografía, pin, logotipo, pegatina, etiqueta, letrero, insignia, aplicación tecnológica, mensaje escrito o cualquier otra parafernalia que puede identificar o promover directa o indirectamente el interés electoral de cualquier partido político o candidato.
 - iii. Ninguna Persona Cubierta, en el desempeño de las Funciones Oficiales de su cargo en el Consejo de Beneficios, podrá dirigir o promover actividades que directa o indirectamente adelanten el interés electoral de cualquier partido político o candidato en el Estado Libre Asociado.
 - iv. Ninguna Persona Cubierta, en el desempeño de las Funciones Oficiales de su cargo en el Consejo de Beneficios, podrá realizar contribuciones monetarias o utilizar su tiempo para llevar a cabo o participar en cualquier actividad política en el Estado Libre Asociado.
 - v. Ninguna Persona Cubierta, en el desempeño de las Funciones Oficiales de su cargo en el Consejo de Beneficios, podrá exigir o solicitar a otras Personas Cubiertas que realicen contribuciones monetarias o dedicar su tiempo para realizar o participar en cualquier actividad política en el Estado Libre Asociado.

- vi. Ninguna Persona Cubierta solicitará o aceptará por sí misma o a través de una persona privada o empresa, cualquier Beneficio de un contratista o una entidad regulada por el Consejo de Beneficios para una actividad política.
- H. Ninguna Persona Cubierta podrá usurpar un cargo o tarea para el cual no haya sido nombrada o designada, ni desempeñarlo sin estar debidamente calificada para hacerlo. Tampoco, deberá ninguna Persona Cubierta persistir obstinadamente en el desempeño de las funciones de su cargo en el Consejo de Beneficios o de las tareas que se le hayan encomendado una vez que haya concluido su mandato, o después de haber recibido una comunicación oficial ordenando la terminación o suspensión de sus funciones.
- I. Ninguna Persona Cubierta deberá alterar, destruir, mutilar, retirar u ocultar, total o parcialmente, bienes pertenecientes al Fideicomiso, el Consejo de Beneficios o del Estado Libre Asociado que estén bajo su custodia.
- J. Ninguna Persona Cubierta autorizada por ley para emitir certificaciones y otros documentos podrá emitir, a sabiendas, una certificación o documento que contenga declaraciones falsas.
- K. Ninguna Persona Cubierta deberá incumplir con cualquiera de sus deberes establecidos en la Escritura de Fideicomiso, las Guías, los Estatutos o cualquier otra ley o regulación aplicable, si dicha acción resulta en la pérdida de fondos o causa daños a los bienes del Fideicomiso o del Consejo de Beneficios.
- L. Ninguna Persona Cubierta podrá realizar acciones que puedan poner en duda la imparcialidad e integridad del Consejo de Beneficios.

Article 5.4 - General Ethical Prohibitions:

- A. *No Covered Person shall solicit any Benefit for the Benefits Council, whether directly or indirectly, from a private person, business or entity under Contract with the Benefits Council, nor carry out any acts conducive to obtaining a Contract. A Covered Person may only accept a Benefit for the Benefits Council from a private person, business or entity under Contract with the Benefits Council, or that does not carry out actions leading to obtaining a Contract, provided that he or she complies with this Code of Conduct.*
- B. *No Covered Person shall exploit the duties and powers of his or her position in any of the Trust Entities, or property or funds belonging to the Benefits Council, to directly or indirectly obtain any Benefit not permitted by law for himself or herself or for a private person or business.*
- C. *No Covered Person shall accept or solicit from a private person or business, whether directly or indirectly, a Benefit as a compensation for carrying out, expediting, delaying, or not discharging the duties and responsibilities of his or her position in the Benefits Council.*
- D. *No Covered Person shall accept or solicit from a private person or business, whether directly or indirectly, Benefits for himself or herself, or for any person, business or entity, in exchange for carrying out actions that are biased to favor himself or herself or another private person or business.*
- E. *No Covered Person shall suggest, ensure or purport to have influence over another Covered Person in carrying out his or her functions in exchange for obtaining or attempting to obtain any Benefit.*
- F. *No Covered Person shall reveal or use confidential information or documents obtained as a result of his or her position in the Benefits Council to obtain, directly or indirectly, any Benefit for him or herself or for any other private person or business.*
- G. *Political Activities.*
 - i. *No Covered Person shall use on any real or personal property of the Benefits Council any symbol, slogan, image, picture, pin, logo, sticker, label, sign, insignia, technological application, written message or any other paraphernalia that may identify or promote directly or indirectly the electoral interest of any political party or candidate.*

- ii. *No Covered Person shall, in the performance of the Official Duties of his or her position in the Benefits Council, wear or use on his or her person, in his or her property, or in any other property under his or her care, any symbol, slogan, image, picture, pin, logo, sticker, label, sign, insignia, technological application, written message or any other paraphernalia that may identify or promote directly or indirectly the electoral interest of any political party or candidate.*
 - iii. *No Covered Person shall, in the performance of the Official Duties of his or her position in the Benefits Council, lead or promote activities that directly or indirectly promote the electoral interest of any political party or candidate in the Commonwealth.*
 - iv. *No Covered Person shall, in the performance of the Official Duties of his or her position in the Benefits Council, make monetary contributions or use his or her time to carry out or participate in any political activity in the Commonwealth.*
 - v. *No Covered Person shall, in the performance of the Official Duties of his or her position in the Benefits Council, demand or request other Covered Persons to make monetary contributions or devote their time to carry out or participate in any political activity in the Commonwealth.*
 - vi. *No Covered Person shall solicit or accept himself or herself, or through a private person or business, any Benefit from a contractor or an entity regulated by the Benefits Council for a political activity.*
- H. *No Covered Person shall usurp a position or task to which he or she has not been appointed or designated, nor perform the same without being duly qualified to do so. No Covered person shall persist in obstinately performing the duties of his or her position in the Benefits Council or the tasks entrusted to him or her once his or her term has concluded, or after having received an official communication ordering the termination or suspension of his or her duties.*
- I. *No Covered Person shall alter, destroy, mutilate, remove or conceal, in whole or in part, property belonging to the Trust, the Benefits Council or to the Commonwealth under his or her custody.*
- J. *No Covered Person authorized by law to issue certifications and other documents may knowingly issue a certification or document containing false statements.*
- K. *No Covered Person shall fail to comply with any of his or her duties as provided by the Deed of Trust, the Guidelines or the By-Laws, or by any other applicable law or regulation, if such action shall result in the loss of funds or cause damages to property of the Trust or the Benefits Council.*
- L. *No Covered Person shall carry out any action that may call the impartiality and integrity of the Benefits Council.*

Artículo 5.5 - Prohibiciones Relacionadas con otros Empleos, Contratos o Beneficios:

- A. *Ninguna Persona Cubierta aceptará o mantendrá un empleo, Contratos, relaciones comerciales o cualquiera otra responsabilidad adicional a las propias de su cargo en el Consejo de Beneficios, ya sea en el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o en el sector privado, que, aunque esté legalmente permitido, pueda tener el efecto de menoscabar su libertad de juicio en el desempeño de sus Funciones Oficiales.*
- B. *Ninguna Persona Cubierta aceptará o mantendrá relaciones laborales o contractuales del cual obtiene una ventaja indebida con una persona privada o empresa que tiene negocios contractuales o relaciones financieras con el Consejo de Beneficios, cuando dicha Persona Cubierta tenga la autoridad para decidir o influir en las acciones oficiales del Consejo de Beneficios con respecto a dichos asuntos privados persona o negocio. Los Miembros y empleados del Consejo de Beneficios no podrán aceptar ser empleados o representar a una firma que preste servicios al Consejo de Beneficios para la prestación de servicios al Consejo de Beneficios por un período de dos (2) años después de la terminación de su condición de Miembro o empleado del Consejo de Beneficios.*

- C. Ninguna Persona Cubierta que está autorizada a contratar, aprobar o recomendar la firma de un Contrato del Consejo de Beneficios, deberá intervenir o participar en la ejecución de un Contrato con una persona privada o empresa en la que él o ella, o cualquier Familiar Inmediato de la Persona Cubierta tuvo directa o indirectamente un interés económico dentro de los últimos dos (2) años de su nombramiento.
- D. Una persona autorizada del Consejo de Beneficios no podrá suscribir un Contrato en donde una Persona Cubierta o un Familiar Inmediato de una Persona Cubierta tiene o tuvo un interés económico en los últimos dos (2) años de su nombramiento.
- E. El Consejo de Beneficios no puede llevar a cabo un contrato de servicios profesionales, para el beneficio de un ex Miembro, hasta tanto hayan transcurrido dos (2) años desde la fecha de terminación de su función. Esta prohibición no aplica a los contratos para prestar servicios ad honorem. Tampoco aplica cuando, a discreción del Consejo de Beneficios, medien circunstancias excepcionales que hayan sido evaluadas con anterioridad al otorgamiento del contrato.

Ninguna Persona Cubierta aprobará o autorizará un Contrato con una persona o empresa privada sabiendo que dicha persona o empresa representa casos o asuntos que involucran un conflicto de intereses con el Fideicomiso o el Consejo de Beneficios y los intereses personales que dicha persona o empresa privada representa. A tales efectos, se incluirá una cláusula contractual en la que dicha persona natural o empresa certifique que no tiene un conflicto de intereses.

Article 5.5 - Prohibitions Related to Other Employment, Contracts or Benefits:

- A. *No Covered Person shall accept or maintain employment or contractual or business relationship or any other responsibilities in addition to those of his or her position in the Benefits Council, whether it is in the Commonwealth of Puerto Rico or in the private sector, which, although legally permitted, may have the effect of impairing his or her freedom of judgment in the performance of his or her Official Duties.*
- B. *No Covered Person shall accept or maintain employment or contractual relations from which he or she obtains an undue advantage with a private person or business that has contractual business or financial relations with the Benefits Council when such Covered Person has the authority to decide or influence the official actions of the Benefits Council with respect to such private person or business. Members and employees of the Benefits Council shall not agree to be employed or to represent a firm which provides services to the Benefits Council for the provision of services to the Benefits Council for a period of two (2) years after the termination of his or her status as Member or employee of the Benefits Council.*
- C. *No Covered Person who is authorized to Contract, or approve or recommend the execution of a Contract on behalf of the Benefits Council shall intervene or participate in the execution of a Contract with a private person or business in which he or she, or any Immediate Family Member of the Covered Person, has or has had, directly or indirectly, a monetary interest during the last two (2) years before his or her appointment.*
- D. *An authorized person of the Benefits Council may not execute a Contract in which a Covered Person or an Immediate Family Member of a Covered Person has or has had a direct or indirect monetary interest in the last two (2) years preceding his or her appointment.*
- E. *The Benefits Council shall not enter into a professional service contract for the benefit of a former Member, until two (2) years have elapsed since the date of termination of his/her employment. This prohibition shall not apply to ad honorem professional service contracts. Nor does it apply when, at the discretion of the Benefits Council, there are exceptional circumstances that have been evaluated prior to approving the contract.*

No Covered Person shall approve or authorize a Contract with a private person or business knowing that such person or business is representing cases or matters which involve a conflict

of interest between the Trust or the Benefits Council and the personal interests that said private person or business is representing. To such effects, a contractual clause shall be included in which such private person or business certifies that it is not involved in a conflict of interest.

Artículo 5.6 - Cumplimiento:

Cada Persona Cubierta debe cumplir, tanto la letra como en espíritu, de las disposiciones aplicables de la Escritura de Fideicomiso, las Guías y estos Estatutos, a menos que su cumplimiento sea contrario a las responsabilidades fiduciarias de la persona con el Consejo de Beneficios. Además, todos los contratistas externos deberán cumplir con la letra y el espíritu de las disposiciones aplicables de la Escritura de Fideicomiso, las Guías y los Estatutos, a menos que su cumplimiento sea contrario a las obligaciones contratadas con el Consejo de Beneficios.

Aunque no se espera que las Personas Cubiertas y los Contratistas Externos conozcan los detalles de todas las disposiciones aplicables de la Escritura de Fideicomiso, las Guías y los Estatutos, es importante saber lo suficiente para determinar cuándo buscar asesoramiento del personal adecuado. Las preguntas sobre el cumplimiento deben dirigirse a los asesores legales del Consejo de Beneficios.

Article 5.6 - Compliance:

Each Covered Person must comply, both in letter and spirit, with the applicable provisions of the Deed of Trust, the Guidelines and this Code, unless compliance is contrary to the Covered Person's fiduciary responsibilities with any of the Trust Entities. Additionally, all External Contractors must comply, both in letter and spirit, with the applicable provisions of the policies of the Trust, the Guidelines, the Trust Entities, and this Code, unless compliance is contrary to the contracted task with the Trust Entities.

Although Covered Persons and External Contractors are not expected to know the details of all applicable provisions of the policies of the Trust, the Guidelines, the Trust Entities, or this Code, it is important to know enough to determine when to seek advice from appropriate personnel. Questions about compliance should be addressed to the Benefits Council's legal counsel.

Artículo 5.7 - Protección y Uso Adecuado de los Bienes del Consejo de Beneficios y el Fideicomiso:

Todas las Personas Cubiertas protegerán los activos del Fideicomiso y del Consejo de Beneficios y asegurarán su uso eficiente. El robo, el descuido y el despilfarro tienen un impacto directo en los activos del Fideicomiso y del Consejo de Beneficios, afectando su capacidad para cumplir con los propósitos propuestos, y por lo tanto están prohibidos.

Todos los activos del Fideicomiso y del Consejo de Beneficios se utilizarán únicamente para fines legítimos. Cualquier sospecha de fraude o robo deben informarse inmediatamente al asesor legal del Consejo de Beneficios.

Article 5.7 - Protection and Proper Use of Benefits Council and Trust Assets:

All Covered Persons shall protect the Trust and the Benefits Council's assets and ensure their efficient use. Theft, carelessness, and waste have a direct impact on the value of the Trust and the Benefits Council, and its ability to fulfill its proposed purpose and are therefore prohibited.

All Trust and Pension Benefit's assets shall be used only for legitimate purposes. Any suspected incident of fraud or theft should be reported for investigation immediately to the Benefits Council's legal counsel.

Artículo 5.8 - Denuncias e Investigación de Violaciones:

- A. Las acciones prohibidas por este Código de Conducta que involucren a cualquier persona o Contratista Externo del Consejo de Beneficios, deben ser informadas de inmediato a cualquiera

de los Miembros. Después de recibir un informe de una supuesta acción prohibida, el Miembro que reciba el informe, lo remitirá al Consejo de Beneficios, el cual revisará la informar, realizar las investigaciones que considere apropiadas y tomar las medidas apropiadas.

- B. Todas las Personas Cubiertas y todos los Contratistas Externos cooperarán en cualquier investigación sobre conducta inapropiada.

Article 5.8 - Reporting and Investigation of Violations:

- A. *Actions prohibited by this Code of Conduct involving any Covered Person or External Contractor employed or contracted by the Benefits Council must be promptly reported to any of the Member. After receiving a report of an alleged prohibited action, the Member receiving the report shall refer the same to the Benefits Council, which shall review the report, make such investigation as it considers appropriate, and take any appropriate action.*
- B. *All Covered Persons and all External Contractors will cooperate in any internal investigation of misconduct.*

Artículo 5.9 - Cumplimiento:

El Consejo de Beneficios garantizará una acción rápida y consistente en contra de las violaciones de este Código de Conducta.

Si, después de investigar un informe de una supuesta acción prohibida por parte de una Persona Cubierta o un Contratista Externo, el Consejo de Beneficios (excluyendo cualquier Miembro cuya conducta esté siendo investigada, según corresponda), determina que ha ocurrido una violación de este Código de Conducta, el Consejo de Beneficios preparará un informe resumiendo los hallazgos de la infracción y la acción preventiva o disciplinaria que considere apropiada, incluyendo, pero no limitado a la remoción, traslado, descenso, despido y, en el caso de conducta criminal u otras violaciones graves de la ley, notificación de las autoridades gubernamentales pertinentes. El Consejo de Beneficios podrán contratar a un tercero para realizar dicha investigación e informe. Cualquier informe preparado por el Consejo de Beneficios en virtud de esta sección se mantendrá en un archivo separado bajo la custodia del Consejo de Beneficios o, en el caso de que un Miembro esté involucrado, del asesor legal del Consejo de Beneficios.

Article 5.9 - Enforcement:

The Benefits Council will ensure prompt and consistent action against violations of this Code of Conduct.

If, after investigating a report of an alleged prohibited action by a Covered Person or an External Contractor the Benefits Council (excluding any Member whose conduct is being investigated, as applicable) determines that a violation of this Code of Conduct has occurred, the Benefits Council will prepare a report summarizing the findings of the violation and the preventive or disciplinary action it deems appropriate, including, but not limited to, removal, reassignment, demotion, dismissal and, in the event of criminal conduct or other serious violations of the law, notification of appropriate governmental authorities. The Benefits Council may engage a third party to conduct such an investigation and report. Any report prepared by the Benefits Council under this section shall be kept in a separate file under the custody of the Benefits Council or, in the event that a Member is involved, the Benefits Council's legal counsel.

Artículo 5.10 - Prohibición de Represalias:

El Consejo de Beneficios no tolerará actos de represalia contra ninguna Persona Cubierta que realice un informe de buena fe sobre actos conocidos o sospechados de conducta impropia u otras violaciones de este Código de Conducta.

Article 5.10 - Prohibition on Retaliation:

The Benefits Council will not tolerate acts of retaliation against any Covered Person who makes a good faith report of known or suspected acts of misconduct or other violations of this Code of Conduct.

~ CAPÍTULO VI ~
POLÍTICA SOBRE CONFLICTO DE INTERESES

~ CHAPTER VI ~
CONFLICTS OF INTEREST POLICY

Artículo 6.1 - Política sobre Conflicto de Intereses: Este capítulo VI de los Estatutos se conocerá como la Política de Conflicto de Intereses (la “Política”).

Article 6.1 - Conflict of Interest Policy: This Chapter VI of the Bylaws shall be known as the Conflict of Interest Policy (the “Policy”).

Artículo 6.2 - Objetivo de la Política: Esta Política de Conflicto de Intereses está diseñada para ayudar a los Miembros, oficiales, empleados ejecutivos, asesores, consultores y contratistas independientes del Consejo de Beneficios para identificar situaciones que presenten potenciales conflictos de intereses y brindar al Consejo de Beneficios con un procedimiento que permitirá que una Transacción sea tratada como válida y vinculante incluso aunque la Persona Responsable (como se define en este documento) tiene o pueda tener un conflicto de intereses con respecto a la Transacción.

Article 6.2 - Objective of the Policy: This Conflict of Interest Policy is designed to help Members, officers, executive employees, advisors, consultants and independent contractors of the Benefits Council's identify situations that present potential conflicts of interest and to provide the Benefits Council with a procedure which will allow a transaction to be treated as valid and binding even though a Responsible Person (as defined herein) has or may have a conflict of interest with respect to the transaction.

Artículo 6.3 - Definición de Conflicto de Intereses: Para los efectos de esta Política, se produce un “Conflicto de Intereses” cuando el interés privado de un individuo (o el interés de un miembro de su grupo o Familiar Inmediato) interfiere, o incluso parece interferir, con los intereses del Consejo de Beneficios. Un Conflicto de Interés puede surgir cuando una Persona Responsable realiza acciones o tiene intereses que puedan afectar el desempeño de su trabajo para el Consejo de Beneficios o reciba beneficios personales indebidos como resultado de su cargo en el Consejo de Beneficios. Se considerará que las siguientes circunstancias crean conflictos de intereses:

- A. Intereses Directos: Un Contrato o Transacción entre el Consejo de Beneficios y una Persona Responsable o Familiar Inmediato, incluida la compensación del Consejo de Beneficios a una Persona Responsable o Familiar Inmediato.
- B. Intereses Indirectos: Un Contrato o Transacción entre el Consejo de Beneficios y una entidad en la que una Persona Responsable o un Familiar Inmediato tiene una Interés Financiero Material o del cual dicha persona es un director que recibe o no compensación, funcionario, agente, socio, asociado, fiduciario, representante, síndico, tutor, custodio, custodio u otra representante legal.
- C. Regalos, Propinas y Entretenimiento: Pagos, obsequios u otras cosas recibidas con un valor de \$75 o más (“Regalos”) en cualquier período de 12 meses de cualquier parte que busque proporcionar bienes o servicios por compensación en el Consejo de Beneficios, directa o indirectamente por un subcontratista, afiliado u otra relación similar con un profesional o proveedor.

Article 6.3 - Conflict of Interest Defined: For the purposes of this Policy, a “Conflict of Interest” occurs when an individual's private interest (or the interest of a member of his or her Immediate Family Member) interferes, or even appears to interfere, with the interests of the Benefits Council. A Conflict of

Interest can arise when a Responsible Person takes actions or has interests that may make it difficult to perform his or her work for the Benefits Council or receives improper personal benefits as a result of his or her position with the Benefits Council. The following circumstances shall be deemed to create Conflicts of Interest:

- A. Direct Interests: A Contract or Transaction between the Benefits Council and a Responsible Person or Immediate Family Member, including compensation from the Benefits Council to a Responsible Person or Immediate Family Member.*
- B. Indirect Interests: A Contract or Transaction between the Benefits Council and an entity in which a Responsible Person or Immediate Family Member has a Material Financial Interest or of which such person is a compensated or uncompensated director, officer, agent, partner, associate, trustee, personal representative, receiver, guardian, custodian, conservator, or other legal representative.*
- C. Gifts, Gratuities and Entertainment: Payment, gifts, or other things received with a value of \$75 or more ("Gifts") in any 12-month period from any party seeking to provide goods or services for compensation to the Benefits Council directly, or indirectly by subcontractor, affiliate, or other such relationship with a professional or vendor.*

Artículo 6.4 - Funciones y Responsabilidades:

- A. Cada Persona Responsable en funciones, recién contratada o recién elegida deberá examinar una copia de la Política sobre Conflicto de Intereses y reconocer por escrito que lo ha hecho antes de iniciar cualesquiera funciones relacionadas con el Consejo de Beneficios.
- B. Cada Persona Responsable deberá completar anualmente un formulario de divulgación que será establecido por el Consejo de Beneficios.
- C. Cada Persona Responsable deberá revelar cualquier conflicto de intereses actual o potencial dentro de los diez (10) días siguientes a que tenga conocimiento del mismo. No revelar oportunamente cualquier nueva relación pueden resultar en medidas disciplinarias.
- D. El Consejo de Beneficios y las Personas Responsables están sujetas a las disposiciones antifraude del las leyes federales de valores y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores ("SEC"). Sección 10(b) de la Ley de Bolsa de Valores de 1934 ("Ley de 1934") y la Regla 10b-5 del SEC bajo la Ley de 1934 que prohíbe la compra o venta de valores sobre la base de información material y no pública en violación de un deber de confianza. Además, si el Consejo de Beneficios o sus empleados no impiden que otros utilicen información confidencial para compra o venta de valores, pueden estar sujetos a sanciones civiles según la Sección 21A de la Ley de 1934.

Article 6.4 - Roles and Responsibilities:

- A. Each existing, newly hired, or newly elected Responsible Person shall be required to review a copy of the Conflict of Interest Policy and to acknowledge in writing that he or she has done so before commencing any duties related to the Benefits Council.*
- B. Each Responsible Person shall annually complete a disclosure form which shall be established by the Benefits Council.*
- C. Each Responsible Person shall disclose any new potential or actual Conflicts of Interest within ten (10) days of when he or she first becomes aware of this new potential or actual Conflict of Interest. Failure to timely disclose any new relationships may result in disciplinary action.*
- D. The Benefits Council and Responsible Persons are subject to the anti-fraud provisions of the federal securities laws and the Rules of the Securities and Exchange Commission ("SEC"). Section 10(b) of the Securities Exchange Act of 1934 ("1934 Act") and SEC Rule 10b-5 under the 1934 Act prohibit the purchase or sale of securities on the basis of material, nonpublic information in breach of a duty of trust or confidence. In addition, the Benefits Council and their employees who fail to prevent insider trading may be subject to civil penalties under Section 21A of the 1934 Act.*

Artículo 6.5 - Acciones Prohibidas: Quedan expresamente prohibidas las siguientes actuaciones:

- A. Una Persona Responsable no aceptará Regalos.
- B. Una Persona Responsable no aceptará nada de valor del Consejo de Beneficios o del Estado Libre Asociado (aparte de la compensación como empleado, Miembro o contratista).
- C. Ninguna Persona Responsable aceptará en ningún caso ofertas por razón de su posición con el Consejo de Beneficios para negociar cualquier valor u otra inversión en términos más favorables que los disponibles para el público inversor en general.
- D. Ninguna Persona Responsable podrá tomar préstamos de manejadores de inversiones, proveedores externos de servicios, asesores o consultores profesionales, bancos u otras instituciones financieras con las que el Consejo de Beneficios tenga una relación comercial, a menos que dichas entidades se dediquen normalmente a otorgar préstamos en el curso habitual de sus negocios y no por su relación con el Consejo de Beneficios y los términos de dicho préstamo son similares a los obtenidos por el público en general y personas que no son clientes del Consejo de Beneficios.
- E. Las Personas Responsables sólo podrán aceptar invitaciones a seminarios, conferencias, reuniones educativas u otras funciones siempre que se cumplan las siguientes condiciones:
 - i. La invitación no busca entablar ningún tipo de relación comercial con el Consejo de Beneficios, ni la persona que realiza la invitación está participando en ningún proceso de compras del Consejo de Beneficios, proveyéndose, que esta restricción no aplica si al momento de la invitación ya existe una relación comercial con el Consejo de Beneficios.
 - ii. Al seminario, conferencia o reunión educativa asisten ampliamente otros clientes del organizador.
 - iii. La Persona Responsable no acepta pago por hablar o asistir al evento.
 - iv. La Persona Responsable o el Consejo de Beneficios deberán cubrir todos sus viajes y gastos de hospedaje.
- C. Ninguna Persona Responsable intervendrá directa o indirectamente, en ningún asunto en el que él o ella tenga un Conflicto de Interés, o un Conflicto de Interés potencial, que pueda resultar en su beneficio. Además, ninguna Persona Responsable intervendrá, directa o indirectamente, en ningún asunto en el que cualquier miembro de su Familia Inmediata tiene un conflicto de intereses, o un posible conflicto de intereses, que puedan resultar en beneficio para el Familiar Inmediato.
- D. Una Persona Responsable tampoco podrá intervenir en una decisión de contratación, directa o indirectamente, en el nombramiento, ascenso, remuneración o contratación de un Familiar Inmediato de la Persona Responsable.
- E. Los Miembros deberán abstenerse de votar sobre cualquier asunto en el que exista un Conflicto de Intereses o un Conflicto de Intereses potencial. Esto incluye situaciones en las que un Miembro, un miembro de su Familia Inmediata, o cualquier entidad con en el que el Miembro del Consejo de Beneficios tiene un Interés Financiero Material, puede beneficiarse, directa o indirectamente, del resultado del asunto bajo su consideración.

Article 6.5 - Prohibited Actions: *The following actions are expressly forbidden:*

- A. *A Responsible Person shall not accept Gifts.*
- B. *A Responsible Person shall not accept anything of value from the Benefits Council or the Commonwealth (other than compensation as employee, Member or service provider).*
- C. *No Responsible Person shall under any circumstances accept offers by reason of their position with the Benefits Council to trade in any security or other investment on terms more favorable than those available to the general investing public.*

- D. *No Responsible Person shall borrow from investment managers, outside service providers, professional advisors or consultants, banks, or other financial institutions with which the Benefits Council has a business relationship, unless such entities are normally engaged in such lending in the usual course of their business and not because of its relationship with the Benefits Council and the terms of such borrowing are similar to those obtained by the general public or non-Benefit Council's related customers.*
- E. *Responsible Persons may only accept invitations to seminars, conferences, educational meetings, or other functions so long as the following conditions are met:*
 - i. *The invitation is not seeking to engage in any form of business relationship with the Benefits Council nor the person making the invitation is participating in any procurement process for the Benefits Council, provided however that this restriction will not apply if, at the time of the invitation, a business relationship with the Benefits Council already exists.*
 - ii. *The seminar/conference/educational meeting is widely attended by other clients of the organizer.*
 - iii. *The Responsible Person does not accept payment for speaking at or attending the event.*
 - iv. *The Responsible Person or the Benefits Council must cover all his or her travel and lodging expenses.*
- F. *No Responsible Person shall intervene, either directly or indirectly, in any matter in which he or she has a Conflict of Interest, or potential Conflict of Interest, that may result in his or her benefit. In addition, no Responsible Person shall intervene, directly or indirectly, in any matter in which any Immediate Family Member has a Conflict of Interest, or potential Conflict of Interest, that may result in benefit for the Immediate Family Member.*
- G. *A Responsible Person with influence on a hiring decision shall not intervene, either directly or indirectly, in the appointment, promotion, compensation or contracting of an Immediate Family Member of the Responsible Person.*
- H. *Members must abstain from voting on any matter in which a Conflict of Interest or potential Conflict of Interest exists. This includes situations where Member, an Immediate Family Member thereof, or any entity with which the Member has a Material Financial Interest, may stand to gain, directly or indirectly, from the outcome of the matter under consideration.*

Artículo 6.6 - Procedimiento:

Article 6.6 - Procedures:

Sección 6.6.1 - Incorporación de nuevas Personas Responsables: Cada vez que se incorpore una nueva Persona Responsable, deberá completar el formulario de divulgación.

Section 6.6.1 - Onboarding of new Responsible Persons: Any time a new Responsible Person is onboarded, he or she shall complete the disclosure forms.

Sección 6.6.2 - Revisión de Conflictos de Interés en potenciales nuevos Contratos o Transacciones: Antes de que el Consejo de Beneficios celebre un nuevo Contrato o Transacción con una nueva entidad, deberá revisar cualquier conflicto de intereses real o potencial.

Section 6.6.2 - Review of Conflict of Interest in potential new Contracts or Transactions: Before the Benefits Council enters a new Contract or Transaction with a new entity, it shall review any actual or potential Conflicts of Interest.

Sección 6.6.3 - Manejo de conflictos de intereses conocidos o percibidos: Antes de la acción del Consejo de Beneficios sobre un Contrato o Transacción que implique un conflicto potencial de Interés, un Miembro o empleado del Consejo de Beneficios, quien conozca que tiene o podría parecer tener un conflicto de intereses, deberá revelar todos los hechos materiales sobre el conflicto de intereses y no estará presente cuando el posible conflicto de intereses se está evaluando para tomar una determinación. La inelegibilidad de dicha persona para participar será reflejada en el acta de la reunión.

Section 6.6.3 - Handling of known or perceived Conflict of Interest: Prior to the Benefits Council taking an action on a Contract or Transaction involving a potential Conflict of Interest, the Member or employee who knows he or she has or could appear to have a Conflict of Interest shall disclose all facts material to the Conflict of Interest and shall not be present when the potential Conflict of Interest issue is being evaluated for approval. Such person's ineligibility to participate shall be reflected in the minutes of the meeting.

Sección 6.6.4 - Procedimiento de presentación de informes: Si una persona responsable tiene conocimiento de un posible conflicto de intereses con respecto a su empleo o función como Miembro u otra Persona Responsable, la Persona Responsable debe notificarlo de Inmediato, escribir o ponerse en contacto con los Miembros tan pronto como sea posible. En el caso de que la persona involucrada sea uno de los Miembros, al asesor legal del Consejo de Beneficios.

Section 6.6.4 - Reporting Procedure: If a Responsible Person becomes aware of a potential conflict of interest regarding his or her employment or role as a Member or another Responsible Person, the Responsible Person must promptly speak to, write, or otherwise contact the Members as soon as possible. In the event that the person involved is one of the Members of the Council, to the Benefits Council's legal counsel.

Sección 6.6.5 - Acción disciplinaria: falta de divulgación: Todos los conflictos de intereses se revisarán caso por caso. Cualquier violación o percepción de violación de esta Política se remitirá a la atención del Consejo de Beneficios que tomará la acción apropiada. El Consejo de Beneficios tiene plena discreción para decidir qué acción disciplinaria es apropiada y necesaria.

Section 6.6.5 - Disciplinary Action: Failure to Disclose: All conflicts of interest will be reviewed on a case-by-case basis. Any violation or perceived violation to this Policy shall be referred to the attention of the Members which shall recommend the appropriate action to take by the Benefits Council. The Benefits Council full discretion to decide what disciplinary action is appropriate and necessary.

Sección 6.6.6 - Cumplimiento: Si, después de investigar un informe de una supuesta acción prohibida por parte de una Persona Responsable, el Consejo de Beneficios (excluyendo cualquier Miembro cuya conducta esté siendo investigada) determina que una violación de esta Política ha ocurrido, el Consejo de Beneficios preparará un informe que resuma las conclusiones de la infracción y la acción preventiva o disciplinaria que estime apropiada, incluyendo, pero no limitado a, remoción, traslado, descenso, despido y, en caso de conducta criminal u otras violaciones graves de la ley, notificación de las autoridades gubernamentales pertinentes. El Consejo de Beneficios podrá contratar a un tercero para llevar a cabo dicha investigación y preparar un informe. Cualquier informe preparado conforme a esta sección se conservará en un expediente separado bajo la custodia del Consejo de Beneficios.

Section 6.6.6 – Enforcement: If, after investigating a report of an alleged prohibited action by a Responsible Person, the Benefits Council (excluding any Member whose conduct is being investigated) determines that a violation of this Policy has occurred, the Benefits Council will prepare a report summarizing the findings of the violation and the preventive or disciplinary action it deems appropriate, including, but not limited to, removal, reassignment, demotion, dismissal and, in the event of criminal conduct or other serious violations of the law, notification of appropriate governmental authorities. The Benefits Council may engage a third party to conduct such an investigation and prepare a report. Any report prepared under this section shall be kept in a separate file under the custody of the Benefits Council.

Sección 6.6.7 - Prohibición de represalias: El Consejo de Beneficios no tolerará actos de represalia en contra de ningún Miembro del Consejo, funcionario o empleado que hace un informe de buena fe sobre actos conocidos o sospechados sobre conducta indebida u otras violaciones de esta Política.

Section 6.6.7 - Prohibition on Retaliation:

The Benefits Council do not tolerate acts of retaliation against any Member, officer or employee who makes a good faith report of known or suspected acts of misconduct or other violations of this Policy.

~ **CAPÍTULO VII** ~
PRESUPUESTO, FONDOS, COMPRAS, INFORMES Y DOCUMENTOS

~ **CHAPTER VII** ~
BUDGET, FUNDS, PURCHASES, REPORTS AND DOCUMENTS

Artículo 7.1 - Uso de los Fondos del Consejo de Beneficios: Los fondos que reciba el Consejo de Beneficios solamente se utilizarán para los fines establecidos en las Guías, en la Escritura de Fideicomiso, en el Plan de Ajuste, estos Estatutos o reglamentos.

Article 7.1 - Use of the Funds of the Benefits Council: The funds received by the Benefits Council will only be used for the purposes established in the Guidelines, Trust Deed, Plan of Adjustment, these Bylaws and regulations.

Artículo 7.2 - Presupuesto Administrativo: El presupuesto de los gastos que se anticipan que se incurrirán durante un año fiscal del Consejo de Beneficios.

Article 7.2 - Administrative Budget: The budget of the expenses that are anticipated to be incurred during a fiscal year of the Benefits Council.

Sección 7.2.1 - Publicación y Notificación: Con fines informativos, al 1 de julio de cada año, el Consejo de Beneficios publicará en su página Web y plataformas de redes sociales y proveerá una copia al Director del Oficina de Administración y Presupuesto de Puerto Rico, el presupuesto de los gastos que se anticipan que se incurrirán durante el próximo año fiscal, sobre las actividades corrientes y recurrentes y para otras actividades no recurrentes que razonablemente se prevén para dicho año fiscal.

Section 7.2.1 - Publication and Notification: For information purposes, as of July 1 of each year, the Benefits Council will publish on its website and social media platforms and will provide a copy to the Director of the Office of Management and Budget of Puerto Rico, the budget of the expenses that are anticipated to be incurred during the next fiscal year for current and recurring activities and for other non-recurring activities that are reasonably foreseen for said fiscal year.

Sección 7.2.2 - Límites del Presupuesto: El total de los gastos administrativos ordinarios para el Consejo de Beneficios en determinado año fiscal no será de una cantidad mayor de \$400,000.00 (ajustado por la tasa real de inflación retroactiva al 2022); disponiéndose, que los gastos no ordinarios, que incluyen, sin que se limiten a: (i) honorarios y gastos relacionados a la organización y comienzo de operaciones del Consejo de Beneficios, (ii) los honorarios profesionales y gastos de litigios, si alguno, (iii) los gastos de elecciones y (iv) los gastos de seguros están excluidos del límite de \$400,000 de los gastos administrativos.

Section 7.2.2 - Budget Limits: The total actual ordinary administrative expenses for the Benefits Council in any given fiscal year shall not be more than \$400,000.00 (adjusted for the actual rate of inflation, retroactive to 2022); provided, that non-ordinary expenses, which include, but are not limited to: (i) fees and expenses related to the organization and beginning of operations of the Benefits Council, (ii) litigation and professional fees and expenses, if any, (iii) election expenses and (iv) insurance cost are excluded from the \$400,000 administrative expense limit.

Sección 7.2.3 – Revisión: La Junta de Supervisión Fiscal, mientras exista, revisará los gastos ordinarios del Consejo de Beneficios según lo dispuesto en la Sección 3.4 de las Guías.

Section 7.2.3 - Review: The Fiscal Oversight Board, while it exists, will review the ordinary expenditures of the Benefits Council. according to Section 3.4 of the Guidelines.

Sección 7.2.4 – Aprobación: El Presupuesto Operacional del Consejo de Beneficios, tanto como cualquier movimiento de fondos entre partidas, se aprobará con el voto de dos terceras partes (2/3) de todos los Miembros.

Section 7.2.4 - Approval: The Operating Budget for the Benefits Council, as well as any change in the line-items, will be approved by a two-third (2/3) vote of all the Members.

Artículo 7.3 - Fondos: Los fondos del Consejo de Beneficios estarán bajo la custodia del (la) Tesorero(a). La cuenta bancaria se conciliará mensualmente, los estados de cuentas y las hojas de depósitos. Estos récords estarán sujetos a inspección durante días y horario hábil por cualquier Miembro.

Article 7.3 - Funds: The funds of the Benefits Council shall be in the custody of the Treasurer. The bank account will be reconciled monthly, account statements and deposit slips will be retained. These records will be subject to inspection during business days and hours by any Member.

Artículo 7.4 - Desembolso de fondos: Los fondos del Consejo de Beneficios se desembolsarán de acuerdo con el presupuesto aprobado. Todo desembolso de fondos autorizado por el Consejo de Beneficios se realizará mediante cheque expedido bajo la firma de dos (2) miembros del Consejo de Beneficios, autorizados mediante resolución y que cuyas firmas estén registradas con la entidad bancaria. Además, el Consejo de Beneficios podrá autorizar desembolsos a través de transferencias electrónicas, que ofrezca la entidad bancaria.

Article 7.4 - Disbursement of funds: The funds of the Benefits Council will be disbursed in accordance with the approved budget. Any disbursement of funds authorized by the Benefits Council shall be made by check issued under the signature of two (2) members of the Benefits Council authorized by resolution and whose signatures are registered with the bank. Additionally, the Benefits Council may authorize disbursements via electronic offered by the banking institution.

Artículo 7.5 - Gastos ordinarios: Constituyen gastos ordinarios todos aquellos gastos corrientes que conlleven una erogación con el fin de pagar los gastos de operación y cualesquiera otros gastos necesarios incluidos en el presupuesto aprobado por el Consejo de Beneficios.

Article 7.5 - Ordinary Expenses: Ordinary expenses constitute all those current expenses that entail an outlay in order to pay operating expenses and any other necessary expenses included in the budget approved by the Benefits Council.

Artículo 7.6 - Gastos extraordinarios: Se considerarán gastos extraordinarios como aquellos que no sean habituales o frecuentes en la administración del Consejo de Beneficios. Cualquier gasto extraordinario que sobrepase dos mil dólares (\$2,000.00) será previamente sometido a la consideración y aprobación del Consejo de Beneficios que lo aprobará con el voto de dos terceras (2/3) partes de sus miembros presentes en la reunión. En caso de que no se pueda reunir el Consejo de Beneficios de inmediato, el (la) Secretario(a) procederá con la petición por medio de referéndum.

Article 7.6 - Extraordinary Expenses: *Extraordinary expenses will be those that are not common and unusual in the administration of the Benefits Council. Any extraordinary expense that exceeds two thousand dollars (\$2,000.00) will be previously submitted to the consideration and approval of the Benefits Council that will be approved with the vote of two thirds (2/3) of its members present at the meeting. In the event that the Benefits Council cannot meet immediately, the Secretary will proceed with the petition by referendum.*

Artículo 7.7 - Compras: El Consejo de Beneficios podrá obtener bienes o Servicios no Profesionales bajo la Política de Compras Aprobada por el Tribunal y las reglas establecidas en estatutos especiales que se aprueben a esos efectos.

Article 7.7 - Procurement: *The Benefits Council can obtain Non-professional Services, goods or services under the Procurement Policy approved by the Court and the rules established in special regulations approved for that purpose.*

Artículo 7.8 - Año fiscal: El año fiscal del Consejo de Beneficios comenzará el 1 de julio hasta el 30 de junio del año siguiente.

Article 7.8 - Fiscal Year: *The fiscal year of the Benefits Council shall begin on July 1 through June 30 of the following year.*

Artículo 7.9 - Informe Anual: El Consejo de Beneficios, preparará y publicará de manera oportuna un Informe, al cierre del año fiscal, sobre (i) todos los depósitos proyectados o reales o los retiros de fondos del Fideicomiso de la Reserva de Pensiones, (ii) un informe detallado de todos los desembolsos hechos a profesionales del Consejo y un informe de todos los pagos hechos a los Miembros, incluidos los pagos hechos para que se trasladarán y asistieran a cualquier reunión y (iii) toda otra información relacionada con las responsabilidades y actividades del Consejo de Beneficios que el Consejo determine sea pertinente para sus Participantes, lo cual incluye, por ejemplo, una comparación entre los gastos reales del Consejo de Beneficios durante el año fiscal y los gastos presupuestados del Consejo de Beneficios. El Informe Anual se publicará en el sitio Web del Consejo de Beneficios y sus plataformas en las redes sociales.

Article 7.9 - Annual Report: *The Benefits Council shall prepare and publish in a timely manner a Report, at the close of the fiscal year, on (i) all projected or actual deposits or withdrawals of funds from the Trust of the Pension Reserve, (ii) a detailed report of all disbursements made to Council professionals and a report of all payments made to Members, including payments made for travel and to attend any meetings and (iii) any other information related to the responsibilities and activities of the Benefits Council that the Council determines to be relevant to its Participants, including, for example, a comparison between the actual expenses of the Benefits Council during the fiscal year and the budgeted expenses of the Benefits Council. The Annual Report will be posted on the Benefits Council's website and its social media platforms.*

Artículo 7.10 - Documentos del Consejo de Beneficios:

Article 7.10 - Documents of the Benefits Council:

Sección 7.10.1 - En General: Los documentos creados, en posesión o recibidos por el Consejo de Beneficios serán considerados de acceso público, salvo que se consideren confidenciales o privilegiados al amparo de estos Estatutos o resoluciones del Consejo de Beneficios. El Consejo de Beneficios podrá aprobar cualquier otra resolución o reglamentación sobre la retención, clasificación y Disposición de Documentos.

Section 7.10.1 - In General: *The documents originated, kept, or received by the Benefits Council can be accessed by the public, unless deemed confidential or privileged as established under these Bylaws or resolutions of the Benefits Council. The Benefits Council may approve any other resolution or regulation regarding the retention, classification and Disposition of Documents.*

Sección 7.10.2 - Información Pública: Los siguientes documentos se compartirán públicamente por el Consejo de Beneficios.

- A. Escritura del Fideicomiso
- B. Guías y Políticas aprobadas por el Tribunal
- C. Estatutos y Reglamentos
- D. Composición del Consejo de Beneficios
- E. Minutas del Consejo de Beneficios*
- F. Resultado de la Auditoría Anual de Cumplimiento*
- G. Contratos*
- H. Solicitudes de Propuestas de Servicios o Cualificaciones
- I. Divulgación Anual sobre Conflicto de Intereses
- J. Informes e investigaciones de cualquier violación al Código de Conducta y Ética*
- K. Informe Anual
- L. Estados Financieros Auditados
- M. Presupuesto Anual
- N. Informes financieros trimestrales

* La información confidencial, estratégica o propietaria puede tacharse u omitirse según sea necesario.

Section 7.10.2 - Public Information: *The following documents will be shared publicly by the Benefits Council:*

- A. *Deed of Trust*
- B. *Guidelines and the Court Approved Policies*
- C. *Bylaws and Regulations*
- D. *The composition of the Benefits Council*
- E. *The minutes of the Benefits Council**
- F. *Results of Annual Compliance Audit**
- G. *Contracts**
- H. *Request for Proposals for Services or Qualifications*
- I. *Annual Conflicts of Interest Disclosure*
- J. *Reports and investigations of any violations to the Code of Conduct and Ethics**
- K. *Annual Report*
- L. *Audited Financial Statement*
- M. *Annual Budget*
- N. *Quarterly Financial Reports*

* Confidential, strategic or proprietary information may be redacted or excluded as necessary.

Sección 7.10.3 - Administradores de Documentos: El Comité Ejecutivo será responsable de la administración, clasificación, acceso y disposición de los documentos del Consejo de Beneficios.

Section 7.10.3 - Document Administrators: *The Executive Committee will be responsible for the administration, classification, access and disposition of the documents of the Benefits Council.*

Sección 7.10.4 - Digitalización: Los documentos del Consejo de Beneficios se pueden conservar en su estado original o mediante los procesos tecnológicos de digitalización.

Section 7.10.4 - Digitization: The documents of the Benefits Council may be preserved in their original state or through the technological processes of digitization.

Sección 7.10.5 - Retención de Documentos: Los documentos del Consejo de Beneficios se retendrán siguiendo las siguientes normas:

- A. Documentos Administrativos: se retendrán por cinco (5) años.
- B. Documentos sobre Elecciones: se retendrán por seis (6) meses luego de haberse certificado los resultados de la elección por el Consejo de Beneficios.
- C. Documentos Esenciales: se retendrán de forma indefinida.
- D. Documentos Fiscales: se retendrán por el término que establezca el Secretario de Hacienda para la retención de documentos fiscales en el sector público.

Section 7.10.5 - Document Retention: The documents of the Benefits Council will be retained following the following standards:

- A. Administrative Documents: will be retained for at least five (5) years.*
- B. Election Documents: will be retained for six (6) months after the election results have been certified by the Benefits Council.*
- C. Essential Documents: will be retained indefinitely.*
- D. Fiscal Documents: they will be retained for the term established by the Secretary of the Treasury for the retention of tax documents in the public sector.*

Sección 7.10.6 - Documentos Confidenciales: Los Documentos Confidenciales no estarán disponibles para la revisión del público en general. Todo documento dentro de las siguientes categorías será considerado un Documento Confidencial:

- A. Todo documento que contengan información cubierta por algún privilegio de aquellos contemplados en las Reglas de Evidencia de Puerto Rico.
- B. Todo documento cuya divulgación pueda constituir una invasión clara y no justificada de la privacidad personal.
- C. Opiniones legales de asesores del Consejo de Beneficios.
- D. Cualquier documento que no esté disponible por ley o disposición de un tribunal para la parte litigante en un pleito.
- E. Informes y declaraciones de estrategia o asuntos laborales.
- F. Informes y declaraciones de estrategia o negociaciones relacionadas con inversiones o prestamos, hasta el tiempo en que dichas transacciones son entradas.
- G. Cualquier documento de una discusión a llevarse a cabo en una sesión ejecutiva del Consejo de Beneficios.
- H. Documentos que contengan información relacionada con la evaluación de ofertas o licitaciones en una subasta, mientras se esté llevando a cabo el proceso de evaluación y adjudicación de la subasta y finalmente se otorgue el correspondiente Contrato.
- I. Documentos relacionados exclusivamente con políticas y prácticas internas de empleados y Miembros del Consejo de Beneficios.
- J. Notas, memoranda, correspondencia y escritos de los empleados y Miembros del Consejo de Beneficios, que surgen en forma incidental a la administración, cuya divulgación puede acarrear perjuicio al buen funcionamiento de la entidad.
- K. Información declarada confidencial y exenta de divulgación por ley y por reglamento aprobado a su amparo.
- L. Documentos recibidos por el Consejo de Beneficios con carácter confidencial.

- M. Documentos relacionados al proceso de elecciones del Consejo de Beneficios que incluyen: (a) listas de votantes elegibles y la información que contienen sobre los Participantes, (b) documentos internos de trabajo del Administrador de Elección, y (c) las papeletas de los votantes.

Section 7.10.6 - Confidential Documents: *Confidential Documents will not be available for review by the general public. Any document within the following categories will be considered a Confidential Document:*

- A. *Any document that contains information covered by any privilege contemplated in the Rules of Evidence of Puerto Rico.*
- B. *Any document whose disclosure may constitute a clear and unjustified invasion of personal privacy.*
- C. *Legal opinions of advisors of the Benefits Council.*
- D. *Any document that is not available by law or court order to the litigating party in a lawsuit.*
- E. *Reports and statements of strategy or labor matters.*
- F. *Reports and statements of strategy or negotiations related to investments or loans, until the time in which such transactions are entered.*
- G. *Any document of a discussion to be held in an executive session of the Benefits Council.*
- H. *Documents that contain information related to the evaluation of offers or tenders in an auction, while the evaluation and award process of the auction is being carried out and the corresponding Contract is finally awarded.*
- I. *Documents related exclusively to internal policies and practices of employees and Members of the Benefits Council.*
- J. *Notes, memoranda, correspondence and writings of the employees and Members of the Benefits Council, which arise incidentally to the administration, whose disclosure may cause damage to the proper functioning of the entity.*
- K. *Information declared confidential and exempt from disclosure by law and by regulations approved under its protection.*
- L. *Documents received by the Benefits Council on a confidential basis.*
- M. *Documents related to the Benefits Council's election process that include: (a) lists of eligible voters and the information they contain about the participants, (b) internal working documents of the Election Administrator, and (c) the voters' ballots.*

Sección 7.10.7 - Acceso y uso de Información Confidencial por los Miembros: Todo acceso y uso de información confidencial por parte de un Miembro debe ser pertinente al propósito para el cual se produjo o se recibió la misma y la misma tiene que estar relacionada a sus funciones en el Consejo de Beneficios. El Miembro debe ser específico en el propósito para el cual se requiere y se usará la información confidencial en el momento en que se necesita o solicita esta información.

Section 7.10.7 - Access and Use of Confidential Information by Members: *All access and use of confidential information by Members must be relevant to the purpose for which it was produced or received and should be related to his/her functions in the Benefits Council. The Member must be specific about the purpose for which confidential information is required and will be used at the time this information is needed or requested.*

Sección 7.10.8 - Solicitudes de Documentos: Toda solicitud de información deberá ser sometida por escrito y entregada al Consejo de Beneficios. La misma deberá expresar el nombre, dirección y teléfono del solicitante, el propósito para el cual solicita la información y una descripción detallada de la información requerida.

- A. El Comité Ejecutivo será responsable de atender en primera instancia toda solicitud de documentos e información que reciba el Consejo de Beneficios. El Comité Ejecutivo tendrá veinticinco (25) días laborables para contestar una solicitud de información. De encontrar la misma conforme a lo establecido en estos estatutos y derecho aplicable, informará a la parte solicitante sobre los costos de reproducción de los documentos, de aplicar. Luego de recibir el importe de los mismos el Comité Ejecutivo proveerá la información.
- B. Si el Comité Ejecutivo entiende que no procede proveer la información, lo notificará a la parte solicitante. La persona y/o entidad afectada por una negativa del Comité Ejecutivo de proveer información podrá solicitar una reconsideración por escrito de dicha determinación ante el Consejo de Beneficios, en un término de diez (10) días calendario a partir de la notificación de denegación de proveer la información.
- C. El Consejo de Beneficios tendrá veinte (20) días calendarios, contados a partir de la fecha en que se presente la reconsideración, para adjudicar la controversia y emitir una determinación. Si el Consejo de Beneficios reconsidera favorablemente la solicitud, le informará a la parte solicitante sobre los costos de reproducción de los documentos, de aplicar. Luego de recibir el importe de los mismos el Consejo de Beneficios proveerá la información.
- D. Si el Consejo de Beneficios deniega la solicitud de reconsideración, la parte afectada podrá en un término de diez (10) días calendarios a partir de recibir la determinación solicitar la revisión ante uno de los siguientes foros y la decisión del foro elegido será final y vinculante para las partes:
 - i. Apelar la misma ante un árbitro al amparo del Reglamento de Arbitraje aprobado por el Consejo de Beneficios. La decisión del árbitro será conforme a derecho ; o
 - ii. Ante el Tribunal Federal bajo el Título III de PROMESA.
 - iii. Costos - El Fideicomiso de Reserva de Pensiones correrá con los gastos del proceso de apelación en que incurra el Consejo de Beneficios. La parte solicitante será responsable del costo de su propia representación en el proceso de apelación.
- E. Estas Disposiciones Generales no serán aplicables a la información o documentos solicitados por la Autoridad de Asesoría Financiera y Agencia Fiscal de Puerto Rico (la "AAFAF") o el Departamento de Hacienda, quienes tendrán derecho a solicitar y recibir prontamente cualquier información o documentos solicitados, sin la aplicación de cualquiera de los requisitos establecidos; disponiéndose, que la información o los documentos protegidos de la divulgación por un privilegio o derecho reconocido por la ley no estarán sujetos a divulgación a la AAFAF o al Departamento de Hacienda bajo este inciso.

Section 7.10.8 - Document Requests: *All requests for information must be submitted in writing and delivered to the Benefits Council. The petition must express the name, address and telephone number of the applicant, the purpose for which the information is requested, and a detailed description of the information required.*

- A. *The Executive Committee will be responsible for responding in the first instance to any request for documents and information received by the Benefits Council. The Executive Committee shall have 25 business days to respond to a petition. If the petition is found in accordance with the provisions of these bylaws and applicable law, the Executive Committee will inform the requesting party about the costs of reproducing the documents, if applicable. After receiving the amount, the Executive Committee will provide the information.*
- B. *If the Executive Committee understands that it is not appropriate to provide the information, it will notify the requesting party. The person and/or entity affected by a refusal of the Executive Committee to provide information may request a written reconsideration of said*

- determination before the Benefits Council, within a term of ten (10) calendar days from the notification of refusal to provide the information.
- C. The Benefits Council will have twenty (20) calendar days, counted from the date on which the reconsideration is presented, to adjudicate the controversy and issue a determination. If the Benefits Council favorably reconsiders the request, it will inform the requesting party of the costs of reproducing the documents, if applicable. After receiving the amount, the Benefits Council will provide the information.
- D. If the Benefits Council denies the request for reconsideration, the affected party may, within a period of ten (10) calendar days from receiving the determination, to request review before one of the following forums and the decision of the chosen forum will be final and binding on the parties:
- i. Appeal before an arbitrator under the Arbitration Rules approved by the Benefits Council. The arbitrator's decision will be in accordance with the law.
 - ii. Before the Title III Court under PROMESA.
 - iii. Costs - The Pension Reserve Trust shall bear the expenses of the appeal process incurred by the Benefits Council. The soliciting party shall be responsible for the cost of their own representation in the appeals process.
- E. These General Provisions shall not be applicable to information or documents requested by the Puerto Rico Fiscal Agency and Financial Advisory Authority ("AAFAP", for its Spanish acronym) or the Department of the Treasury, which shall have a right to request, and promptly receive, any information or documents requested without the application of any of the requirements set forth hereunder; provided, that information or documents protected from disclosure by a privilege or right recognized by law shall be not be subject to disclosure to AAFAP or the Department of the Treasury under this subsection.

Sección 7.10.9 - Costos por la Producción de documentos: El Consejo de Beneficios podrá establecer por resolución corporativa los costos de la producción de documentos, que incluye el costo de copias y los gastos que se pueden incurrir para obtener la información.

Section 7.10.9 - Costs for Document Production: The Benefits Council may establish by corporate resolution the costs of document production, which includes the cost of copies and the expenses that may be incurred to obtain the information.

Sección 7.11 - Confidencialidad:

- A. Las Personas Cubiertas pueden recibir o tener acceso a información confidencial, incluyendo información material no pública. Es deber de las Personas Cubiertas mantener la confidencialidad de la información y no hacer mal uso de la información confidencial, incluido el material, información no pública, perteneciente o relacionada con el Consejo de Beneficios o los comités de trabajo.
- B. Las Personas Cubiertas no podrán acceder, divulgar ni utilizar información confidencial adquirida en sus cargos, sin la debida autorización del Consejo de Beneficios.
- C. Las Personas Cubiertas no podrán acceder, divulgar ni utilizar información confidencial para ningún propósito distinto al del desempeño de los deberes y responsabilidades con el Consejo de Beneficios.
- D. Las Personas Cubiertas no podrán aceptar empleo ni participar en ningún negocio o actividad profesional que requerirá la divulgación de información confidencial que hayan obtenido por su condición de Persona Cubierta.

Section 7.11 - Confidentiality:

- A. Covered Persons may be provided with or have access to confidential information, including material nonpublic information. It is the duty of Covered Persons to maintain the confidentiality of information and not misuse confidential information, including material, nonpublic information, belonging to or relating to the Benefits Council or the work committees.
- B. Covered Persons may not access, disclose, or use confidential information acquired in their positions without proper authorization by the Benefits Council.
- C. Covered Persons may not access, disclose, or use confidential information for any purpose other than in the performance of all duties and responsibilities with the Benefits Council.
- D. Covered Persons may not accept employment or engage in any business or professional activity that will require the disclosure of confidential information they have gained by reason of their covered person status.

~ **CAPÍTULO VIII** ~
CONTRACTS

~ **CHAPTER VIII** ~
CONTRACTS

Artículo 8.1 - Contratos: El Consejo de Beneficios podrá contratar servicios profesionales según lo estime necesario.

Article 8.1 - Contracts: The Benefits Council may contract professional services as it deems necessary.

Artículo 8.2 - Proceso Público de Solicitud de Propuesta: el Consejo de Beneficios efectuará un proceso público de solicitud de propuesta ("RFP" por sus siglas en inglés) con el fin de contratar a ciertos proveedores de servicios, tales como abogados, consultores de seguros, contadores, el Administrador de la Elección y actuarios, y profesionales, entre otros, cuyos Contratos por servicios excedan \$250,000.00 en un año fiscal (disponiéndose que la contratación del Administrador de la Elección y representación legal externa requerirá un proceso de RFP independientemente de la cantidad proyectada del Contrato). La selección de todos los proveedores requerirá un voto de aprobación de una mayoría de dos terceras (2/3) partes de los Miembros que participen en la elección.

Article 8.2 - Public Request for Proposal Process: The Benefits Council will conduct a public request for proposal ("RFP") for the purpose of contracting certain service providers, such as attorneys, consultants, insurance, accountants, the Election Administrator and actuaries, and professionals, among others, whose Contracts for services exceed \$250,000.00 in a fiscal year (provided that the hiring of the Election Administrator and external legal representation will require an RFP process regardless of the projected amount of the Contract). Selection of all providers will require a two-thirds (2/3) majority vote of approval of the Members participating in the election.

Artículo 8.3 - Aprobaciones: Mientras exista la Junta de Supervisión Fiscal con respecto al Gobierno, ciertos Contratos estarán sujetos a revisión y aprobación por la Junta de Supervisión Fiscal según su Política de Revisión de Contratos.

Article 8.3 - Approvals: While the Fiscal Oversight Board exists with respect to the Government, certain Contracts will be subject to review and approval by the Fiscal Oversight Board in accordance with its Contract Review Policy.

Artículo 8.4 - Requisitos de los Contratos: Todo Contrato otorgado entre el Consejo de Beneficios y un contratista deberá cumplir con los siguientes requisitos:

Sección 8.4.1 - Requisitos de Forma:

- A. El Contrato debe ser por escrito.
- B. El Contrato debe incluir el nombre completo del contratista, según consta inscrito en los registros oficiales del Gobierno de Puerto Rico y en el caso de personas jurídicas, identificar la persona que comparece en su representación.
- C. El Contrato debe detallar las circunstancias personales del contratista. Como parte de la descripción del contratista, el Contrato debe indicar el estado civil, la mayoría de edad, el lugar de residencia y la profesión.
- D. El Contrato debe indicar el número de seguro social de quien va a contratarse. Cuando se contrate con una persona jurídica, se debe indicar el número de seguro social patronal.

Cuando la parte contratante sea extranjera y no tenga número de seguro social, se utilizará su número de pasaporte o visa.

Sección 8.4.2 - Descripción de servicios:

- A. El Contrato debe indicar de forma precisa cuáles son los servicios u obligaciones que se requieren por el Consejo de Beneficios.
- B. Los servicios que se contraten tienen que estar descritos detalladamente en el texto del Contrato o como parte de un anejo al mismo.

Sección 8.4.3 - Pago por servicios y Facturación:

- A. El Consejo de Beneficios pagará únicamente por servicios prestados.
- B. El Contrato debe establecer la cuantía máxima a pagarse y la forma de pago (honorarios por horas, por tareas, por fases terminadas o un pago global a la terminación de la prestación de servicios, entre otros).
- C. La factura deberá ser específica, desglosada y deberá estar acompañada de un informe que detalle los servicios prestados y las horas invertidas en la prestación de los servicios.
- D. La factura que se someta debe incluir una certificación indicando que los servicios fueron prestados y aún no han sido pagados. Además, se debe indicar que ningún Miembro es parte o tiene algún interés en las ganancias o Beneficios producto del Contrato, objeto de esa factura, y de ser parte o tener interés en las ganancias o Beneficios producto del Contrato debe especificar si ha mediado una dispensa.
- E. Los honorarios a ser pagados al contratista serán razonables y estarán basados en el valor real que tienen en el mercado los servicios a prestarse.

Sección 8.4.4 - Vigencia y término:

- A. Los Contratos deberán ser prospectivos.
- B. El Contrato debe establecer la fecha de otorgamiento y la fecha de vigencia del Contrato. Por regla general, los Contratos deben ser por un año, pero se permitirán Contratos multianuales cuando el servicio se pueda obtener de forma más eficiente y económica, y sea necesario para garantizar el servicio.

Sección 8.4.5 - Prohibiciones de contratación y otros requisitos:

- A. Cualquier persona, sea natural o jurídica, que haya sido convicta por: infracción a los Artículos 4.2, 4.3 o 5.7 de la Ley 1-2012, conocida como “Ley Orgánica de la Oficina de Ética Gubernamental”, por infracción a alguno de los delitos graves contra el ejercicio del cargo público o contra los fondos públicos de los contenidos en los Artículos 250 al 266 de la Ley 146-2012, según enmendada, conocida como “Código Penal de Puerto Rico”, por cualquiera de los delitos tipificados en este Código o por cualquier otro delito grave que involucre el mal uso de los fondos o propiedad pública, incluyendo sin limitarse los delitos mencionados en la Sección 6.8 de la Ley 8-2017, estará inhabilitada para contratar o licitar con el Consejo de Beneficios por el término aplicable bajo el Artículo 6.8 de la Ley 8-2017. De igual forma la persona natural o jurídica estará inhabilitada de contratar o licitar con el Consejo de Beneficios si ha sido convicto de delitos equivalentes a los antes mencionados y en contra la integridad pública y fondos públicos en la jurisdicción Federal o en los Tribunales de cualquier jurisdicción de los Estados Unidos de América. Cuando no se disponga un término, la persona quedará inhabilitada por diez (10) años contados a partir de la fecha en que termine de cumplir la sentencia.
- B. Todo contratista someterá una declaración jurada, ante notario público, en la que informará:
 - i. Si la persona natural o jurídica o cualquier presidente, vicepresidente, director, director ejecutivo, o miembro de una junta de oficiales o junta de directores, o personas que desempeñen funciones equivalentes para la persona jurídica, ha sido convicta o se ha declarado culpable de cualquiera de los delitos enumerados en el inciso anterior de estos Estatutos (Artículo 7.3 E (a)) y en la Sección 6.8 de la Ley

8-2017, según enmendada, conocida como “Ley para la Administración y Transformación de los Recursos Humanos en el Gobierno de Puerto Rico”, o por cualquiera de los delitos contenidos en el “Código Anticorrupción para el Nuevo Puerto Rico”, Ley 2-2018, según enmendada.

- ii. Si el contratista o la persona jurídica que representa se encuentra bajo investigación o ha recibido una determinación de la Oficina de Ética Gubernamental de que ha violentado la Ley Orgánica de la Oficina de Ética Gubernamental.
- iii. En contratos de servicios profesionales, si el contratista ha sido disciplinado por una entidad que regula su profesión.

Article 8.4 - Requirements for Contracts: *Any Contract executed between the Benefits Council and a contractor shall meet the following requirements:*

Section 8.4.1 - Requirements of form:

- A. *The Contract shall be in writing.*
- B. *The Contract must include the full name of the contractor, as recorded in the official records of the Government of Puerto Rico and in the case of legal persons, identify the person who appears on his behalf.*
- C. *The Contract must include a detailed description of the personal information of the contractor. As part of the description of the contractor, the Contract shall indicate the civil status, legal age, domicile and profession of the contractor.*
- D. *The Contract shall indicate the social security number of the party to be contracted. When contracting a juridical person, the employer social security number shall be included. When the contracting party is foreign and does not have a social security number, its passport or visa number shall be used.*

Section 8.4.2 - Description of the Service:

- A. *The Contract shall indicate precisely which services or duties are required by the Benefits Council.*
- B. *The contracted services must be described in detail in the Contract text or as an exhibit to the Contract.*

Section 8.4.3 - Payment for Services and Invoices:

- A. *The Benefits Council shall pay solely for the services rendered.*
- B. *The Contract must establish the maximum amount to be paid and the manner of payment (fees per hour, or by tasks or finished phases, or by means of a lump sum after the services to be rendered have been completed, among others).*
- C. *The invoice shall be specific, itemized and accompanied by a report detailing the services rendered and the hours worked in the rendering of said services.*
- D. *The invoice submitted shall include a certification indicating that the services were rendered and have not yet been paid for. It shall also indicate that no Member is a party to or has any interest in the profits or benefits product of the Contract object of said invoice, and that if having been a party to or having had an interest in the profits or benefits product of the Contract, the invoice shall specify whether a dispensation has been issued in that regard.*
- E. *The fees to be paid to the contractor shall be reasonable and based on the real market value of the services to be rendered.*

Section 8.4.4 - Validity and Term:

- A. *The Contract shall be prospective.*
- B. *The Contract shall establish the dates of its execution and of its effectiveness. As a general rule, Contracts shall not cover more than a fiscal year, but multi-annual government*

Contracts shall be allowed when the service can be obtained more efficiently and economically and when they are necessary to guarantee the service.

Section 8.4.5 - Contract prohibitions and other requirements:

- A. *Any person, whether natural or legal, who has been convicted of: violation of Articles 4.2, 4.3 or 5.7 of Law 1-2012, known as "Organic Law of the Government Ethics Office", for violation of any of the crimes serious against the exercise of public office or against public funds contained in Articles 250 to 266 of Law 146-2012, as amended, known as the "Penal Code of Puerto Rico", for any of the crimes typified in this Code or for any other serious crime that involves the misuse of funds or public property, including without limitation the crimes mentioned in Section 6.8 of Law 8-2017, it will be disqualified from contracting or bidding with the Benefits Council for the term applicable under Article 6.8 of Act 8-2017. Similarly, the natural or legal person will be disqualified from contracting or bidding with the Benefits Council if they were convicted of crimes equivalent to those mentioned above and against public integrity and public funds under the Federal jurisdiction or in the Courts of any jurisdiction of the United States of America. When a term is not provided, the person will be disqualified for ten (10) years from the date on which the sentence is completed.*
- B. *The contractors shall submit a sworn statement, before a notary public, in which they will inform:*
- i. *Whether the natural or legal person or any president, vice president, director, executive director, or member of a board of officers or board of directors, or persons who perform equivalent functions for the legal entity, has been convicted or has been convicted of any of the crimes listed above (Article 7.3 E (a)) and in Section 6.8 of Act 8-2017, as amended, known as the "Law for the Administration and Transformation of Human Resources in the Government of Puerto Rico", or for any of the crimes contained in the "Anti-Corruption Code for the New Puerto Rico", Act 2-2018 as amended.*
 - ii. *If the contractor or the legal entity it represents is under investigation or has received a determination from the Office of Government Ethics that it has violated the Organic Law of the Office of Government Ethics.*
 - iii. *In professional services contracts, if the contractor has been disciplined by an entity that regulates his or her profession.*

Artículo 8.5 - Cláusulas Mandatorias en los Contratos del Consejo de Beneficios: En los Contratos otorgados entre el Consejo de Beneficios y un contratista se deberá incluir las siguientes cláusulas:

- A. El contratista deberá certificar que ha rendido planillas de contribución sobre ingresos durante los últimos cinco (5) años contributivos (de aplicar), previo al año que se interesa formalizar el Contrato, y no adeuda contribuciones al Estado Libre Asociado de Puerto Rico, de clase alguna; o que se encuentra acogido a un plan de pago, cuyos términos y condiciones está cumpliendo. Los contratistas proveerán la Certificación del Registro Único de Proveedores de Servicios Profesionales de la Administración de Servicios Generales.
- B. Que no se podrá otorgar un Contrato cuando un Miembro o algún miembro de las unidades familiares de éstos tenga o haya tenido interés pecuniario durante los últimos dos (2) años antes de ocupar su cargo, ya sea directa o indirectamente con la entidad a contratar. Una parte contratante podrá solicitar una dispensa del Consejo de Beneficios que evaluará que la contratación no constituya un conflicto de intereses entre el Miembro y el Consejo de Beneficios.
- C. Al amparo de la Sección 4.6 de las Guías, toda persona u organización que haya hecho alguna aportación en efectivo o en especie a un candidato al Consejo de Beneficios o Miembro no será elegible a ser contratado como profesional por cinco (5) años desde la fecha de dicha aportación.

El Contratista certificará que no ha realizado alguna aportación en efectivo o en especie a algún Miembro.

- D. La prohibición de entrar en contratos en contravención con lo establecido en los Artículos 5.4 y 5.5 de estos Estatutos, tanto como cualquier otra disposición aplicable de estos Estatutos que regulen la ética y comportamiento de los Miembros.
- E. Disposiciones sobre las retenciones establecidas en el Código de Rentas Internas.
- F. Se deberá indicar la partida presupuestaria de la cual se pagarán los honorarios del contratista.
- G. Una cláusula que disponga que la persona contratada no está obligada a satisfacer una pensión alimentaria o que de estarlo, está al día o tiene un plan de pagos al efecto.
- H. Una cláusula que indique que el Consejo de Beneficios contratante podrá resolver el Contrato de servicios profesionales mediante notificación con treinta (30) días de anticipación a la resolución, o en un término menor, dependiendo de los servicios a contratarse.
- I. Una cláusula que indique que el Consejo de Beneficios podrá dejar sin efecto un Contrato de servicios profesionales inmediatamente en caso de negligencia, abandono de deberes o incumplimiento por parte del contratista.
- J. El contratista deberá certificar en el Contrato de servicios profesionales que no ha sido convicto de delitos de los delitos consignados en el Artículo 8.4 inciso E (a) y (b) estos estatutos. El deber de informar será de naturaleza continua durante todas las etapas de contratación y ejecución del Contrato. De resultar culpable de los delitos antes mencionados, el Contrato quedará resuelto.
- K. En Contratos con individuos se debe incluir una cláusula donde se indique que el contratista no recibe pago o compensación alguna por servicios regulares prestados bajo nombramiento en una entidad pública, excepto los autorizados por ley.
- L. Las disposiciones establecidas en el Artículo 8.4 de estos Estatutos.
- M. Que el Contratista asevera haber recibido copia de las Políticas sobre Ética y Código de Conducta, tanto como la Política sobre Conflicto de Intereses.

Article 8.5 - Mandatory Clauses for the Contracts of the Benefits Council: The Contracts entered between the Benefits Council and a contractor must include the following clauses:

- A. *The contractor shall certify that it has filed income tax returns for the five (5) taxable years preceding the year (if applicable) in which the Contract is intended to be executed and that it has no outstanding tax debt with the Commonwealth of Puerto Rico of any sort; or that he has availed himself of a payment plan whose terms and conditions are being complied with. Contractors will provide the certification from the Single Registry of Professional Service Providers.*
- B. *That no Contract shall be executed when a Member or any member of their family units has or has had a pecuniary interest with the contracting entity during the last two (2) years before taking up their position, either directly or indirectly. A contracting party may request a waiver from the Benefits Council which will assess that the hiring does not constitute a conflict of interest between the Member and the Benefits Council.*
- C. *Pursuant to Section 4.6 of the Guidelines, any person or organization that has made any contribution in cash or in kind to a Benefits Council candidate or Member will be ineligible to be hired as a professional for five (5) years from the date of said contribution. The Contractor shall certify that he has not made any contribution in cash or in kind to any Member.*
- D. *The prohibition to enter into Contracts in contravention of Articles 5.4 and 5.5 of these Bylaws, as well as any other applicable provision of these Bylaws that regulate the ethics and behavior of the Members.*
- E. *A clause regarding withholdings established in the Internal Revenue Code.*
- F. *The budgetary item from which the fees of the contractor shall be paid shall be indicated therein.*
- G. *A clause to provide that the contracted person is not duty bound to pay child support, or if so, that said person is up to date or has a payment plan to such effects.*

- H. *A clause indicating that the Benefits Council may rescind the Contract by giving notice thirty (30) days prior to its being rescinded, or within a lesser term, depending upon the services to be contracted.*
- I. *A clause indicating that the agency may annul the Contract immediately in cases of negligence, dereliction of duties or noncompliance by the contractor.*
- J. *The contractor must certify in the professional services Contract that he has not been convicted of any of the crimes consigned in Article 8.4 subsection E (a) and (b) of these Bylaws. The duty to inform will be of a continuous nature during all stages of contracting and execution of the Contract. If found guilty of the aforementioned crimes, the Contract will be terminated.*
- K. *In Contracts with individuals, a clause shall be included indicating that the contractor receives no payments or compensation for regular services rendered under a designation from any other public entity, except those authorized by law.*
- L. *The obligations established under Article 8.6 of these Bylaws.*
- M. *That the Contractor asserts that it has received a copy of the Ethics and Code of Conduct Policies and the Conflict of Interest Policy.*

Artículo 8.6 - Disposiciones Éticas Aplicables a los Contratistas Externos:

- A. Todos los Contratistas Externos deberán tratar a las Personas Cubiertas del Consejo de Beneficios con respeto y profesionalismo y exigirá lo mismo de dichas Personas Cubiertas en todo momento.
- B. Todo Contratista Externo deberá observar los preceptos y principios de excelencia y honestidad aplicables a su profesión, además de las normas éticas impuestas por cualquier asociación o colegio que regule su profesión con respecto a su relación con sus competidores, con el Consejo de Beneficios, sus empleados y funcionarios. Si la asociación o colegio que rige la profesión de un Contratista Externo no tiene un código de ética para los integrantes del mismo, el Contratista Externo deberá observar los principios generales de conductas éticas que se consideren razonables en su profesión u oficio.
- C. Un Contratista Externo no aceptará ni solicitará a una persona o empresa privada, ya sea directa o indirectamente, cualquier Beneficio para sí mismo o para cualquier persona, empresa o entidad, a cambio de realizar acciones relacionadas con el Consejo de Beneficio con el propósito de tener un beneficio para sí mismo o a otra persona privada o empresa.
- D. Ningún Contratista Externo ofrecerá o entregará a una Persona Cubierta, o cualquier Familiar Inmediato de una Persona Cubierta, cualquier Beneficio a cambio de realizar acciones relacionadas con la posición de dicha Persona Cubierta en el Consejo de Beneficios, que estén predispuestas a favorecer el Contratista Externo u otra persona o empresa privada, incluso si dichas acciones están dentro del ámbito de autoridad de la Persona Cubierta dentro del Consejo de Beneficios.
- E. Ningún Contratista Externo deberá involucrarse en asuntos que puedan dar lugar a un conflicto de intereses o la apariencia de un conflicto de intereses.
- F. Ningún Contratista Externo utilizará información confidencial adquirida en el curso o como resultado de cualquier tarea que le sea encomendada en virtud de un Contrato con el Consejo de Beneficios para fines distintos de la tarea contratada, o para obtener, directa o indirectamente, cualquier Beneficio para sí mismo, para un Familiar Inmediato o para cualquier otra persona privada o empresa.
- G. Ningún Contratista Externo solicitará u obtendrá información confidencial de una Persona Cubierta actual o anterior para obtener, directa o indirectamente, cualquier Beneficio para sí mismo o ella misma, para cualquier miembro de su familia inmediata, o para cualquier otra persona o empresa privada, o para cualquier fin distinto a los propios de la tarea contratada con el Consejo de Beneficios.
- H. Ningún Contratista Externo aceptará o mantendrá relaciones contractuales o comerciales con cualquier persona o empresa privada que, aunque legalmente permitida, tenga por efecto

perjudicar su criterio independiente en el desempeño de la tarea contratada con el Consejo de Beneficios.

Article 8.6 - Ethical Provisions Applicable to External Contractors:

- A. *All External Contractors shall treat the Covered Persons of the Benefits Council with respect and professionalism and shall require the same from such Covered Persons at all times.*
- B. *Every External Contractor shall observe the precepts and principles of excellence and honesty applicable to his or her profession, in addition to the ethical standards or rules imposed by any association or college that regulates his or her profession with respect to his or her relationship with competitors and with the Benefits Council and its employees or officials. If the association or college governing an External Contractor's profession does not have a code of ethics for the members thereof, the External Contractor shall observe the general principles of ethical conduct that are deemed reasonable in his or her profession or trade.*
- C. *An External Contractor shall not accept or solicit from a private person or business, whether directly or indirectly, any Benefit for himself or herself, or for any person, business or entity, in exchange for carrying out actions in connection with the Benefits Council that are biased to favor himself or herself or another private person or business.*
- D. *No External Contractor shall offer or deliver to a Covered Person, or any Immediate Family Member of a Covered Person, any Benefit in exchange for carrying out actions in connection with such Covered Person's position in the Benefits Council that are biased to favor the External Contractor or another private person or business, even if such actions are within the Covered Person's scope of authority within the Benefits Council.*
- E. *No External Contractor shall be involved in matters that could give rise to a conflict of interest or the appearance of a conflict of interest.*
- F. *No External Contractor shall use confidential information acquired in the course or as a result of any task entrusted thereto under a Contract with the Benefits Council for purposes other than the contracted task, or to obtain, directly or indirectly, any Benefit for himself or herself, for an Immediate Family Member, or for any other private person or business.*
- G. *No External Contractor shall request or obtain confidential information from a current or former Covered Person to obtain, directly or indirectly, any Benefit for himself or herself, for any Immediate Family Member, or for any other private person or business, or for any purposes other than those of the contracted task with the Benefits Council.*
- H. *No External Contractor shall accept or maintain contractual or business relations with any private person or business which, although legally permitted, has the effect of impairing his or her independent judgment in his or her performance of the contracted task with the Benefits Council.*

Artículo 8.7 - Registro de Contratos: Todo Contrato otorgado por el Consejo de Beneficios se divulgará públicamente y se registrará en la Oficina del Contralor de Puerto Rico.

Article 8.7 - Register of Contracts: All Contracts granted by the Benefits Council will be publicly disclosed and will be registered in the Office of the Comptroller of Puerto Rico.

~ **CAPÍTULO IX** ~
DISPOSICIONES GENERALES

~ **CHAPTER IX** ~
GENERAL PROVISIONS

Artículo 9.1 - Independencia del Consejo de Beneficios: El Consejo de Beneficios se incorporó bajo las leyes de Puerto Rico como entidad sin fines de lucro y no será, ni se considerará como una instrumentalidad del Gobierno, y no será responsable de las obligaciones del Gobierno dispuestas en el Plan de Ajuste. El Consejo de Beneficios no estará sujeto a la supervisión o regulación de parte del Gobierno como una instrumentalidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Article 9.1 - Independence of the Benefits Council: The Benefits Council was incorporated under the laws of Puerto Rico as a not-for-profit entity and shall not be, and shall not be deemed, an instrumentality of the Commonwealth, nor is it responsible for the obligations of the Commonwealth under the Plan. The Benefits Council shall not be subject to supervision or regulation by the Government as an instrumentality of the Commonwealth of Puerto Rico.

Artículo 9.2 - Determinaciones sobre los Miembros: El Consejo de Beneficios será el único responsable de determinar la existencia de violaciones de disciplina, de ética o conflicto de intereses de sus miembros, tanto como de proveer dispensas o hacer cualquier determinación sobre las actuaciones de sus Miembros al amparo de las Guías, las Políticas Aprobadas por el Tribunal, Escritura de Fideicomiso y estos Estatutos.

Article 9.2 - Determinations about the Members: The Benefits Council shall be solely responsible for determining the existence of a disciplinary violation, ethics violation, conflict of interest, as well as providing waivers or making any determination regarding the conduct of its Members under the Guidelines, the Court Approved Policies, the Deed of Trest and these Bylaws.

Artículo 9.3 - Política de Orientación y Educación Continua: El Consejo de Beneficios adoptará un programa de información para los nuevos Miembros y educación continua para los Miembros actuales con respecto a sus deberes, las disposiciones pertinentes del Plan, los asuntos financieros y la gobernanza del Consejo de Beneficios. El objetivo del programa será que los Miembros mantengan las destrezas y el conocimiento necesarios para cumplir con sus obligaciones y deberes.

Article 9.3 - Orientation and Continuing Education Policy: The Benefits Council shall adopt a program for the orientation of new Members and the continued education of existing Members regarding ethics, fiduciary duties, their obligations, relevant provisions of the Plan, financial matters, and governance. The goal of the program shall be for the Members to maintain the skill and knowledge necessary to meet their obligations and duties.

Sección 9.3.1 - Programa de Orientación: Toda persona electa o nombradas al Consejo de Beneficios, deberá asistir al programa de orientación antes de ocupar su puesto en el Consejo de Beneficios.

Section 9.3.1 - Orientation Program: Any person elected or appointed to the Benefits Council must attend the orientation program before assuming its position on the Benefits Council.

Sección 9.3.2 - Programa de Educación Continua: Luego de que un Miembro reciba la orientación inicial, deberá recibir una orientación cada dos años.

Section 9.3.2 - Continuing Education Policy: After a Member receives the initial orientation, they should receive an orientation every two years.

Artículo 9.4 - Separabilidad: Si cualquier disposición de estos Estatutos fuera declarado inconstitucional o incompatible con el Plan de Ajuste, las Guías, Escritura de Fideicomiso o las leyes de Puerto Rico, en todo o en parte, por un tribunal con jurisdicción, la sentencia dictada no afectará, ni invalidará, revocará o enmendará las restantes disposiciones de estos Estatutos y su efecto se limitará a la cláusula, párrafo, artículo o parte declarada inconstitucional o incompatible.

Article 9.4 - Separability: If any provision of these Bylaws is declared unconstitutional or incompatible with the Plan of Adjustment, the Guidelines, the Deed of Trust or the laws of Puerto Rico, in whole or in part, by a court with jurisdiction, the ruling will not affect, nor will it invalidate, revoke or amend the remaining provisions of these Bylaws and its effect will be limited to the clause, paragraph, article or part declared unconstitutional or incompatible.

Artículo 9.5 - Idioma de los Estatutos: Estos Estatutos fueron redactados en español e inglés. Si al momento de interpretar el alcance de alguna disposición de estos Estatutos, existiera alguna discrepancia entre la versión en español e inglés, prevalecerá la versión en español.

Article 9.5 - Language of the Bylaws: These Bylaws were drafted in Spanish and English. If at the time of interpreting the scope of any provision of this Bylaws, there is any discrepancy between the Spanish and the English versions, the Spanish version will prevail.

Artículo 9.6 - Cubierta de seguro: el Consejo de Beneficios mantendrán cantidades adecuadas de seguro según lo dispuesto en la Sección 9.2 de las Guías sujeto a disponibilidad en el mercado.

Article 9.6 - Insurance Coverage: The Benefits Council will maintain adequate amounts of insurance as provided in Section 9.2 of the Guidelines subject to market availability.

Artículo 9.7 - Sello Corporativo: El Consejo de Beneficios adoptará mediante resolución un sello corporativo y el mismo se incluirá en toda resolución, acta o documento oficial del Consejo de Beneficios.

Article 9.7 - Corporate Seal: The Benefits Council shall adopt a corporate seal by resolution, and it shall be included in any resolution, minutes, or official document of the Benefits Council.

Artículo 9.8 - Enmiendas a los Estatutos: El Consejo de Beneficios podrá, ocasionalmente, enmendar los Estatutos mediante voto favorable de al menos seis (6) de sus miembros, de los cuales al menos uno de sus miembros debe ser el nombrado por el Gobernador o la Junta de Supervisión Fiscal, únicamente para facilitar los propósitos y funciones del Consejo de Beneficios conforme al Plan de Ajuste y las Guías; disponiéndose, sin embargo, que si la mayoría de los miembros del Consejo de Beneficios promovieron una enmienda y no recibieron el voto afirmativo de una de las personas designadas por el Gobernador (si de conformidad con la Sección 2.1(A) de las Guías, el Gobierno tiene dos miembros) o de la persona designada por la Junta de Supervisión, el Consejo de Beneficios podrá presentar el asunto ante el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito de Puerto Rico para su resolución; además, que si un miembro que haya votado en contra, entiende que la enmienda no procede y no es cónsona con los propósitos y funciones del Consejo de Beneficios, dicho miembro podrá presentar el

asunto ante el Tribunal federal para el Distrito de Puerto Rico para su resolución. Toda enmienda deberá ser publicada oportunamente en el sitio Web del Consejo de Beneficios y sus plataformas de redes sociales.

Article 9.8 - Amendments to the Bylaws: *The Benefits Council may amend the Bylaws by an affirmative vote of at least six (6) of its members, of which at least one of such members must be the Governor's appointee or the Oversight Board's appointee, solely to facilitate the purposes and functions of the Benefits Council pursuant to the Plan of Adjustment and the Guidelines; provided, however, that if the majority of the members of the Benefits Council promoted an amendment and did not receive an affirmative vote from one of the Governor's appointee (if pursuant to Section 2.1(A) of the Guidelines, the Government has two members) or the Oversight Board's appointee, the Benefits Council may bring the issue before the U.S. District Court for the District of Puerto Rico for resolution; furthermore, that if any non-consenting member believes the amendment is improper and inconsistent with the purposes and functions of the Benefits Council, that member may bring the issue before the U.S. District Court for the District of Puerto Rico for resolution. Any such amendments shall be promptly posted to the Council's website and on its social media platforms.*

Artículo 9.9 - Arbitraje: Una parte afectada por una determinación bajo el Artículo 3.5 y 7.10.6 de estos Estatutos o bajo Sección 2.4 C de las Guías, podrá solicitar la resolución de la controversia mediante arbitraje. El proceso va a ser realizado por un árbitro con licencia del Tribunal Supremo de Puerto Rico y será escogido por el Consejo de Beneficios. La decisión del árbitro será conforme a derecho, final y obligará a las partes. En todos los casos de arbitraje las partes serán responsables del costo de su representación legal. El Consejo de Beneficios establecerá por resolución o estatutos especiales el procedimiento y reglas de arbitraje aplicables a estos casos.

Article 9.9 - Arbitration: *A party affected by a determination under Article 3.5 and Article 7.10.6 of these Bylaws or under Section 2.4 (C) of the Guidelines may request resolution of the dispute by arbitration. The process will be conducted by an arbitrator licensed by the Supreme Court of Puerto Rico and will be chosen by the Benefits Council. The arbitrator's decision will be in accordance with law, final and binding on the parties. In all arbitration cases the parties will be responsible for the cost of their legal representation. The Benefits Council shall establish by resolution the arbitration procedure and rules applicable to these cases.*

Artículo 9.10 - Vigencia y Enmiendas: Estos Estatutos entraron en vigor el 1ro de junio de 2023. El Artículo 4.10 tendrá efecto retroactivo al 6 de abril de 2022. Los Estatutos tuvieron su primera enmienda el 21 de noviembre de 2023 y su segunda enmienda el 24 de septiembre 2025.

Article 9.10 - Validity and Amendments: *These Bylaws came into effect on June 1st, 2023. Article 4.10 will have a retroactive effect to April 6, 2022. These Bylaws had their first amendment on November 21, 2023, and the second amendment on September 24, 2025.*


~ CAPÍTULO X ~
CERTIFICACIÓN
~CHAPTER X ~
CERTIFICATION

Yo, Carlos Cabán García, Presidente y yo, Ana M. Serrano Reyes, Secretaria, del Consejo de Beneficios, certificamos que el presente documento es copia fiel y exacta de los Estatutos aprobados por el Consejo de Beneficios durante reunión ordinaria del 12 de mayo de 2023, según enmendados durante reunión del 21 de noviembre de 2023 y reunión del 24 de septiembre de 2025. Para la aprobación de la enmienda de los Estatutos se obtuvo el voto del representante de la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico.

En San Juan, Puerto Rico, al 24 de septiembre de 2025.

I, Carlos Cabán García, President and I, Ana M. Serrano Reyes, Secretary, of the Benefits Council, certify that this document is a true and exact copy of the Bylaws approved by the Benefits Council during the regular meeting of May 12, 2023, amended during the meeting of November 21, 2023, and the meeting of September 24, 2025. For the approval of the amendment to the Bylaws, the vote of the representative of the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico was obtained.

In San Juan, Puerto Rico, on September 24, 2025.



Carlos Cabán García
Presidente
President



Ana M. Serrano Reyes
Secretaria
Secretary