

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 público 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”.

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”.

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 subject to

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 regirá 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. **Acción oficial:** Gestiones relacionadas con las funciones y deberes asignados a un Miembro o en el ámbito de la autoridad delegada al Consejo de Beneficios al amparo de la Escritura de Fideicomiso, las Guías y estos Estatutos.
- B. **Comité Ejecutivo:** Estará formado por el Presidente (a), Vicepresidente (a), Tesorero (a), Secretario (a) y persona nombrada por el Gobernador. 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:** Se entenderá como conflicto de intereses cuando un Miembro, en beneficio propio, de una organización o entidad a la que pertenece, de un pariente o de un cliente o sobre un asunto que tiene un interés pecuniario, promueve aquello a lo que deba oponerse en cumplimiento de sus obligaciones con el Consejo de Beneficios.
- D. **Consejo de Beneficios:** El Consejo de Beneficios de Pensión incorporado el 9 de mayo de 2022 como el “Commonwealth Plan of Adjustment Pension Benefits Council Corp”.

- E. 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.
- F. 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.
- G. 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 de Pensiones.
- H. 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.
- I. Documento Esencial: Todo documento relacionado al establecimiento del Consejo de Beneficios, resoluciones corporativas, actas, estatutos y reglamentos.
- J. Documento Fiscal: Todo documento que se origine o reciba para procesar, registrar e informar las transacciones financieras del Consejo de Beneficios de Pensiones.
- K. Documento sobre Elecciones: Todo documento, cartas, formularios y papeletas que sean utilizadas en los procesos de elecciones de miembros del Consejo de Beneficios de Pensiones.
- L. 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 de Pensiones.
- M. Escritura de Fideicomiso: La escritura número 2 del 14 de marzo de 2022, otorgada ante el notario público Edgardo Nieves Quiles creando el Fondo de Reserva de Pensiones dispuesto en el Plan de Ajuste.
- N. Fideicomiso: Se refiere al Fideicomiso de Reserva de Pensiones creado por la Escritura de Fideicomiso al amparo del Plan de Ajuste.
- O. 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”.
- P. Miembro(s): Los miembros del Consejo de Beneficios según dispone el Artículo 3.1 de estos Estatutos, las Guías y la Escritura de Fideicomiso.
- Q. Pariente: Los abuelos, los padres, los hijos, los nietos, los tíos, los hermanos, los sobrinos, los primos hermanos, el cónyuge, los suegros y los cuñados del Miembro del Consejo de Beneficios, así como los hijos y los nietos de su cónyuge.
- R. 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.
- S. 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).
- T. Servicios no profesionales: Aquellos servicios que no son considerados como Servicios profesionales.
- U. 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.
- V. Unidad familiar: Conjunto de personas cuyos asuntos financieros están bajo el control del Miembro del Consejo de Beneficios.

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. *Official Action: actions related to the functions and duties assigned to a Member or within the scope of authority delegated to the Benefits Board under the Deed of Trust, the Guidelines and these Bylaws.*
- 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: It will be understood as a conflict of interest when a Member, for his own benefit, of an organization or entity to which he or she belongs, for a relative, or of a client or on a matter where he or she has a pecuniary interest, promotes that which he should oppose in compliance with his obligations to the Benefits Council.*
- D. *Benefits Council: The Pension Benefits Council incorporated on May 9, 2022, as the “Commonwealth Plan of Adjustment Pension Benefits Council Corp”.*
- E. *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.*
- F. *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.*
- G. *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 Pension Benefits Council.*
- H. *Confidential Document: Documents in the custody of the Benefits Council and whose disclosure is protected, controlled or prohibited by Law or these Statutes. It can be an Administrative, Essential, Election or Fiscal Document.*
- I. *Essential Document: Any document related to the establishment of the Benefits Council, corporate resolutions, minutes, bylaws and regulations.*
- J. *Fiscal Document: Any document that is originated or received to process, record and report the financial transactions of the Pension Benefits Council.*
- K. *Election Documents: All documents, letters, forms and ballots that are used in the election processes of members of the Pension Benefits Council.*
- L. *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 Pension Benefits Council.*
- M. *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.*
- N. *Trust: Refers to the Pension Reserve Trust created by the Deed of Trust pursuant the Plan of Adjustment.*
- O. *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.*
- P. *Member(s): The members of the Benefits Council as established under Article 3.1 of these Bylaws, the Guidelines and the Deed of Trust.*
- Q. *Relatives: Grandparents, parents, children, grandchildren, uncles, brothers, nephews, first cousins, spouse, parents-in-law and brothers-in-law of the Member of the Benefits Council, as well as the children and grandchildren of their spouse.*
- R. *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.

- S. 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).*
- T. Non-professional Services: Those services that are not considered Professional services.*
- U. 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 an 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.*
- V. Family Unit: A group of people whose financial affairs are under the control of the Member of the Benefits Council.*

~ 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. En caso de que el Miembro nombrado por el Gobernador sea un jefe de agencia, éste 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. If the Member appointed by the Governor is an agency head, the latter 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 of the Pension Benefits Council Following the Transitional Period: 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 las Secciones 2.2 y 2.3 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 Sections 2.2 and 2.3 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 y el inciso (A), (x), (y) y (z) de la Sección 2.2 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 and subsection (A), (x), (y) and (z) of Section 2.2 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. Realizar funciones que conlleven conflictos de intereses con sus obligaciones como Miembro.
- B. Realizar cualquier acto prohibido en el Código de Conducta y Ética de estos Estatutos.
- C. Observar 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 pública o que envuelvan fondos o propiedad pública, propiedad del Consejo de Beneficios o 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 veces consecutivas a las reuniones del Consejo de Beneficios en pleno sin excusarse previamente. Ausentarse una tercera 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 her or she incurs in the violation of one or more of the subsections established below:*

- A. *Perform functions that are conflicts of interest with their obligations as a Member.*
- 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 public 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 consecutive times to the meetings of the Benefits Council without previous excuse. Absence of a third 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 a 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 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.
- B. **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.

- C. **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 contrainterrogar 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.
- D. **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.
- E. **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 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.
- F. **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 8.7 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 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 indicating the causes for removal.*
- C. **Informal Hearing:** *The Member will be notified with a letter 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 2/3 of all the Members, excluding the disciplined 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 8.7 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 Statutes. 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 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 2 or more candidates for a position, the candidate with the most votes from the Members present shall be elected.*

Sección 4.1.2 - Oficiales durante el Periodo de Transición: Los Oficiales electos durante el periodo de transición establecido en la Sección 2.2 de las Guías, ocuparán sus cargos hasta que sus sucesores sean electos.

Section 4.1.2 - Officials during the Transition Period: The Officials elected during the transition period established on Section 2.2 of the Guidelines, will hold office until their successors are elected.

Sección 4.1.3 - Términos de los cargos y Vacantes: Una vez concluido el periodo de transición, 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 4.1.3 - Terms of office and Vacancies: Once the transitional period ends, 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 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 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 partes del número de Miembros en propiedad no es un número entero, se redondeará hacia arriba para requerir un voto adicional.

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 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 3.1 – Enmiendas a los estatutos	6 votos de los Miembros.
Sección 3.3 – Enmienda a la cantidad del estipendio	2/3 partes de los Miembros (6 votos con 9 Miembros).
Sección 3.5 – Aprobación del Presupuesto	2/3 partes de los Miembros (6 votos con 9 Miembros).
Sección 4.5 – Contratos de Servicios Profesionales	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 3.3 de las Guías)	2/3 partes de los Miembros (6 votos con 9 Miembros).
Sección 6.2.4: Aprobación del presupuesto (equivalente a Sección 3.5 de las Guías)	2/3 partes de los Miembros (6 votos con 9 Miembros).
Artículo 6.6: Gastos extraordinarios	2/3 partes de los Miembros presentes en una reunión.
Artículo 7.2: Proceso Público de Solicitud de Propuesta – Contratación de proveedores (equivalente a Sección 4.5 de las Guías)	2/3 partes de los Miembros presentes en la reunión.
Artículo 8.6: Enmiendas a los Estatutos (equivalente a Sección 3.1 de las Guías)	6 votos de los Miembros.
Artículo 8.8: Vigencia – de los Estatutos (equivalente a Sección 3.1 de las Guías)	6 votos de sus 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 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 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 of the number of actual Members is not a whole number, it will be rounded up to require an additional vote.

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

Guidelines	Votes Required
Section 3.1- Approval of Bylaws	6 votes, with at least one of said votes being that of the Governor's or the Oversight Board's appointees.
Section 3.1 – Amendments to the Bylaws	6 votes of the Members.
Section 3.3 – Amendments to the Stipend	2/3 of the Members (6 votes with 9 Members).
Section 3.5 – Approval of the Budget	2/3 of the Members (6 votes with 9 Members).
Section 4.5 – Contracts of Professional Services	2/3 of the Members participating in the meeting.

Bylaws	Votes Required
Section 3.6.2 – Vacancies of elected Members	Vote of the majority of the Members (5 votes with 9 Members).
Section 4.1.1 – Election of Officials to the Benefits Council	Majority of the votes of the Members present in a meeting.
Section 4.1.3 – Filing vacancies of Officials	Majority of the votes of the Members present in a meeting.
Section 4.9.5: Removal of Members from Executive Positions	2/3 of all its Members (6 votes with 9 Members)
Section 4.10.1: Stipends – amendments (equivalent to Section 3.3 of the Guidelines)	2/3 of the Members (6 votes with 9 Members).
Section 6.2.4: Approval of the budget (equivalent to Section 3.5 of the Guidelines)	2/3 of the Members (6 votes with 9 Members).
Article 6.6: Extraordinarily Expenses	2/3 of the Members present in a meeting.
Article 7.2: RFP process – contracts with providers (equivalent to Section 4.5 of the Guidelines)	2/3 of the Members present in a meeting.
Article 8.6: Amendments to the Guidelines (equivalent to Section 3.1 of the Guidelines)	6 votes of the Members.
Article 8.8: Validity – of the Bylaws (equivalent to Section 3.1 of the Guidelines)	6 votes, with at least one of said votes being that of the Governor’s or the Oversight Board’s appointees.

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 objetivo del Consejo de Beneficios bajo el Plan de Ajuste, las Guías, la Escritura de Fideicomiso y estos Estatutos, Estatutos especiales aprobados y resoluciones.
- 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.
- D. Abrir cuenta bancaria a nombre del Consejo de Beneficios. Girar cheques contra dicha cuenta para realizar todos los pagos que sean necesarios según dispone el Artículo 6.4.
- 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 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 objective of the Benefits Council under the Plan of Adjustment, the Guidelines, the Deed of Trust 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 a bank account in the name of the Benefits Council. Write checks against said account to make all the necessary payments as established under Article 6.4.*
- E. *Cover vacancies of Officials.*

F. *All other duties and functions assigned by the Plan of Adjustment, the Guidelines, the Deed of Trust, or this 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: 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 partes de los Miembros. Si luego de comenzada una reunión se pierde el quórum de seis (6) Miembros o de dos terceras partes, según sea el caso, la reunión se dará por terminada en ese momento por falta de quórum.

Section 4.4.1 - Quorum: *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 Council, the quorum shall be two thirds of its Members. If after a meeting has begun the quorum of six (6) Members or two-thirds is lost, as the case may be, 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 el nombrado por la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico también podrán citar reuniones del Consejo de Beneficios de Pensiones. 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 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) de actas.

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 the one appointed by the Financial Supervision and Administration Board for Puerto Rico may also call meetings of the Pension 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 months.*

The meetings of the Benefits Council shall be chaired by the President and if he is not present, by the Vice President, in his 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 recording 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.*

Artículo 4.6 - 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.

Article 4.6 - 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 directors 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.*

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. Conjuntamente con el (la) Secretario(a), firmará las convocatorias y las actas de las reuniones del Consejo de Beneficios.
- 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. Together with the Secretary, will sign the summons and the minutes of the meetings of the Benefits Council.*
- D. The President, with the approval of the Benefits Council, may appoint subcommittees to attend to matters and designate their members. The representative appointed by the Governor to the Benefits Council will always participate in the subcommittees.*

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. Notificará a petición del (de la) Presidente(a) o según establece la Sección 4.4.2, las convocatorias a reuniones en la forma dispuesta en estos Estatutos.
- B. Redactar y custodiar las actas de las reuniones del Consejo de Beneficios.
- C. Certificar y firmar juntamente con el (la) Presidente(a) las actas de cada reunión.
- D. Expedir en concordancia con el libro de actas todas las certificaciones que fueren necesarias.
- E. 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. Will notify the meetings upon request of the President or as established in Section 4.4.2, in the manner provided in these Bylaws.*
- B. Prepare and safeguard the minutes of the meetings of the Benefits Council.*
- C. Certify and sign, together with the President the minutes of each meeting.*
- D. Issue, in accordance with the book of minutes, all the necessary certifications.*
- E. 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 2/3 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 2/3 of all its Members.

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 (2/3) partes 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-thirds (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 \$0.60 centavos por cada milla de viaje y el importe de los peajes.
- 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 \$350 en los Estados Unidos y \$300 en Puerto Rico por noche de la tarifa básica sin incluir impuestos o cualquier otro cargo.
- 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 bellow:*

- A. *Motor Vehicle Travel: Members will be reimbursed \$0.60 cents for each mile traveled and the amount for tolls.*
- 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:*

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

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 Council of Benefits 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 \$350 in the United States and \$300 in Puerto Rico per night without considering taxes or other charges.

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.

~ CAPÍTULO V ~

DEBERES DE FIDUCIA, CÓDIGO DE CONDUCTA Y ÉTICA, CONFLICTO DE INTERESES

~ CHAPTER V ~

FIDUCIARY DUTIES CODE OF CONDUCT AND ETHICS, CONFLICT OF INTERESTS

Artículo 5.1 - Conflictos de intereses: Los Miembros no podrán incurrir en conflictos de intereses con el Consejo de Beneficios.

Article 5.1 - Conflicts of interest: *The Members will not incur in conflicts of interest with the Benefits Council.*

Sección 5.1.1 - Deber de Informar: Si algún asunto bajo la consideración del Consejo de Beneficios constituye para uno o más Miembros, un Conflicto de Interés real o potencial, dicho Miembro debe: (i) informarlo al Consejo de Beneficios, (ii) abstenerse de votar e intervenir sobre el asunto que esté siendo considerado y (iii) ser excusado de esa parte de la reunión.

Section 5.1.1 - Duty to Inform: *If any matter under consideration by the Benefits Council constitutes, for one or more Members, an actual or potential Conflict of Interest, said Member must: (i) inform the Benefits Council, (ii) refrain from vote or intervening on the matter under consideration and (iii) be excused from that part of the meeting.*

Sección 5.1.2 - Determinaciones sobre Ética: El Consejo de Beneficios será responsable de determinar la existencia de conflicto de intereses, proveer dispensas o hacer cualquier determinación sobre las actuaciones éticas de sus Miembros.

Section 5.1.2 - Determinations about Ethics: *The Benefits Council shall be responsible for determining the existence of a conflict of interest, providing waivers or making any determination regarding the ethical conduct of its Members.*

Artículo 5.2 - Deber y obligación de fiducia: Los Miembros tendrán un deber de fiducia con el Consejo de Beneficios. Este deber de fiducia incluye el deber de diligencia y el deber de lealtad para con el Consejo de Beneficios, así como el deber de velar y de cuidar como una persona prudente y razonable de los bienes y operaciones del Consejo de Beneficios.

Article 5.2 - Fiduciary Duty and Obligation: Members shall have a fiduciary duty to the Benefits Council. This fiduciary duty includes the duty of diligence and the duty of loyalty towards the Benefits Council, as well as the duty to watch over and take care of like a prudent and reasonable person the assets and operations of the Benefits Council.

Artículo 5.3 - 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 5.4 - Orientation and Continuing Education Policy: The Pension 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 5.4.1 - 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 5.4.1 - Orientation Program: Any person elected or appointed to the Benefits Council must attend the orientation program before assuming its position on the Pension Benefits Council.

Sección 5.4.2 - Programa de Educación Continua: Luego de que un Miembro reciba la orientación inicial, deberá recibir una orientación cada dos años.

Section 5.4.2 - Continuing Education Policy: After a Member receives the initial orientation, they should receive an orientation every two years.

Artículo 5.5 - Prohibiciones éticas de carácter general de los Miembros del Consejo de Beneficios: Los Miembros tienen la obligación de actuar de forma ética en relación al uso de los fondos del Consejo de Beneficios y del Fideicomiso.

Article 5.5 - General Ethical Prohibitions for the Members of the Benefits Council: The Members will have the obligation to act ethically in connection with the use of the funds of the Benefits Council and the Trust.

Sección 5.5.1: Un Miembro no puede solicitar un beneficio para el Consejo de Beneficios, directa o indirectamente, de una persona privada, negocio o entidad contratada por ésta, o que realiza actos conducentes a obtener un contrato con el Consejo de Beneficios. Solamente se podrá aceptar un beneficio para el Consejo de Beneficios de una persona privada, negocio o entidad que no está contratada por el Consejo de Beneficios, o que no realiza actos conducentes a obtener un contrato, siempre y cuando lo apruebe el Consejo de Beneficios.

Section 5.5.1: *No Member shall solicit any benefit for the Benefits Council, whether directly or indirectly, from a private person, business or entity contracted by the former, nor carry out actions conducive to obtaining a contract with the Benefits Council. A Member may only accept a benefit for the Benefits Council from a private person, business or public entity that is not contracted by the Benefits Council, or that does not carry out actions leading to obtaining a contract, unless approved by the Benefits Council.*

Sección 5.5.2: Un Miembro no puede utilizar los deberes y las facultades de su posición ni la propiedad o los fondos del Consejo de Beneficios para obtener, directa o indirectamente, para él o para una persona privada o negocio, cualquier beneficio que no esté permitido por estos Estatutos.

Section 5.5.2: *No Member shall use the duties and powers of his/her position or property or funds of the Benefits Council to directly or indirectly obtain any benefit not permitted by these Bylaws for him/herself or a private person or business.*

Sección 5.5.3: Un Miembro no puede aceptar o solicitar de una persona privada o negocio, directa o indirectamente, un beneficio como pago por realizar, acelerar, dilatar o dejar de hacer los deberes y las responsabilidades de su posición en el Consejo de Beneficios.

Section 5.5.3: *No Member 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/her position in the Benefits Council.*

Sección 5.5.4: Un Miembro no puede aceptar o solicitar de una persona privada o negocio, directa o indirectamente, un beneficio para él o para una persona, negocio o entidad, a cambio de que los actos que lleve a cabo en el Consejo de Beneficios estén influenciados a favor de esa u otra persona privada o negocio.

Section 5.5.4: *No Member shall accept or solicit from a private person or business, whether directly or indirectly, benefits for him/herself or a person, business or entity in exchange for carrying out actions in the Benefits Council that are biased to favor him/her or another private person or business.*

Sección 5.5.5: Un Miembro no puede asegurar o pretender que tiene la influencia en el ejercicio de las funciones de otro Miembro en el Consejo de Beneficios, a cambio de obtener o tratar de obtener un beneficio.

Section 5.5.5: *No Member shall ensure that he/she may or purport to have influence over another Member in carrying out his/her functions in the Benefits Council, in exchange for obtaining or attempting to obtain a benefit.*

Sección 5.5.6: Un Miembro no puede revelar o usar información o un documento confidencial adquirido por razón de su posición en el Consejo de Beneficios para obtener, directa o indirectamente, un beneficio para él o para una persona privada o negocio.

Section 5.5.6: *No Member shall reveal or use confidential information or documents obtained as a result of his/her position in the Benefits Council to obtain, directly or indirectly, any benefit for him/herself or any other private person or business.*

Sección 5.5.7: Un Miembro no puede intervenir, directa o indirectamente, en cualquier asunto en el que él (ella), tenga un conflicto de intereses que resulte en la obtención de un beneficio para él (ella). Tampoco un Miembro puede intervenir directa o indirectamente, en cualquier asunto en el que un miembro de su Unidad Familiar, Pariente, su socio o una persona que comparta su residencia, tenga un conflicto de intereses que resulte en la obtención de un beneficio para cualquiera de ellos (ellas). Cuando se trate de una de las relaciones antes mencionadas, que haya terminado durante los dos (2) años anteriores al nombramiento o elección de éste como miembro del Consejo de Beneficios, éste no podrá intervenir, directa o indirectamente, en cualquier asunto relacionado con éstos hasta pasados dos (2) años desde su nombramiento o elección. La prohibición permanece vigente mientras exista un vínculo de beneficio para el Miembro del Consejo de Beneficios. Una vez termine el vínculo de beneficio, el Miembro no puede intervenir, directa o indirectamente, en el referido asunto hasta pasados dos (2) años.

Section 5.5.7: No Member shall intervene, either directly or indirectly, in any matter in which he/she has a conflict of interests that may result in his/her benefit. No Member shall intervene, directly or indirectly, in any matter in which any member of his/her Family Unit, Relative, partner or housemate has a conflict of interest that may result in benefit for any of the aforementioned. In the case that any of the relationships has ended during the two (2) years preceding the appointment or election of the Member of the Benefits Council, he/she shall not intervene, either directly or indirectly, in any matter related to them until two (2) years have elapsed after his/her appointment or election. This prohibition shall remain in effect insofar the beneficial ties with the Member of the Benefits Council exist. Once the beneficial ties end, the Member shall not intervene, either directly or indirectly, in such matter until two (2) years have elapsed.

Sección 5.5.8: Un Miembro no puede intervenir, directa o indirectamente, en el nombramiento, ascenso, remuneración o contratación de un miembro de su Unidad Familiar o Pariente en el Consejo de Beneficios.

Section 5.5.8: A Member shall not intervene, either directly or indirectly, in the appointment, promotion, compensation or contracting of a member of his/her Family Unit or Relative with the Benefits Council.

Sección 5.5.9: Los Miembros no pueden utilizar, en los bienes muebles o inmuebles del Consejo de Beneficios cualquier símbolo, lema, imagen, fotografía, pin, logo, pegatina, calcomanía, rótulo, insignia, aplicación tecnológica, mensaje escrito u otro distintivo que identifique o promueva, directa o indirectamente, los intereses electorales de cualquier partido o candidato político.

Section 5.5.9: No Member 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 interests of any political party or candidate.

Sección 5.5.10: Mientras un Miembro se encuentre en funciones oficiales del Consejo de Beneficios, no podrá: (a) utilizar en su persona, su propiedad o en cualquier propiedad bajo su custodia algún símbolo, lema, imagen, fotografía, pin, logo, pegatina, calcomanía, rótulo, insignia, aplicación tecnológica, mensaje escrito u otro distintivo que identifique o promueva, directa o indirectamente, los intereses electorales de cualquier partido o candidato político; (b)

dirigir o fomentar actividades que, directa o indirectamente, promuevan los intereses electorales de cualquier partido o candidato político; (c) contribuir económicamente o emplear de su tiempo para realizar o participar en una actividad política; (d) exigir o solicitar a los demás Miembros, que hagan contribuciones económicas o que empleen de su tiempo para realizar o participar en una actividad política; (e) solicitar o aceptar, por sí o a través de una persona privada o negocio, un beneficio de un contratista del Consejo de Beneficios, para una actividad política.

Section 5.5.10: While carrying out the official duties of his/her office with the Benefits Council a member cannot: (a) wear or use on his/her person, in his/her property or in any other property under his/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 interests of any political party or candidate; (b) lead or promote activities that directly or indirectly promote the electoral interests of any political party or candidate; (c) make monetary contributions or use his/her time to carry out or participate in a political activity; (d) demand or request other Members to make monetary contributions or devote their time to carry out or participate in a political activity; (e) solicit or accept him/herself or through a private person or business any benefit from a contractor of the Benefits Council for a political activity.

Sección 5.5.11: Un Miembro no puede alterar, destruir, mutilar, remover u ocultar, en todo o en parte, documentos y la propiedad del Consejo de Beneficios bajo su custodia.

Section 5.5.11: No Member shall alter, destroy, mutilate, remove or conceal, in whole or in part, documents and property of the Benefits Council under his/her custody.

Sección 5.5.12: Un Miembro no puede omitir el cumplimiento de un deber establecido por las Guías, Escritura de Fideicomiso o estos Estatutos, si con ello ocasiona la pérdida de fondos o produce daño a la propiedad del Consejo de Beneficios.

Section 5.5.12: No Member shall fail to comply with any of his/her established duties as provided under the Guidelines, Deed of Trust of these Bylaws, if such action shall result in the loss of funds or cause damages to the property of the Benefits Council.

Sección 5.5.13: Un Miembro no puede llevar a cabo una acción que ponga en duda la imparcialidad e integridad del Consejo de Beneficios.

Section 5.5.13: No Member shall carry out any action that may call the impartiality and integrity of the Benefits Council into question.

Artículo 5.6 - Prohibiciones relacionadas con empleos, contratos o negocios:

Article 5.6 - Prohibitions related to employment, contracts, or business:

Sección 5.6.1: Un Miembro no puede aceptar o mantener un empleo o relaciones contractuales de las que: (a) tenga el efecto de menoscabar su independencia de criterio en el desempeño de sus funciones en el Consejo de Beneficios; (b) derive una ventaja indebida con una persona privada o negocio que tenga relaciones contractuales, comerciales o financieras con el Consejo de Beneficios.

Section 5.6.1: *No Member shall accept or keep a job or contractual relations from which he/she: (a) may have the effect of impairing his/her freedom of judgment in the performance of his/her functions in the Benefits Council; (b) obtains undue advantage with a private person or business that has contractual business or financial relations with the Benefits Council.*

Sección 5.6.2: Un Miembro no puede intervenir o participar en el perfeccionamiento de un contrato entre el Consejo de Beneficios y una persona privada o negocio en el que él, un miembro de su Unidad Familiar, Pariente, su socio o una persona que comparte su residencia tenga o haya tenido, directa o indirectamente, un interés pecuniario durante los últimos dos (2) años anteriores a su nombramiento o elección. Cuando se trate de una de las relaciones antes mencionadas, que haya terminado durante los dos (2) años anteriores al nombramiento o elección, éste (ésta) no podrá intervenir o participar en el perfeccionamiento del contrato hasta pasados dos (2) años desde su nombramiento o elección al Consejo de Beneficios. La prohibición permanece vigente mientras exista un vínculo de beneficio para el Miembro. Una vez haya terminado el vínculo de beneficio, el Miembro no puede intervenir o participar en el referido contrato hasta pasados dos (2) años.

Section 5.6.2: *No member shall intervene or participate in the execution of a contract with the Benefits Council and a private person or business in which he/she, or any member of his/her Family Unit, Relative, partner or housemate, has or has had directly or indirectly a monetary interest during the last two (2) years before his/her appointment or election. In the event that any of the aforementioned relationships has concluded during the two (2) years preceding the appointment or election, the latter shall not intervene or participate in the execution of a contract until two (2) years have elapsed since his/her appointment or election. This prohibition shall continue in effect while the beneficial ties with the Member last. Once the beneficial ties end, the Member shall not intervene or participate in the aforementioned contract until two (2) years have elapsed.*

Sección 5.6.3: El Consejo de Beneficios no puede llevar a cabo un contrato con un miembro de la Unidad Familiar, un Pariente, un socio o una persona que comparta la residencia con un Miembro del Consejo de Beneficios o que haya tenido, directa o indirectamente, un interés pecuniario durante los últimos dos (2) años anteriores a su nombramiento o elección. Esta prohibición no aplica cuando, a discreción del Consejo de Beneficios, medien circunstancias excepcionales que hayan sido evaluadas con anterioridad a que se contrate con el miembro de la Unidad Familiar, un Pariente, un socio o una persona que comparta la residencia con el Miembro en cuestión.

Section 5.6.3: *The Benefits Council shall not execute a contract in which a member of the Family Unit, Relative, partner or housemate of a Member of the Benefits Council has or has had a direct or indirect monetary interest during the last two (2) years preceding his/her appointment or election. This prohibition shall not apply when, in the discretion of the Benefits Council, there are special circumstances that have been taken into account before the contract with the member of the family, relative, partner or housemate of the applicable Member.*

Sección 5.6.4: Un Miembro no puede aprobar o autorizar un contrato con una persona privada o negocio, a sabiendas de que éste representa casos o asuntos que involucran un conflicto de intereses entre el Consejo de Beneficios y los intereses particulares que representa esa persona privada o negocio.

Section 5.6.4: No Member 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 interests between the Benefits Council and the personal interests said private person or business is representing.

Artículo 5.7 - Restricciones para las actuaciones de los ex miembros del Consejo de Beneficios:

Article 5.7 - Restrictions to actions by former Members of the Benefits Council:

Sección 5.7.1: Un ex Miembro no puede, durante los dos (2) años siguientes a la fecha de terminación de su función, ofrecer información, intervenir, cooperar, asesorar en forma alguna o representar, directa o indirectamente, a una persona privada, negocio o entidad pública, ante el Consejo de Beneficios.

Section 5.7.1: No former Member shall, during the two (2) years following the date of termination of his/her employment with the government, provide information, intervene, cooperate, advise in any way or represent directly or indirectly a private person, business or public entity before the Benefits Council.

Sección 5.7.2: Un ex Miembro no puede, durante los dos (2) años siguiente a la fecha de terminación de su función, ocupar un cargo, tener interés pecuniario o contratar, directa o indirectamente, persona privada o negocio, sobre el que haya ejercido una acción oficial durante el año anterior a la terminación de su función del Consejo de Beneficios. Se excluye de esta prohibición los contratos y acuerdos con el Fideicomiso de Reserva de Pensiones. Esta prohibición no aplica al ex Miembro interesado en regresar al sector no gubernamental, siempre y cuando sus acciones oficiales no hubieran favorecido preferentemente a la entidad en la que se propone ocupar un cargo, tener interés pecuniario o contratar. Para que opere esta excepción, el Consejo de Beneficios evaluará la situación con anterioridad a la ocupación del cargo, la tenencia de un interés pecuniario o al otorgamiento de un contrato.

Section 5.7.2: No former Member shall, during the two (2) years following the date of termination of his/her function, hold an office, have monetary interest, or contract, directly or indirectly, private person, or business, over which he/she has taken an official action during the year preceding the termination of his/her function in the Benefits Council. Contracts with the Pension Reserve Trust shall be excluded from this prohibition. This prohibition shall not apply to former Members who wish to return to the nongovernmental sector; provided, that his official actions have not favored the entity where he intends to hold office, in which he has a monetary interest or with which he contracts. In order for this exception to be valid, the Benefits Council shall evaluate the situation before the former Member takes office, holds monetary interest or executes the contract.

Sección 5.7.3: 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.

Section 5.7.3: 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.

Sección 5.7.4: Ningún ex Miembro podrá utilizar información confidencial o privilegiada adquirida en el ejercicio de su cargo para enriquecer su patrimonio o el de un tercero. Se entiende que ha habido enriquecimiento no sólo cuando el patrimonio se haya incrementado con dinero o bienes, sino también cuando se haya cancelado o extinguido obligaciones que lo afectaban.

Section 5.7.4: No former Member may use confidential or privileged information obtained while discharging the duties of his/her office for his/her own enrichment or the enrichment of a third party. It shall be understood that there has been enrichment not only when wealth has increased with money or property, but also when the liabilities affecting the person have been cancelled or extinguished.

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

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

Artículo 6.1 - Uso de los Fondos del Consejo de Beneficios de Pensión: 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 y en estos Estatutos.

Article 6.1 - Use of the Funds of the Pension 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 and these Bylaws.

Artículo 6.2 - Presupuesto Administrativo: El presupuesto de los gastos que se anticipan que se incurrirán durante un año fiscal del Consejo de Beneficios.

Article 6.2 - Administrative Budget: The budget of the expenses that are anticipated to be incurred during a fiscal year of the Benefits Council.

Sección 6.2.1 - Publicación y Notificación: Con fines informativos, al 1 de junio 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 6.2.1 - Publication and Notification: For information purposes, as of June 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 6.2.2 - 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); 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 6.2.2 - 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); 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 6.2.3 – Revisión: La Junta de Supervisión Fiscal, mientras exista, revisará los gastos ordinarios del Consejo de Beneficios según lo dispuesto en la Sección 3.5 de las Guías.

Section 6.2.3 - Review: The Fiscal Oversight Board, while it exists, will review the ordinary expenditures of the Benefits Council. according to Section 3.5 of the Guidelines.

Sección 6.2.4 – Aprobación: El Presupuesto Operacional para el Periodo de Transición y el Presupuesto del Consejo de Beneficios, tanto como cualquier movimiento de fondos entre partidas, se aprobará con el voto de dos terceras (2/3) partes de todos los Miembros.

Section 6.2.4 - Approval: The Operating Budget for the Transition Period and the Budget of the Benefits Council, as well as any change in the line-items, will be approved by a two-thirds (2/3) vote of all the Members.

Artículo 6.3 – 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 6.3 - 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 6.4 - 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 del (de la) Presidente(a) y del (la) Tesorero(a) y, en ausencia de éstos, por cualesquiera otros dos miembros del Consejo de Beneficios, autorizados mediante resolución y que cuyas firmas estén registradas con la entidad bancaria.

Article 6.4 - 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 the President and the Treasurer and, in their absence, by any other two members of the Benefits Council authorized by resolution and whose signatures are registered with the bank.

Artículo 6.5 - 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 6.5 - 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 6.6 - 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 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 6.6 - 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 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 6.7 - Compras: El Consejo de Beneficios podrá obtener bienes o Servicios no Profesionales bajo las reglas establecidas en estatutos especiales que se aprueben a esos efectos.

Article 6.7 - Procurement: The Benefits Council can obtain Non-professional Services or goods services under the rules established in special regulations approved for that purpose.

Artículo 6.8 - Año fiscal: El año fiscal del Consejo de Beneficios comenzará el 1 de julio hasta el 30 de junio del año siguiente.

Article 6.8 - Fiscal Year: The fiscal year of the Benefits Council shall begin on July 1 through June 30 of the following year.

Artículo 6.9 - 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 6.9 - 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 6.10 - Documentos del Consejo de Beneficios de Pensión: 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.

Article 6.10 - Documents of the Pension Benefits Council: The documents originated, kept, or received by the Pension 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 6.10.1 - Administradores de Documentos: El Comité Ejecutivo será responsable de la administración, clasificación, acceso y disposición de los documentos del Consejo de Beneficios de Pensiones.

Section 6.10.1 - Document Administrators: The Executive Committee will be responsible for the administration, classification, access and disposition of the documents of the Pension Benefits Council.

Sección 6.10.2 - Digitalización: Los documentos del Consejo de Beneficios se pueden conservar en su estado original o mediante los procesos tecnológicos de digitalización.

Section 6.10.2 - Digitization: The documents of the Benefits Council may be preserved in their original state or through the technological processes of digitization.

Sección 6.10.3 – 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 del documentos fiscales en el sector público.

Section 6.10.3 – 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. Tax 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 6.10.4 - 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:

1. Todo documento que contengan información cubierta por algún privilegio de aquellos contemplados en las Reglas de Evidencia de Puerto Rico.
2. Todo documento cuya divulgación pueda constituir una invasión clara y no justificada de la privacidad personal.
3. Opiniones legales de asesores del Consejo de Beneficios.
4. Cualquier documento que no esté disponible por ley o disposición de un tribunal para la parte litigante en un pleito.
5. Informes y declaraciones de estrategia o asuntos laborales.
6. Informes y declaraciones de estrategia o negociaciones relacionadas con inversiones o prestamos, hasta el tiempo en que dichas transacciones son entradas.
7. Cualquier documento de una discusión a llevarse a cabo en una sesión ejecutiva del Consejo de Beneficios.
8. 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.
9. Documentos relacionados exclusivamente con políticas y prácticas internas de empleados y Miembros del Consejo de Beneficios de Pensiones.
10. 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.
11. Información declarada confidencial y exenta de divulgación por ley y por reglamento aprobado a su amparo.
12. Documentos recibidos por el Consejo de Beneficios con carácter confidencial.
13. 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 6.10.4 - 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:*

1. *Any document that contains information covered by any privilege contemplated in the Rules of Evidence of Puerto Rico.*
2. *Any document whose disclosure may constitute a clear and unjustified invasion of personal privacy.*
3. *Legal opinions of advisors of the Benefits Council.*
4. *Any document that is not available by law or court order to the litigating party in a lawsuit.*
5. *Reports and statements of strategy or labor matters.*
6. *Reports and statements of strategy or negotiations related to investments or loans, until the time in which such transactions are entered.*
7. *Any document of a discussion to be held in an executive session of the Benefits Council.*
8. *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.*
9. *Documents related exclusively to internal policies and practices of employees and Members of the Benefits Council.*

10. *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.*
11. *Information declared confidential and exempt from disclosure by law and by regulations approved under its protection.*
12. *Documents received by the Pension Benefits Council on a confidential basis.*
13. *Documents related to the Pension Benefit Council 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 6.10.5 – 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 6.10.5 – 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 6.10.6 – 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 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, 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 y su dictamen será final y obligará a las partes.

Section 6.10.6 – 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 appeal it before an arbitrator under the Arbitration Rules approved by the Benefits Council. The arbitrator's decision will be in accordance with the law and his ruling will be final and binding on the parties.*

Sección 6.10.7 – 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 6.10.7 – 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.*

~ **CAPÍTULO VII** ~
CONTRACTS

~ **CHAPTER VII** ~
CONTRACTS

Artículo 7.1 – Contratos: El Consejo de Beneficios podrá contratar servicios profesionales según lo estime necesario.

Article 7.1 - Contracts: The Benefits Council may contract professional services as it deems necessary.

Artículo 7.2 - 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 partes de los Miembros que participen en la elección.

Article 7.2 - 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 majority vote of approval of the Members participating in the election.

Artículo 7.3 – 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 7.3 - 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 7.4 - Requisitos de los Contratos: Todo contrato otorgado entre el Consejo de Beneficios y un contratista deberá cumplir con los siguientes requisitos:

A. 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.
- B. 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.
- C. 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.
- D. 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 imprescindible para garantizar el servicio.
- E. 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 de 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 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.

Article 7.4 - Contract; requirements: Any contract executed between the Pension Benefits Council and a contractor shall meet the following requirements:

A. 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.

B. 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.

C. 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.

D. 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 essential to guarantee the service.

E. 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 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.

Artículo 7.5 - Cláusulas mandatorias en los Contratos del Consejo: 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 años contributivos, 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. En aquellos contratos cuyo pago por servicio excede de \$16,000 anuales, será necesario incorporar al contrato las siguientes certificaciones:
 - a. Dos (2) certificaciones del Departamento de Hacienda, una sobre ausencia de deuda contributiva, o existencia de plan de pago, y otra certificando de que ha radicado planilla durante los últimos cinco (5) años.
 - b. Una certificación del Centro de Recaudación de Ingresos Municipales sobre ausencia de deuda contributiva o existencia de plan de pago.
 - c. Una certificación del Departamento del Trabajo y Recursos Humanos sobre el pago de seguro por desempleo, incapacidad temporal o de seguro social, según aplique.
 - d. Una certificación negativa de deuda de la Administración de Sustento de Menores. Este requisito se aplicará solamente en casos que el contratante sea un individuo.
 - e. El contrato deberá incluir una cláusula donde se exprese que dichos documentos se han hecho formar parte del contrato o donde se le concede a la parte un término razonable para obtenerlos.
 - f. Las certificaciones antes enumeradas podrán proveerse mediante la Certificación del Registro Único de Proveedores de Servicios Profesionales de la Administración de Servicios Generales.
- B. El contrato debe identificar la disposición legal que autoriza la celebración del contrato.
- C. 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 cuatro (4) 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.
- D. Al amparo de la Sección 4.5 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 años desde la fecha de dicha aportación. El Contratista certificará que no ha realizado alguna aportación en efectivo o en especie a algún Miembro.

- E. La prohibición de entrar en contratos en contravención con las Secciones 5.6.2, 5.6.3, 5.6.4 y 5.7.3, tanto como cualquier otra disposición aplicable de estos Estatutos que regulen la ética y comportamiento de los Miembros.
- F. Disposiciones sobre las retenciones establecidas en el Código de Rentas Internas.
- G. Se deberá indicar la partida presupuestaria de la cual se pagarán los honorarios del contratista.
- H. 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.
- I. 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.
- J. 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.
- K. El contratista deberá certificar en el contrato de servicios profesionales que no ha sido convicto de delitos de los delitos consignados en el Artículo 7.4 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.
- L. 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.
- M. En contratos con profesionales se incluirá una cláusula bajo la cual el contratista acepta que conoce las normas éticas de su profesión y asume la responsabilidad por sus acciones.

Article 7.5 - Mandatory clauses for the contracts of the Pension 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 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. For contracts whose payment for services exceeds \$16,000 per year, it shall be necessary to include the following certifications in the contract:
 - a. Two certifications issued by the Department of the Treasury, one on the absence of tax debt or on the existence of a payment plan and another one certifying that income tax returns have been filed for the last five (5) years.
 - b. A certification issued by the Municipal Revenues Collection Center on the absence of any tax debt or on the existence of a payment plan.
 - c. A certification issued by the Department of Labor and Human Resources on the payment of unemployment or temporary disability insurance, or social security, as applicable.
 - d. A negative debt certification issued by the Child Support Administration. This requirement shall only apply if the contractor is an individual.
 - e. The contract shall include a clause stating that said documents have been attached to the contract or that the party has been granted a reasonable time to obtain them.
 - f. The aforementioned certifications may be provided through the Certification of the Single Registry of Professional Services Providers of the General Services Administration.
- B. The agreement shall identify the legal provision authorizing the execution of the contract.
- C. 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 four (4) 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.

- D. Pursuant to Section 4.5 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 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.
- E. The prohibition to enter into contracts in contravention of Sections 5.6.2, 5.6.3, 5.6.4 and 5.7.3, as well as any other applicable provision of these Bylaws that regulate the ethics and behavior of the Members.
- F. A clause regarding withholdings established in the Internal Revenue Code.
- G. The budgetary item from which the fees of the contractor shall be paid shall be indicated therein.
- H. 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.
- I. 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.
- J. A clause indicating that the agency may annul the contract immediately in cases of negligence, dereliction of duties or noncompliance by the contractor.
- K. The contractor must certify in the professional services contract that he has not been convicted of any of the crimes consigned in Article 7.4 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.
- L. 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.
- M. In professional contracts, a clause shall be included, under which the contractor accepts being knowledgeable of the rules of ethics of his/her profession and assumes responsibility for his/her own actions.

Artículo 7.6 - 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 conforme a las leyes aplicables de Puerto Rico.

Article 7.6 - Register of Contracts: All contract granted by the Benefits Council will be publicly disclosed and will be registered in the Office of the Comptroller of Puerto Rico in accordance with the applicable laws of Puerto Rico

~ **CAPÍTULO VIII** ~
DISPOSICIONES GENERALES

~ **CHAPTER VIII** ~
GENERAL PROVISIONS

Artículo 8.1 - Independencia del Consejo de Beneficio: Los Estatutos hacen referencia a ciertas leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico que pueden ser fuentes para regular ciertos aspectos de la operación del Consejo de Beneficios, según se dispone en las Guías y Escritura de Fideicomiso. Proveyéndose que: (a) la aplicación de cualquier aspecto de legislación requerirá su adopción mediante

enmienda de estos Estatutos o su adopción mediante Resolución Corporativa y; (b) la adopción de disposiciones legales similares o paralelas a las del Gobierno no afectará la independencia del Consejo de Beneficios que no estará sujeta a la supervisión o regulación como una instrumentalidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Article 8.1 - Independence of the Benefits Council: These Bylaws refer to certain laws of the Commonwealth of Puerto Rico that may be sources to regulate certain aspects of the Benefits Council's operation, as provided in the Guides and Deed of Trust. Provided that: (a) the application of any aspects of legislation will require its adoption through an amendment to these Bylaws or its adoption through a Corporate Resolution and; (b) the adoption of legal provisions similar or parallel to those of the Government shall not affect the independence of the Benefits Council, which shall not be subject to supervision or regulation as an instrumentality of the Commonwealth of Puerto Rico.

Artículo 8.2 – 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 8.2 – 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 8.3 - 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 8.3 - 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 8.4 - 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 8.4 - 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 8.5 - 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 8.5 - 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 8.6 - Enmiendas a los Estatutos: El Consejo de Beneficios podrá enmendar los Estatutos mediante voto afirmativo de al menos seis de sus Miembros, disponiéndose, sin embargo, 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 8.6 - Amendments to the Bylaws: *The Pension Benefits Council may, from time to time, amend the Bylaws by an affirmative vote of at least six of its Members, provided, however, that if any non-consenting Member believes the amendment is improper and inconsistent with the purposes and functions of the Pension 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 8.7 - Arbitraje: Una parte afectada por una determinación bajo el Artículo 3.6 de estos Estatutos o bajo Sección 2.3 G 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. El costo de los casos bajo la Sección 2.3 G de las Guías serán sufragados por el Fideicomiso de Reserva de Pensiones. El costo de los casos bajo el Artículo 3.5 de estos Estatutos serán sufragados por el Consejo de Beneficios. 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 8.7 – Arbitration: *A party affected by a determination under Article 3.6 and Article 7.5 of these Bylaws or under Section 2.3 G 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. The cost of the cases under Section 2.3 G of the Guidelines will be borne by the Pension Reserve Trust. The cost of cases under Article 3.5 of these Bylaws will be paid by the Benefits Council. 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 8.8 – Vigencia: Estos Estatutos entrarán en vigor el 1ro de junio de 2023. El Artículo 4.10 tendrá efecto retroactivo al 6 de abril de 2022.

Article 9.8 - Validity: *These Bylaws will come into force on June 1st, 2023. Article 4.10 will have retroactive effect to April 6, 2022.*

~ CAPÍTULO IX ~
CERTIFICACIÓN
~ CHAPTER IX ~
CERTIFICATION

Yo, Carmen Núñez Rodríguez, Presidenta y yo, Wanda Santiago López, 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 y según enmendados durante reunión del 21 de noviembre de 2023. Los Estatutos fueron aprobados el 12 de mayo de 2023, con siete votos a favor, de los cuales dos fueron de los representantes del Gobernador de Puerto Rico y la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico.

En San Juan, Puerto Rico, al 21 de noviembre de 2023.

I, Carmen Núñez Rodríguez, President and I, Wanda Santiago López, 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 and amended during the meeting of November 21, 2023. The Bylaws were approved on May 12, 2023 with seven votes in favor, of which two were from the representatives of the Governor of Puerto Rico and the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico.

In San Juan, Puerto Rico, on November 21, 2023.


Carmen Núñez Rodríguez
Presidenta


Wanda Santiago López
Secretaria

