

**CONSEJO DE BENEFICIOS DE PENSIONES  
MINUTAS DE LA REUNIÓN TRIMESTRAL CON LA  
JUNTA DE RESERVA DE PENSIONES  
16 de noviembre de 2023**

**I. LLAMADO AL ORDEN**

- A. Ubicación: Residence Inn Isla Verde
- B. Hora: Reunión comenzó a las 10:07 am

**II. TOMA DE ASISTENCIA**

<b>MIEMBRO DEL CONSEJO DE BENEFICIOS DE PENSIONES</b>	<b>ASISTENCIA</b>
<b>Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico</b>	
Sr. Jason Fichtner	Presente
<b>Comité Oficial de Retirados del Estado Libre Asociado de Puerto Rico</b>	
Sra. Carmen H. Núñez Rodríguez	Presente
Sra. Blanca E. Paniagua Adorno	Presente
Sr. Juan Ortiz Curet	Presente (teleconferencia)
Sra. Wanda G. Santiago López	Presente
Lcdo. Carlos A. Cabán García	Presente
<b>Federación Americana de Empleados Estatales, del Condado y Municipales</b>	
Sr. Irmam Ramírez Linares	Ausente
Sra. Sandra Pacheco Santiago	Ausente
<b>Estado Libre Asociado de Puerto Rico</b>	
Lcda. Rita González en representación de	Excusada

Omar Marrero Díaz	
<b>Junta de Reserva de Pensiones:</b> estaban presentes Joshua Gotbaum, Desirée Mieses, Jason Fichtner, Gabriel Olivera y Michael Finke. Estaban acompañados por María López, Directora Ejecutiva y Julián Bayne, Chief Financial Officer de la Junta de Reserva de Pensiones y por Vanessa Medina del bufete Marichal, Hernández, Santiago & Juarbe LLC.	
<b>Invitados:</b> Héctor Mayol y Francisco del Castillo del bufete Bennazar, García & Milián C.S.P.	

### III. ORDEN DEL DÍA

#### A. Quórum:

1. Wanda Santiago, Secretaria, certificó el quórum de la reunión con la asistencia de siete miembros del Consejo de Beneficios de Pensiones.

#### B. Presentación de la Junta de Reserva de Pensiones:

1. Joshua Gotbaum explicó que esta era la presentación trimestral estándar, que las cosas van bien y que no habrá problemas en proteger los fondos necesarios para el pago de las pensiones. Desde la última reunión, el Gobierno hizo las contribuciones requeridas a la Reserva por un total de \$1.1 billones en dos plazos, el primero por \$1,003,528,908 antes del primero de octubre, y segundo por \$87,818,199 al final de octubre de 2023.
2. Explicó que han están moviendo de forma gradual las inversiones conservadoras iniciales a las distintas partidas de activos que se han diseñado para el largo plazo.
3. En otros asuntos, se aprobaron códigos de ética y conflicto de intereses, en el interés de mantener la transparencia en los asuntos de la Junta, y se le proveyeron al Consejo de Beneficios de Pensiones los fondos necesarios para sus operaciones según solicitados por sus representantes legales.
4. Joshua Gotbaum presentó una gráfica del flujo de fondos proyectados por los próximos diez años en contribuciones del Gobierno al Fondo de Reserva. De igual forma, presentó una gráfica identificando las distintas alternativas en que se están haciendo las inversiones de fondo, las cuales se han diseñado para cumplir con la proyección muy conservadora de un 4.5% de crecimiento anual del Fideicomiso. Joshua Gotbaum indicó que siguen una diversificación dual, entre distintas inversiones, así como en distintos periodos de tiempo. Dichas gráficas fueron distribuidas a los miembros del Consejo de Beneficios de Pensiones.
5. Por otro lado, Joshua Gotbaum expuso la situación financiera del Fideicomiso de Reserva de Pensiones, discutiendo los ingresos y gastos que se encuentran desglosados en la presentación que se le circuló a los

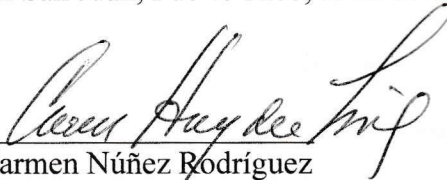
miembros del Consejo de Beneficios de Pensiones. Explicó que se está operando dentro de los límites presupuestarios hasta el momento, pero que los presupuestos iniciales se prepararon con miras a subcontratar casi la totalidad de las operaciones administrativas. Sin embargo, se está considerando presentar un presupuesto revisado que contemple llevar a cabo parte de las operaciones de manejo de inversiones internamente, lo que requerirá un presupuesto mayor.

6. Maricarmen López discutió los aspectos de operaciones y gobernanza de la Junta de Reserva de Pensiones. Entre los temas discutidos incluyó las solicitudes pendientes de aprobación por parte de la Junta de Supervisión Fiscal para contratos y presupuestos sometidos. Se compraron licencias de contabilidad que le permitiría ayudar con la contabilidad del Consejo de Beneficios de Pensiones. Finalmente comentó que están en espera de comentarios del Gobierno a unas propuestas de enmiendas a las Guías de la Reserva de Pensiones.
7. Joshua Gotbaum presentó los datos del apéndice al informe trimestral con detalles preparados por la firma de consultores NEPC que contienen toda la información de las inversiones hechas a la fecha, así como un segundo apéndice con detalles de ingresos y gastos dentro del presupuesto de la Junta de Inversiones.
8. Los miembros del Consejo de Beneficios de Pensiones hicieron varias preguntas y luego dieron por recibido el informe trimestral de la Junta de Reserva de Pensiones.
9. Finalmente, el Presidente de la Junta Jason Fichtner hizo expresiones agradeciendo el servicio de los miembros del Consejo de Beneficios de Pensiones que darán por terminadas sus funciones una vez los recién electos miembros permanentes tomen sus puestos en el 2024. Los miembros del Consejo de Beneficios de Pensiones agradecieron sus expresiones.

#### IV. CIERRE

- A. La reunión terminó a las 10:45 a.m.

En San Juan, Puerto Rico, al 12 de diciembre de 2023.

  
Carmen Núñez Rodríguez  
Presidenta

  
Wanda Santiago López  
Secretaria

