

Oriental

Divulgaciones IRA

Tabla De Contenido

Declaración Informativa CD IRA, ROTH CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA y ROTH Annuity IRA	2
Declaración Informativa Oriental Educational Contribution Trust	18
Divulgaciones de las Cuentas CD IRA, ROTH CD IRA e IRA Exenta Garantizada	28
Divulgaciones de la Cuenta CD IRA Educativa	30
Divulgaciones de la Cuenta IRA Fácil	32
Divulgaciones de las Cuentas Annuity IRA y ROTH Annuity IRA	34

DECLARACIÓN INFORMATIVA
CD IRA, ROTH CD IRA, IRA EXENTA
GARANTIZADA, IRA FÁCIL, ANNUITY IRA Y
ROTH ANNUITY IRA

ORIENTAL TRUST (EL “FIDUCIARIO”), UN
DEPARTAMENTO DE ORIENTAL BANK

Nota: Debido a las posibles implicaciones contributivas personales de las reglas sobre las cuentas de retiro individual (“IRAs”, por sus siglas en inglés), usted deberá consultar a su propio asesor contributivo si tiene cualquier pregunta en relación a su elegibilidad o situación contributiva luego de leer la información contenida en esta Declaración Informativa. Usted deberá retener este documento para referencia futura.

Esta Declaración Informativa se hace en cumplimiento con los Reglamentos de Cuentas de Retiro Individual del Departamento de Hacienda de Puerto Rico y la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico, que requieren que a cada titular de una IRA (el “Participante”) se le hagan por escrito ciertas divulgaciones en relación con la IRA. Esta Declaración Informativa no pretende ser de naturaleza exhaustiva ni concluyente, ni aplicable a una persona o situación en particular, ni pretende sustituir al asesoramiento individual sobre aspectos legales o contributivos de una IRA.

Derecho De Revocación Del Participante

El Participante podrá cancelar o revocar su CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA o Roth Annuity IRA dentro de los siete (7) días laborables luego de establecer la IRA, mediante notificación escrita dirigida al Fiduciario a la siguiente dirección:

ORIENTAL TRUST
(un Departamento de Oriental Bank)
P.O. Box 191429
San Juan, PR 00919-1429
Asunto: CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada,
IRA Fácil, Annuity IRA y Roth Annuity IRA

La notificación de cancelación deberá ser enviada al Fiduciario, y tener matasellos del correo (o estar certificada o registrada, si se envía mediante correo certificado o registrado), no más tarde del séptimo (7mo) día del

período de cancelación. Dicha notificación también podrá ser entregada personalmente al Fiduciario antes de expirar el término de siete (7) días laborables. Si la IRA es cancelada dentro del período de siete (7) días laborables, según aquí se describe, el Fiduciario devolverá la cantidad total del depósito inicial sin intereses, menos cualquier penalidad por concepto de retiro prematuro que imponga el instrumento de ahorro en el cual se hayan depositado los fondos aportados. Favor de referirse a las divulgaciones del instrumento de ahorro en que se ha invertido su IRA (que le fueron entregadas conjuntamente con esta Declaración Informativa) para información más detallada sobre cualquier penalidad aplicable.

Requisitos De Ley Aplicables

Los requisitos estatutarios aplicables a las IRAs están contenidos en el Código de Rentas Internas de Puerto Rico de 2011, según enmendado (el “Código de 2011”)¹, y los reglamentos aplicables emitidos por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico y/o la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico. Usted debe leer cuidadosamente las secciones aplicables del Código de 2011 y cualesquiera reglamentos aplicables, así como la Escritura de Fideicomiso de estas IRAs, toda vez que ellas describen en mayor detalle los requisitos para establecer e invertir en una IRA. Si usted tiene alguna pregunta en relación a estos requisitos, se le recomienda que consulte a su asesor legal o contributivo.

Una IRA es un fideicomiso individual o la participación en un fideicomiso o en un fideicomiso común creado bajo las leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico que permite a los Participantes acumular fondos para su retiro bajo condiciones contributivas favorables.

En el caso de la CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil y Annuity IRA, si la IRA cumple con todos los requisitos del Código de 2011, las aportaciones a dicha cuenta son deducibles del ingreso bruto ajustado del Participante, y la IRA (incluyendo los ingresos que genere) está exenta de tributación hasta que ocurra una distribución o la IRA deje de cualificar como una IRA debido a que el Participante, su cónyuge, herederos o beneficiarios hayan efectuado una transacción prohibida, según se describe más adelante.

¹Aplicable a años contributivos comenzados en o después del 1 de enero de 2011.

En el caso de la Roth CD IRA y Roth Annuity IRA, si la IRA cumple con todos los requisitos del Código de 2011, las aportaciones a dicha cuenta NO serán deducibles del ingreso bruto ajustado del Participante, pero la IRA (incluyendo los ingresos que genere) y las distribuciones cualificadas que de ésta se efectúen estarán exentas de tributación, excepto en el caso de una distribución no cualificada o que la IRA deje de cualificar como una IRA debido a que el Participante, su cónyuge, herederos o beneficiarios hayan efectuado una transacción prohibida, según se describe más adelante.

Requisitos Adicionales

Cada aportación a una IRA debe acompañarse con una declaración escrita (hoja de aportación y depósito) indicando el año contributivo para el cual el Participante está haciendo la aportación (en el caso de CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil y Annuity IRA, éste será el año contributivo con respecto al cual va a reclamar una deducción por dicha aportación). Si no se somete dicha declaración, el Fiduciario asumirá que la aportación se hace para el año que se reciba la misma.

Alternativa De Inversión Y Contrato De Adopción

Su CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA o Roth Annuity IRA representa una participación en un fideicomiso conocido como la Multi IRA (el “Fideicomiso”) y administrado por el Fiduciario. Las aportaciones a dichas IRAs y el ingreso que generen las mismas serán invertidas por el Fiduciario en los instrumentos de ahorros que se describen en las divulgaciones adjuntas. Un individuo elegible se convierte en Participante de la CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA o Roth Annuity IRA y establece su IRA en el Fideicomiso al otorgar un Contrato de Adopción mediante el cual el Participante adopta las disposiciones de la Escritura del Fideicomiso. De acuerdo con dicha Escritura de Fideicomiso, el Fiduciario mantendrá cuentas separadas para cada IRA y cada Participante podrá recurrir únicamente contra los activos de su cuenta establecida por el Fiduciario para el pago de cualquier beneficio al cual el Participante tenga derecho.

Elegibilidad

Cualquier individuo con residencia principal en el Estado Libre Asociado de Puerto Rico y que reciba “compensación” (i.e., sueldos, salarios, honorarios profesionales, ingresos de negocios, comisiones de vendedor, propinas o ingresos de empleo por cuenta propia) es elegible a ser Participante de una IRA. Compensación no incluye intereses, dividendos, rentas, regalías o ganancias de capital u otros ingresos que no provengan del empleo. Según se discute más adelante, en caso de contribuyentes casados rindiendo una planilla de contribución sobre ingresos conjunta, cada uno de los cónyuges podrá abrir una IRA, aun cuando solamente uno de ellos trabaje o reciba compensación, sujeto a ciertas limitaciones.

No Transferible Y No Confiscable

Las aportaciones a la CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA o Roth Annuity IRA no son transferibles, salvo transferencia al excónyuge bajo un decreto de divorcio o acuerdo escrito relacionado con una del Participante luego de la muerte del Participante. Su derecho sobre su IRA es irrevocable, intransferible y no confiscable excepto según específicamente se disponga en el Código de 2011.

Aportaciones Y Deducciones

La aportación anual máxima permitida a una IRA es lo menor del ingreso bruto ajustado del Participante proveniente de sueldos, salarios o ganancias atribuibles a profesiones u ocupaciones durante el año en relación con el cual la contribución es hecha, o la cantidad de \$5,000 por año contributivo.

En el caso de contribuyentes casados que rindan una planilla conjunta de contribución sobre ingresos, cada cónyuge podrá aportar a su IRA hasta el máximo permitido antes indicado por año contributivo, aun cuando uno de los cónyuges no haya derivado ingreso bruto de las fuentes indicadas anteriormente, siempre y cuando la aportación total combinada no exceda el ingreso bruto ajustado combinado derivado de sueldos, cantidad de \$10,000 por año contributivo, lo que sea menor.

En el caso de la CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, y Annuity IRA, las aportaciones son deducibles para propósitos contributivos sujeto a las siguientes limitaciones:

1. No se permite deducir aquellas aportaciones realizadas respecto a un año contributivo en que el Participante haya alcanzado la edad de setenta y cinco (75) años antes del cierre de dicho año contributivo.
2. Las aportaciones que exceden la cantidad máxima deducible en un año contributivo se conocen como “aportaciones en exceso”. Un Participante no tendrá derecho a deducir o transferir a otro año contributivo cualquier aportación en exceso. Dichas aportaciones en exceso, incluyendo el ingreso neto atribuible a la misma, deberán ser retiradas por el Participante de la CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA no más tarde de la fecha límite para radicar la planilla de contribución sobre ingresos del Participante (normalmente el 15 de abril para contribuyentes en año calendario, a menos que se haya concedido alguna prórroga), o el balance total de la IRA se dará por distribuido al Participante efectivo el primer día del año respecto al cual se hizo la aportación en exceso. En tal caso, el Participante puede estar sujeto a una penalidad por retiro prematuro igual al diez por ciento (10%) (quince por ciento en ciertos casos) de la cantidad tributable de la distribución, si el Participante es menor de sesenta (60) años. El Participante debe solicitar por escrito el retiro de la aportación en exceso al Fiduciario a la dirección antes señalada indicando la cantidad aportada en exceso.
3. Las aportaciones para un año contributivo en particular se podrán hacer durante dicho año o en cualquier momento en o antes de la fecha de radicación de la planilla de contribución sobre ingresos del Participante para dicho año contributivo (incluyendo prórrogas para radicar), si se hacen con respecto a dicho año contributivo.

En el caso de la Roth CD IRA y Roth Annuity IRA, las aportaciones NO son deducibles para propósitos contributivos, pero la IRA (incluyendo los ingresos que genere) y las distribuciones cualificadas que de ésta se efectúen estarán exentas de tributación, sujeto a las siguientes limitaciones:

1. Las aportaciones para cada año contributivo particular están limitadas a la diferencia entre (a) la cantidad máxima de aportación permisible para dicho año (esto es, lo menor del ingreso bruto ajustado del Participante proveniente de salarios o ganancias atribuibles a profesiones u ocupaciones durante el año en relación con el cual la contribución es hecha, o la cantidad máxima de aportación de \$5,000 por individuo o \$10,000 por pareja casada), y (b) las cantidades aportadas a IRAs que sean IRAs deducibles, tales como la CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil y Annuity IRA.

2. Las aportaciones que exceden la cantidad máxima permisible en un año contributivo se conocen como “aportaciones en exceso”. Un Participante no tendrá derecho a transferir cualquier aportación en exceso a otro año contributivo. Dichas aportaciones en exceso, incluyendo el ingreso neto atribuible a la misma, deberán ser retiradas por el Participante de la Roth CD IRA o Roth Annuity IRA no más tarde de la fecha límite para radicar la planilla de contribución sobre ingresos del Participante (normalmente el 15 de abril para contribuyentes en año calendario, a menos que se haya concedido alguna prórroga), o el balance total de la Roth CD IRA o Roth Annuity IRA se dará por distribuido al Participante, como una distribución no cualificada, y por tanto tributable, efectivo el primer día del año respecto al cual se hizo la aportación en exceso. En tal caso, el Participante puede estar sujeto a una penalidad por retiro prematuro igual al diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) en ciertos casos) de la porción tributable de la distribución, si el Participante es menor de sesenta (60) años. La porción tributable de la distribución será el monto total de la distribución menos la base del Participante en la cuenta que sea atribuible a la distribución. La base del Participante en la cuenta será la suma de las aportaciones no deducibles hechas a la cuenta, el monto de las aportaciones por transferencia cualificadas hechas a la cuenta y el ingreso devengado por la cuenta que sea exento de contribución sobre ingresos. El Participante debe solicitar por escrito el retiro de la aportación en exceso al Fiduciario a la dirección antes señalada indicando la cantidad aportada en exceso.
3. Las aportaciones para un año contributivo en particular se podrán hacer durante dicho año o en cualquier momento en o antes de la fecha de radicación de la planilla de contribución sobre ingresos del Participante para dicho año contributivo (incluyendo prórrogas), si se hacen con respecto a dicho año contributivo.

En el caso de la Roth CD IRA y Roth Annuity IRA, Sí se permiten aportaciones para años contributivos en y posteriores a que el Participante haya alcanzado la edad de setenta y cinco (75) años.

Aportaciones Por Transferencias (“Rollovers”)

La IRA puede dejar de devengar intereses o dividendos hasta por diez (10) días calendario por efecto del tiempo que toma al fiduciario actual ejecutar la transferencia de la IRA existente y al nuevo fiduciario la apertura de la nueva IRA.

IRAs “Regulares”

Se podrá hacer una aportación por transferencia (“rollover”) de una distribución de una IRA “regular”, esto es, una IRA las aportaciones a la cual sean deducibles (tales como la CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA), reinvertiendo la cantidad total de dicha distribución a una nueva IRA regular dentro de los sesenta (60) días de la fecha de la distribución. Las distribuciones aportadas mediante transferencia a una nueva IRA regular no pagarán contribuciones hasta tanto sean retiradas de la nueva IRA. Cuando se transfiera a una IRA regular, el Participante no podrá reclamar una deducción contributiva por la cantidad de la aportación por transferencia a su nueva IRA, y dicha aportación por transferencia no estará sujeta a la limitación por cantidad descrita anteriormente. Sin embargo, si la transferencia no es hecha a tiempo, la transferencia puede resultar en una aportación en exceso con las consecuencias contributivas adversas descritas anteriormente. Además, si el Participante es menor de sesenta (60) años de edad, el pago deberá efectuarse a nombre del nuevo fiduciario de la IRA que recibirá la aportación por transferencia y el Participante deberá transferir la cantidad así recibida a la nueva IRA dentro de los sesenta (60) días del recibo de la distribución o él/ella estará sujeto a las consecuencias contributivas de un retiro prematuro.

Un Participante podrá retirar todo o parte de los fondos de otra IRA regular para transferirlos a una CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA, o de una CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA a otra IRA regular. El Participante sólo podrá hacer una aportación por transferencia libre de contribuciones de una IRA a otra IRA dentro del período de un año. Sin embargo, si la transferencia es hecha directamente entre los fiduciarios de las IRAs, tal limitación de un año no será aplicable. Dichas transferencias además estarán sujetas a cualquier penalidad que el Fiduciario imponga por concepto de retiro antes del vencimiento del instrumento de ahorros en el cual se hayan depositado los fondos aportados.

IRAs No Deducibles

Se podrá hacer una aportación por transferencia (“rollover”) de una distribución de una IRA no deducible o “Roth IRA” (tales como la Roth CD IRA o Roth Annuity IRA), reinvertiendo la cantidad total de dicha distribución a una nueva IRA no deducible dentro de los sesenta (60) días de la fecha de la distribución. Las distribuciones aportadas mediante transferencia a una nueva IRA no deducible no constituirán una distribución no cualificada, y no estarán sujetas a la limitación en el monto de la aportación descrita anteriormente. Sin embargo, si la transferencia no es hecha a tiempo,

la transferencia puede resultar en una aportación en exceso con las consecuencias contributivas adversas descritas anteriormente. Además, si el Participante es menor de sesenta (60) años de edad, el pago deberá efectuarse a nombre del nuevo fiduciario de la IRA no deducible que recibirá la aportación por transferencia y el Participante deberá transferir la cantidad así recibida a la nueva IRA no deducible dentro de los sesenta (60) días del recibo del dinero o él/ella estará sujeto a las consecuencias contributivas de un retiro prematuro.

Un Participante podrá retirar todo o parte de los fondos de otra IRA no deducible para transferirlos a una Roth CD IRA o Roth Annuity IRA, o de una Roth CD IRA o Roth Annuity IRA a otra IRA no deducible o Roth IRA. Sólo podrá hacerse una aportación por transferencia de una IRA no deducible o Roth a otra IRA no deducible o Roth libre de contribuciones dentro del período de un año. Sin embargo, si la transferencia es hecha directamente entre los fiduciarios de las IRAs, tal limitación de un año no será aplicable. Dichas transferencias además estarán sujetas a cualquier penalidad que el Fiduciario imponga por concepto de retiro antes del vencimiento del instrumento de ahorros en el cual se hayan depositado los fondos aportados.

Un Participante también podrá hacer una aportación por transferencia de una IRA regular, como la CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA, a una IRA no deducible, tal como la Roth CD IRA o Roth Annuity IRA, siempre y cuando el Participante incluya en su ingreso bruto para el año de la transferencia la diferencia entre el monto total de la distribución y la base del Participante en la IRA atribuible a dicha distribución. En este caso, no se impondrá la penalidad de diez por ciento (10%) por retiro prematuro. El impuesto sobre la cantidad incluíble en el ingreso bruto se determinará a base de la Sección 1081.02(d)(1) del Código de 2011 descrita en la sección titulada “IMPUESTOS” de esta Declaración Informativa. Como en el caso de aportaciones por transferencia entre IRAs del mismo tipo, si el Participante es menor de sesenta (60) años de edad, el pago deberá efectuarse a nombre del nuevo fiduciario de la IRA que recibirá la aportación por transferencia y el Participante deberá transferir la cantidad así recibida a la nueva IRA dentro de los sesenta (60) días del recibo del dinero o él/ella estará sujeto a las consecuencias contributivas de un retiro prematuro. Solo podrá hacerse una aportación por transferencia libre de contribuciones dentro del período de un año, pero si la transferencia es hecha directamente entre los fiduciarios de las IRAs, tal limitación de un año no será aplicable.

El Código de 2011 no contempla aportaciones por transferencia de una IRA no deducible a una IRA regular.

Tiempo Y Forma De Las Distribuciones

El Participante podrá comenzar a recibir la cantidad acumulada en su IRA en o después de los sesenta (60) años de edad. Sin embargo, en el caso de una IRA regular, como la CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA, dicha distribución deberá comenzar no más tarde del año en que el Participante alcance la edad de setenta y cinco (75) años. En ese caso, la IRA regular podrá ser distribuida en una suma global, en pagos periódicos o en pagos sustancialmente iguales, comenzando no más tarde del final del año en el cual el Participante cumpla setenta y cinco (75) años de edad, y pagadero durante un período de tiempo que no exceda la expectativa de vida del Participante o la expectativa de vida conjunta del Participante y el cónyuge del Participante.

El Participante deberá notificar por escrito al Fiduciario, a la dirección indicada anteriormente, con al menos treinta (30) días de antelación a la fecha en que alcance la edad de setenta y cinco (75) años, la forma seleccionada por el Participante para la distribución de su CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA. Si el Participante no selecciona un método de distribución antes de finalizar el año contributivo en que alcance la edad de setenta y cinco (75) años, el Fiduciario le distribuirá el balance total de su CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA en un solo pago global en o antes del cierre de dicho año contributivo.

En el caso de una IRA no deducible, como la Roth CD IRA o Roth Annuity IRA, el Participante tendrá la opción de elegir cuando comenzará a recibir distribuciones de su cuenta luego de cumplir sesenta (60) años, en una suma global, en pagos periódicos o en pagos sustancialmente iguales.

Si el Participante no ha alcanzado la edad de sesenta (60) años, para poder recibir la distribución de su IRA, sea ésta regular o no deducible, el Participante tendrá que dar notificación por escrito al Fiduciario a la dirección antes indicada con no menos de treinta (30) días de antelación a la fecha de la distribución deseada. En caso de que la distribución cualifique para alguna de las excepciones descritas en la sección titulada “RETIROS PREMATUROS” de esta Declaración Informativa, la solicitud de distribución tendrá que acompañarse con evidencia satisfactoria de acuerdo al Código de 2011 y a los reglamentos aplicables que certifique las razones para hacer el retiro. Todas las distribuciones hechas antes que el Participante alcance la edad de sesenta (60) años se distribuirán en un solo pago global o en plazos a elección del Participante (excepto con respecto a la adquisición o construcción de la primera residencia principal del Participante o la adquisición o compra de una computadora

para un estudiante dependiente del Participante, en cuyo caso se hará la distribución en un solo pago). En tal caso, el Participante podrá elegir recibir la distribución de la IRA según las formas anteriormente descritas para Participantes que han alcanzado la edad de sesenta (60) años, aunque el Participante no haya alcanzado dicha edad.

Favor revisar la Escritura del Fideicomiso para una discusión detallada sobre el tiempo y las fechas para procesar solicitudes de distribución.

Muerte Del Participante

Si el Participante fallece antes de que el balance total de su IRA se le haya distribuido, la porción remanente del balance de la IRA del Participante se distribuirá a sus beneficiarios dentro de los cinco (5) años siguientes al fallecimiento del Participante. No obstante, si al momento del fallecimiento del Participante, el Participante ya había elegido recibir las distribuciones dentro de un período cierto permitido por el Código de 2011 y tales distribuciones ya habían comenzado, las distribuciones continuarán a los beneficiarios según programadas. Si el beneficiario del Participante es el cónyuge sobreviviente del Participante, la misma regla aplica a la muerte del cónyuge sobreviviente con respecto a sus beneficiarios si las distribuciones al cónyuge sobreviviente han comenzado.

En caso de muerte del Participante, o la muerte del cónyuge sobreviviente, según sea el caso, cualquiera de los beneficiarios del Participante o cualquiera de los beneficiarios del cónyuge sobreviviente tendrá la opción de considerar la IRA como si fuera su propia IRA. En tal caso, las reglas anteriores son inaplicables. Los beneficiarios de un Participante o de su cónyuge sobreviviente son las personas que, bajo las leyes y reglamentación aplicable sobre comunidad de bienes, sociedad legal de gananciales, herencia y caudal relicto tengan derecho a la IRA en caso de muerte del Participante o de la muerte del cónyuge sobreviviente.

Excepto por lo dispuesto en este párrafo, la transferencia de la IRA del Participante debido a la muerte del Participante no estará sujeta a la contribución sobre caudal relicto impuesta bajo el Código de 2011 si el Participante es: (i) un ciudadano de Estados Unidos que adquirió dicha ciudadanía por razón de su nacimiento o residencia en Puerto Rico y (ii) es un residente de Puerto Rico para los efectos del Código de 2011 al momento de su muerte. Sin embargo, si el Participante es un ciudadano de los Estados Unidos cuyo caudal relicto, dondequiera que se encuentre, está sujeto a la contribución sobre caudal relicto impuesta bajo el Código de Rentas Internas de los Estados Unidos de 1986, según enmendado

(el “Código Federal”), el valor de la IRA al momento del fallecimiento del Participante, se incluirá en el caudal relicto del Participante y estará sujeto a la contribución sobre caudal relicto en Puerto Rico igual a la cantidad máxima que se puede reclamar como un crédito contra la contribución sobre caudal relicto impuesta bajo el Código Federal. Esta regla, en general, cubre a un ciudadano estadounidense nacido fuera de Puerto Rico o que adquiriera la ciudadanía estadounidense por razones distintas a su residencia en Puerto Rico.

Retiros Prematuros

Antes de llegar a la edad de sesenta (60) años un Participante sólo podrá recibir distribuciones de su IRA sin estar sujeto a la penalidad contributiva de diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) en ciertos casos según se indica adelante) según dispone el Código de 2011 por retiros prematuros en las siguientes situaciones: (i) retiro a tiempo de aportaciones en exceso; (ii) distribuciones por razón de la muerte, incapacidad, o pérdida de empleo del Participante; (iii) por razón de necesitar fondos para sufragar gastos de estudios universitarios de los dependientes directos del Participante; (iv) por razón de necesitar fondos para la compra o construcción de la primera residencia principal del Participante; (v) para reparar o reconstruir la residencia principal cuando ésta ha sido afectada por fuego, huracán, terremoto u otra causa fortuita, (vi) para evitar la inminente ejecución o la incursión en mora de la hipoteca sobre la residencia principal del Participante, incluyendo para realizar refinanciamientos, debido a la pérdida de empleo o reducción sustancial verificable de ingresos, sujeto a la presentación de evidencia de dicha necesidad, circunstancia y uso, disponiéndose, sin embargo, que el Participante podrá retirar hasta la mitad de los fondos depositados con el Fiduciario o hasta un total de veinte mil dólares (\$20,000), lo que sea mayor; (vii) por razón de necesitar fondos para el tratamiento de alguna enfermedad severa, crónica, degenerativa o terminal del Participante o de algún miembro familiar del Participante hasta el cuarto grado de consanguinidad (i.e., padre, madre, abuelo(a), bisabuelo(a), tatarabuelo(a), hermano(a), sobrino(a), sobrino(a)-nieto(a), primo(a)-hermano(a), hijo(a), nieto(a) y tataranieto(a)) o hasta el segundo grado de afinidad (i.e., suegro(a), abuelo(a)- político(a), cuñado(a), hijastro(a) y nieto(a)-político(a)) cuyo efecto previsible certificado por un médico sea la pérdida de la vida o la incapacidad física permanente; (viii) retiro de hasta \$1,200 cada seis (6) años para la adquisición o compra de una computadora para uso de un dependiente del Participante hasta el segundo grado de consanguinidad (i.e., hijo(a), nieto(a) o hermano(a)) que esté cursando estudios hasta el nivel universitario; (ix) retiro de hasta veinte mil dólares (\$20,000) una vez cada diez (10) años para

la adquisición de un equipo de energía renovable eficiente y amigable al ambiente, para la residencia principal del Participante; o (x) para el pago de deuda por concepto de pensión alimentaria que se encuentre en atraso por seis (6) meses o más. El Participante debe presentarle al Fiduciario evidencia satisfactoria de acuerdo con el Código de 2011 y a los reglamentos aplicables certificando que la distribución cualifica para alguna de estas excepciones. Además, la penalidad contributiva de diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) en ciertos casos) impuesta bajo el Código de 2011 por retiros prematuros tampoco aplica a (i) una transferencia a otra IRA dentro del período de sesenta (60) días a partir de la fecha de la distribución si el pago es hecho a nombre del nuevo fiduciario de la IRA que recibirá la aportación por transferencia, y ésta cumple con los requisitos del Código de 2011; (ii) la transferencia del interés propietario en una IRA al excónyuge del Participante a consecuencia de una acción de divorcio; o (iii) una distribución que de alguna otra forma no sea incluíble en ingreso bruto.

En el caso de distribuciones realizadas como consecuencia de una declaración de desastre emitida por el Gobierno de Puerto Rico, cualquier penalidad contributiva considerará los pronunciamientos aplicables emitidos por el Gobierno de Puerto Rico y el Secretario de Hacienda.

Cualquier otra distribución de una IRA anterior al momento de un Participante llegar a la edad de sesenta (60) años (incluyendo cantidades que se consideren como si se hubieran distribuido como resultado de ciertas transacciones prohibidas, tales como el uso de parte o de toda la IRA como colateral para un préstamo) se considerará como un retiro prematuro. Dichos retiros prematuros estarán sujetos a una penalidad contributiva de un diez por ciento (10%) (o quince por ciento (15%), si la cantidad distribuida consistiera de fondos en relación con los cuales el Participante hubiera hecho un pago voluntario de impuestos conforme la Sección 1023.23 del Código de 2011, excepto en casos de distribuciones hechas para pagar la tasa contributiva reducida de 8%) (en la medida que sea incluíble en el ingreso bruto) y a cualquier otra penalidad por concepto de retiro de fondos antes del vencimiento que imponga el instrumento de ahorros en el cual se hayan depositado los fondos aportados.

Penalidades Y Cargos

Para una descripción de las penalidades adicionales por retiros prematuros de fondos de una CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA o Roth Annuity IRA antes de la fecha de vencimiento del instrumento de ahorros en el cual se hayan depositado los fondos

aportados, por favor vea las divulgaciones del instrumento de ahorros en que se ha invertido su IRA, las cuales le fueron entregadas conjuntamente con esta Declaración Informativa.

Toda distribución que se haga por medio de cheque conllevará un cargo de \$14.99. Cualquier transferencia (“rollover”) a una IRA en otra institución conllevará un cargo de \$54.99.

Impuestos

IRAs “Regulares”

Bajo el Código de 2011, se pagarán contribuciones sobre ingresos con respecto a las aportaciones a una CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA y el ingreso generado por dichas aportaciones, a la fecha de retiro, excepto en la medida que las aportaciones generen ingreso exento de contribuciones, en cuyo caso dicho ingreso estará exento al ser distribuido a los Participantes. En el caso de la IRA Exenta Garantizada, el Fiduciario invertirá los fondos depositados por los Participantes en activos que generen ingreso exento. De acuerdo con una determinación administrativa emitida por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico al Fideicomiso, el ingreso por concepto de intereses generados por tales depósitos estará exento de contribuciones al ser distribuido a los Participantes.

El Código de 2011, además, dispone que los intereses devengados por depósitos en instituciones bancarias de Puerto Rico son elegibles al presente a una exclusión contributiva, al presente de hasta \$2,000 (\$4,000 en el caso de contribuyentes casados que rindan planilla conjunta). En la medida que dicho interés en un año dado exceda la cantidad excludible del ingreso bruto, la cantidad en exceso podrá estar sujeta a una tasa contributiva de diez por ciento (10%) si el contribuyente elige que dichos intereses estén sujetos a retención en el origen. Como resultado, intereses en exceso de \$2,000 (\$4,000 en el caso de contribuyentes casados que rindan planilla conjunta) generados en la CD IRA, IRA Fácil o Annuity IRA pueden estar sujetos a una tasa contributiva de diez por ciento (10%) a elección del Participante. El Participante también podrá optar por tributar a una tasa de diez por ciento (10%), a ser retenida en el origen, sobre aquella parte de una distribución total o parcial de su IRA que consista de ingresos de fuentes de Puerto Rico, según el Secretario de Hacienda de Puerto Rico defina dicho término para esos propósitos.

Si el Participante está disfrutando de beneficios de retiro del Sistema de Retiro del Estado Libre Asociado de Puerto Rico y sus Instrumentalidades,

del Sistema de Retiro de la Judicatura o del Sistema de Retiro para Maestros, dicho Participante podrá optar por tributar el monto de la distribución atribuible al ingreso derivado de su IRA, pero no a sus aportaciones, a una tasa contributiva de diez por ciento (10%), la cual será retenida en el origen.

No obstante lo anterior, la tributación en Puerto Rico de una distribución de una IRA se diferirá si el Participante utiliza la cantidad distribuida para la compra o construcción de su primera residencia y cumple con ciertos otros requisitos del Código de 2011.

Una distribución de una IRA de un Participante en un solo pago global no es elegible para tratamiento de ganancia de capital para propósitos de contribuciones sobre ingresos de Puerto Rico

IRAs No Deducibles

Las distribuciones cualificadas de una Roth CD IRA o Roth Annuity IRA no se incluirán en ingreso bruto y estarán exentas de tributación. Para estos propósitos, una “distribución cualificada” es cualquier pago o distribución con respecto a la Roth CD IRA o Roth Annuity IRA si dicho pago o distribución:

(2) (1) es hecha en o después que el Participante cumpla sesenta (60) años,

(3) es hecha al Participante (o a su sucesión o herederos) después de la muerte del Participante, o

(4) constituye una “distribución para un propósito especial”, esto es, una distribución para cualesquiera de los propósitos que constituyen una excepción para la imposición de la penalidad de diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) en ciertos casos) por retiros prematuros.

Distribuciones no cualificadas de una IRA no deducible, o Roth IRA, se incluirán en ingreso bruto y estarán sujetas a tributación en la misma manera que distribuciones de una IRA regular. Por lo tanto, el Participante estará sujeto a contribuciones sobre la diferencia entre el monto total de la distribución y la base del Participante en su Roth CD IRA o Roth Annuity IRA que sea atribuible a dicha distribución. La base del Participante en la Roth CD IRA o Roth Annuity IRA será la suma de las aportaciones no deducibles hechas a la cuenta, el monto de las aportaciones por transferencias cualificadas, y cualquier ingreso devengado por la cuenta que fuese exento de contribución sobre ingresos.

Es importante mencionar que el Código de 2011 provee para que varias categorías de ingreso exento e ingreso sujeto a tasas preferenciales tengan que considerarse para propósitos de contribución básica alterna de individuos (“CBA”). Al presente, la CBA aplica con respecto a contribuyentes que sean individuos que tengan ingresos sujetos a CBA de ciento cincuenta mil dólares (\$150,000) o más. La tasa máxima bajo la CBA es de veinticuatro por ciento (24%) con respecto a ingresos sujetos a CBA en exceso de trescientos mil dólares (\$300,000). Estas disposiciones podrían afectar la tributación de contribuyentes que reciban distribuciones de IRA que incluyan intereses que de otra manera estarían exentos de contribución sobre ingresos regular o que estén sujetos a tasas preferenciales.

Transacciones Prohibidas

Si el Participante o su cónyuge, herederos o beneficiarios, participan en cualquier transacción prohibida dentro del significado de las disposiciones aplicables del Código de 2011 y de cualesquiera reglamentos aplicables en relación a su CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA o Roth Annuity IRA, la IRA correspondiente cesará de ser calificada y perderá su exención contributiva efectivo al primer día del año contributivo en que se realice dicha transacción prohibida. El balance total de la IRA se tratará como si se hubiera distribuido al Participante en dicha fecha, por lo que, en el caso de una IRA regular, como la CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA, será tributable a los tipos contributivos ordinarios (excepto en cuanto al ingreso exento generado por la IRA). Además, esta distribución por razón de transacción prohibida podría estar sujeta a la penalidad contributiva del diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) en ciertos casos), según discutido anteriormente. En términos generales, algunas de dichas transacciones prohibidas son la venta o transferencia de propiedad entre el Participante y su IRA.

Uso De La Cuenta Como Colateral Para Préstamos

Si durante cualquier año contributivo el Participante usa cualquier porción de su CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA o Roth Annuity IRA como colateral para un préstamo, dicha porción de la IRA se considerará como si se hubiera distribuido al Participante y podrá estar sujeta a la penalidad contributiva del diez

por ciento (10%) (quince por ciento (15%) en ciertos casos), según se discute anteriormente. Como una excepción a esta regla, se permite que se utilice una IRA no deducible, tal como la Roth CD IRA y Roth Annuity IRA, como colateral para garantizar un préstamo si la totalidad del préstamo se utiliza para pagar las contribuciones impuestas sobre la aportación por transferencia cualificada de una IRA regular a una IRA no deducible.

Inversión De La IRA En Contratos De Seguro De Vida

El Código del 2011 no permite que parte alguna de los fondos del Fideicomiso se inviertan en contratos de seguro de vida.

Radicaciones Requeridas

Un Participante deberá informar la aportación de su CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil o Annuity IRA en su planilla de contribución sobre ingresos. No es necesario acompañar con su planilla la Declaración Informativa

– Cuenta de Retiro Individual (Formulario 480.7) o la certificación de aportación emitida por el Fiduciario evidenciando la aportación para poder tomar la deducción contributiva por dicha aportación, pero el Participante deberá conservar dicha evidencia para presentarla en caso de una auditoría por parte del Departamento de Hacienda de Puerto Rico.

Informes

El Fiduciario preparará y enviará informes trimestrales y un informe anual a cada Participante declarando los detalles de su CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA o Roth Annuity IRA según requeridos bajo el Código de 2011 y los reglamentos aplicables. Dichos informes trimestrales y anuales serán enviados a los Participantes en o antes de las fechas requeridas por el Código de 2011 y los reglamentos aplicables, y los informes anuales también serán enviados al Departamento de Hacienda de Puerto Rico en o antes de las fechas requeridas por el Código de 2011 y los reglamentos aplicables.

Rev. 03/2020

DECLARACIÓN INFORMATIVA ORIENTAL EDUCATIONAL CONTRIBUTION TRUST

ORIENTAL TRUST (EL “FIDUCIARIO”), UN DEPARTAMENTO DE ORIENTAL BANK

Nota: Debido a las posibles implicaciones contributivas personales de las reglas sobre las cuentas de aportación educativa (“CAEs”), usted deberá consultar a su propio asesor contributivo si tiene cualquier pregunta en relación a su elegibilidad o situación contributiva luego de leer la información contenida en esta Declaración Informativa. Usted deberá retener este documento para referencia futura.

Esta Declaración Informativa se hace en cumplimiento con los Reglamentos de Cuentas de Aportación Educativa del Departamento de Hacienda de Puerto Rico y la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico, el cual requieren que se hagan ciertas divulgaciones por escrito a cada individuo que tenga la custodia y patria potestad del Beneficiario (según se define más adelante) de la CAE (el “Auspiciador”) y que abra una CAE a nombre de dicho Beneficiario. Esta Declaración Informativa no pretende ser de naturaleza exhaustiva ni concluyente, ni aplicable a una persona o situación en particular, ni pretende ser un sustituto al asesoramiento individual sobre aspectos legales o contributivos de una CAE.

Derecho De Revocación Del Auspiciador

El Auspiciador podrá cancelar o revocar la CAE, dentro de los siete (7) días laborables luego de establecer la misma, mediante notificación escrita dirigida al Fiduciario a la siguiente dirección:

ORIENTAL TRUST

(un Departamento de Oriental Bank)

P.O. Box 191429

San Juan, PR 00919-1429

Asunto: Cuentas de Aportación Educativa

La notificación de cancelación deberá ser enviada al Fiduciario, y tener matasello del correo (o estar certificada o registrada, si se envía mediante correo certificado o registrado), no más tarde del séptimo (7mo.) día del período de cancelación. Dicha notificación podrá ser entregada personalmente al Fiduciario antes de expirar el término de siete (7) días laborables. Si la CAE es cancelada dentro del período de siete (7) días

laborables, según aquí se describe, el Fiduciario devolverá la cantidad total de los depósitos iniciales sin intereses, menos cualquier penalidad por concepto de retiro antes del vencimiento que imponga el instrumento de ahorros en el cual se hayan depositado los fondos aportados. Favor de referirse a las divulgaciones del instrumento de ahorros en que se ha invertido la CAE (que le fueron entregadas conjuntamente con esta Declaración Informativa) para información más detallada sobre cualquier penalidad aplicable.

Cargos Aplicables

Toda distribución que se haga por medio de cheque conllevará un cargo de \$5.00. Favor referirse a las divulgaciones del instrumento de ahorros en el cual se ha invertido su CAE, que le fueron entregadas con esta Declaración Informativa.

Retiros Prematuros

Si los fondos de la CAE se retiran total o parcialmente por el Auspiciador (si el Beneficiario no ha llegado a la mayoría de edad o no ha sido emancipado legalmente) o por el Beneficiario (si él/ella ha llegado a la mayoría de edad o ha sido emancipado legalmente), una penalidad por retiro prematuro podría imponerse según lo estipulado en las divulgaciones del instrumento de ahorros en que se ha invertido la CAE.

Requisitos De Ley Aplicables

Los requisitos estatutarios aplicables a las CAEs están contenidos en el Código de Rentas Internas de Puerto Rico de 2011, según enmendado (el “Código”), y los reglamentos aplicables emitidos por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico y/o la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico. Las secciones aplicables del Código y cualesquiera reglamentos aplicables junto con la Escritura de Fideicomiso de la CAE deben ser leídas cuidadosamente por el Auspiciador, toda vez que ellas describen con mayor detalle los requisitos para establecer e invertir en una CAE. Si usted tiene alguna pregunta en relación a estos requisitos, se le recomienda que consulte a su asesor legal o contributivo.

Una CAE es un fideicomiso creado u organizado por un individuo bajo las leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico para el beneficio exclusivo de su hijo/hija o pariente dentro del tercer grado de consanguinidad o el

segundo grado de afinidad (el “Beneficiario”), o una participación de un individuo, para el beneficio exclusivo del Beneficiario, en un fideicomiso o fideicomiso común creado u organizado según establecido en el Código y los reglamentos emitidos por el Departamento de Hacienda y/o la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico. Si la CAE cumple con todos los requisitos del Código y los reglamentos aplicables, las aportaciones a dicha CAE son deducibles del ingreso bruto ajustado del Auspiciador o del pariente del Beneficiario dentro del tercer grado de consanguinidad o el segundo grado de afinidad, que no es el Auspiciador (el “Contribuyente Elegible”) que aporte a la misma, y la CAE (incluyendo el ingreso que ésta genera) estará exenta de contribuciones hasta que ocurra una distribución o que la CAE deje de cualificar como CAE debido a los eventos de descualificación que se describen más adelante.

La titularidad de la CAE corresponde al Beneficiario con respecto al cual se estableció la misma. No obstante, el Auspiciador o Contribuyente Elegible que hace una aportación a la CAE (o sus herederos en el caso de que fallezca) retiene los derechos que se estipulan en el Código con respecto a la devolución de las sumas aportadas en las circunstancias descritas más adelante.

Requisitos Adicionales

Cada aportación a una CAE debe acompañarse con una declaración escrita (hoja de contribución y depósito) indicando el año contributivo para el cual el Auspiciador o el Contribuyente Elegible va a reclamar una deducción por dicha aportación. Si no se somete dicha declaración, el Fiduciario asumirá que la aportación se hace para el año que se reciba la misma.

Alternativa De Inversión Y Contrato De Adopción

La CAE de su Beneficiario representa una participación en un fideicomiso conocido como el “Oriental Educational Contribution Trust” (el “Fideicomiso”) y administrado por el Fiduciario. Las aportaciones hechas a la CAE y los ingresos que genere la misma, serán invertidas por el Fiduciario en el instrumento de ahorros que se describe en las divulgaciones adjuntas.

Un individuo elegible se convierte en Auspiciador de la CAE y establece la CAE en el Fideicomiso al otorgar un Contrato de Adopción mediante el cual el Auspiciador adopta las disposiciones de la Escritura de Fideicomiso.

De acuerdo con dicha Escritura del Fideicomiso, el Fiduciario mantendrá cuentas separadas para cada CAE y cada Auspiciador (o el Beneficiario, una vez éste advenga mayor de edad o se emancipe legalmente) podrá recurrir únicamente contra los activos de dicha cuenta establecida por el Fiduciario para el pago de cualquier gasto necesario incurrido por el Auspiciador, el Beneficiario o su tutor legal y que esté relacionado con los estudios postsecundarios del Beneficiario.

Auspiciadores, Contribuyentes Y Beneficiarios Elegibles

Un Auspiciador elegible es un individuo que ostenta la custodia y la patria potestad del Beneficiario, o el representante autorizado de dicho individuo.

Un Contribuyente Elegible es un Auspiciador o cualquier persona que sea padre o madre o esté dentro del tercer grado de consanguinidad o segundo grado de afinidad del Beneficiario o que es el patrono de cualquier persona que bajo el Código sería un Contribuyente Elegible, hasta donde y en la manera en que lo permite el Código.

Un Beneficiario elegible es el menor para cuyo beneficio se abrió la CAE, que está vivo y no ha llegado a la mayoría de edad o no ha sido emancipado legalmente al momento en que se establece la CAE.

Irrevocable, Intransferible Y No Confiscable

Las aportaciones a la CAE son intransferibles, excepto bajo las circunstancias que permite el Código. El derecho del Beneficiario sobre la CAE es irrevocable, intransferible y no confiscable excepto según específicamente se disponga en el Código.

APORTACIONES Y DEDUCCIONES

La aportación anual máxima permitida a la CAE es de \$500.00 por Beneficiario por año. Si más de un pariente (Auspiciador o Contribuyente Elegible) aporta a la CAE, el monto de la deducción para cada pariente se calculará considerando la cantidad depositada por dicho pariente. El Fiduciario, sin embargo, emitirá las correspondientes certificaciones para las aportaciones a la cuenta siguiendo el orden cronológico de las mismas hasta llegar al límite de \$500.00 por año.

Dichas aportaciones son deducibles para propósitos contributivos sujeto a las siguientes limitaciones:

- 1.** No se permite ninguna deducción para aquellas aportaciones realizadas durante o después del año contributivo en que el Beneficiario alcance la edad de veintiséis (26) años.
- 2.** Las aportaciones que exceden la cantidad máxima deducible en un año contributivo se conocen como “aportaciones en exceso”. Un Auspiciador o Contribuyente Elegible no tendrá derecho a deducir o transferir a otro año contributivo cualquier aportación en exceso. Dichas aportaciones en exceso, incluyendo las ganancias sobre las mismas, deberán ser retiradas por el Auspiciador o Contribuyente Elegible de la CAE no más tarde de la fecha límite para radicar la planilla de contribución sobre ingresos del Auspiciador o Contribuyente Elegible (normalmente el 15 de abril para contribuyentes en año calendario, a menos que se haya concedido alguna prórroga), o el balance total de la CAE se dará por distribuido al Auspiciador o Contribuyente Elegible desde el primer día del año respecto al cual se hizo la aportación en exceso. El Auspiciador o el Contribuyente Elegible debe solicitar por escrito el retiro de la aportación en exceso al Fiduciario a la dirección antes señalada indicando la cantidad aportada en exceso.

Las aportaciones para un año contributivo en particular se podrán hacer durante dicho año o en cualquier momento en o antes de la fecha límite para la radicación de la planilla de contribución sobre ingresos del Auspiciador o del Contribuyente Elegible (incluyendo prórrogas) si se hacen para dicho año contributivo.

Aportaciones Por Transferencias (“Rollovers”)

Se podrá hacer una aportación por transferencia (“rollover”) de una distribución de una CAE reinviertiendo la cantidad total de dicha distribución

en una nueva CAE dentro de los sesenta (60) días siguientes a dicha distribución. Las distribuciones aportadas mediante transferencia a una nueva CAE no pagarán contribuciones hasta tanto sean retiradas de la nueva CAE. El Auspiciador o el Contribuyente Elegible no podrá reclamar una deducción contributiva por la cantidad de la aportación por transferencia a una nueva CAE y ésta podrá hacerse en exceso a las limitaciones descritas anteriormente. Hasta que el Beneficiario llegue a la mayoría de edad o sea emancipado legalmente las aportaciones por transferencias deberán ser solicitadas por el Auspiciador. Cuando el Beneficiario llegue a la mayoría de edad o sea emancipado legalmente, él/ella deberá solicitar las aportaciones por transferencias. Sin embargo, si la transferencia no es hecha a tiempo, la transferencia puede resultar en una aportación en exceso con consecuencias contributivas adversas.

El Auspiciador (si el Beneficiario no ha llegado a la mayoría de edad o no ha sido emancipado legalmente) o el Beneficiario (si él/ella ha llegado a la mayoría de edad o ha sido emancipado legalmente) podrá retirar todo o parte de los fondos de una CAE para transferirlos a otra CAE. El Auspiciador o el Beneficiario (según sea el caso) sólo podrá hacer una aportación por transferencia libre de contribuciones de una CAE a otra CAE dentro del período de un año. Sin embargo, si la transferencia es hecha directamente entre los fiduciarios de las CAEs, tal limitación de un año no será aplicable. Dichas transferencias además estarán sujetas a cualquier penalidad que el Fiduciario imponga por concepto de retiro antes del vencimiento del instrumento de ahorros en el cual se hayan depositado los fondos aportados.

Según se describe más adelante, también se podrán efectuar aportaciones por transferencias en caso de muerte del Beneficiario o si el Beneficiario decide no efectuar o continuar estudios postsecundarios.

Tiempo Y Forma De Las Distribuciones

El Beneficiario podrá comenzar a recibir la cantidad acumulada en su CAE después de su graduación de escuela superior, siempre y cuando dichas cantidades se usen para pagar los gastos relacionados a su educación postsecundaria según permitido por el Código y los reglamentos relacionados emitidos por el Departamento de Hacienda y/o la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico. Sin embargo, dicha distribución deberá comenzar no más tarde del año en que el Beneficiario alcance la edad de treinta (30) años. La CAE podrá ser distribuida en una suma global, en pagos periódicos o en pagos sustancialmente iguales.

Las distribuciones de la CAE deberán ser solicitadas por el Auspiciador si el Beneficiario no ha llegado a la mayoría de edad o no ha sido emancipado legalmente. Si el Beneficiario ha llegado a la mayoría de edad o ha sido emancipado legalmente, las distribuciones de la CAE deberán ser solicitadas por el Beneficiario. Cada solicitud de distribución de fondos de una CAE deberá acompañarse con una certificación de la universidad o institución postsecundaria que indique que el Beneficiario cursa estudios o ha sido admitido como estudiante en dicha institución educativa postsecundaria. La certificación deberá incluir un detalle de los costos de matrícula (clases) a ser pagados. Además, el Auspiciador o el Beneficiario, según sea el caso, deberá también incluir una declaración jurada que detalle la cantidad de gastos que se incurrirán por concepto de hospedaje (si aplica), libros de texto, cualquier equipo o materiales requeridos para completar los cursos correspondientes y cualquier otro gasto según sea permitido por el Código, las reglas y reglamentos emitidos por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico y/o la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico.

Una vez el Beneficiario llega a la edad de treinta (30) años, él/ella tendrá el derecho de solicitarle al Fiduciario que distribuya el balance completo de la cuenta en ese momento para ser usado para el pago de gastos relacionados a su educación, sujeto a que se cumpla con los requisitos establecidos en la Escritura de Fideicomiso, el Código y los reglamentos emitidos por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico y/o la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico.

Favor revisar la Escritura del Fideicomiso para una discusión detallada del tiempo y las fechas para procesar solicitudes de distribución.

Muerte O Incapacidad Para Estudiar Del Beneficiario

Si el Beneficiario fallece, o se incapacita para continuar estudios post-secundarios, antes de recibir el balance total de la CAE, dicho remanente deberá devolverse al Auspiciador y/o los Contribuyentes Elegibles dentro de un período de tiempo razonable que no excederá de seis (6) meses desde la fecha en que la muerte o incapacidad del Beneficiario sea notificada al Fiduciario. Cuando más de una persona haya aportado fondos a la CAE, el principal y el ingreso devengado por el instrumento en el cual los fondos de la CAE se invirtieron deberán distribuirse al Auspiciador y los Contribuyentes Elegibles proporcionalmente (pro-rata) de acuerdo a sus respectivas aportaciones. Cualquier devolución de aportaciones

y cualquier ingreso allí devengado tributará según lo establecido en el Código y en los reglamentos correspondientes. No obstante, las reglas explicadas anteriormente, el Auspiciador y/o el Contribuyente Elegible pueden elegir transferir los fondos de la CAE del Beneficiario fallecido o incapacitado a otra CAE de otro Beneficiario elegible, sujeto a las reglas anteriormente explicadas para aportaciones por transferencias (“rollovers”).

Decisión Del Beneficiario De No Seguir Estudios Postsecundarios

Si el Beneficiario decide que él/ella no continuará estudios postsecundarios, y si él/ella ha llegado a la mayoría de edad, el balance total de la CAE deberá devolverse al Auspiciador y/o los Contribuyentes Elegibles en la manera explicada en la sección titulada “MUERTE O INCAPACIDAD PARA ESTUDIAR DEL BENEFICIARIO” de esta Declaración Informativa. Además, los términos de aportaciones por transferencias (“rollovers”) explicadas en dicha sección también aplican en este caso.

Penalidades

Para una descripción de las penalidades adicionales por retiros prematuros de fondos de una CAE antes de la fecha de vencimiento del instrumento de ahorros en el cual se hayan depositado los fondos aportados, vea las divulgaciones del instrumento de ahorros que le fueron entregadas conjuntamente con esta Declaración Informativa.

Impuestos

El Código dispone que las aportaciones a una CAE y el ingreso generado por dichas aportaciones se incluirán en el ingreso bruto de la persona que reciba la distribución y pagarán contribuciones sobre ingresos a la fecha de retiro excepto en la medida que las aportaciones generen ingreso exento de contribuciones, en cuyo caso dicho ingreso estará

El Código además dispone que los intereses devengados por depósitos en instituciones bancarias de Puerto Rico son al presente elegibles para una exclusión contributiva de hasta \$2,000 (\$4,000 en caso de contribuyentes casados que rindan planilla conjunta). En la medida que dicho interés en un año dado exceda la cantidad excluible del ingreso bruto, la cantidad en exceso podrá estar sujeta a una tasa contributiva de diez por ciento (10%)

si el contribuyente elige que dichos intereses estén sujetos a retención en el origen. Como resultado, intereses en exceso de \$2,000 (\$4,000 en caso de contribuyentes casados que rindan planilla conjunta) generados en la CAE pueden estar sujetos a una tasa contributiva de diez por ciento (10%) a elección mayoría de edad o ha sido emancipado legalmente). Estos también podrán optar por tributar a una tasa contributiva de diez por ciento (10%), a ser retenida en el origen, aquella parte de una distribución total o parcial de la CAE que consista en ingresos de fuentes de Puerto Rico, según el Secretario de Hacienda defina dicho término para esos propósitos.

Una distribución de una CAE de un Beneficiario en un sólo pago global no es elegible para tratamiento de ganancia de capital para propósitos de contribuciones sobre ingresos de Puerto Rico.

Finalmente, es importante mencionar que el Código provee para que varias categorías de ingreso exento e ingreso sujeto a tasas preferenciales tengan que considerarse para propósitos de contribución básica alterna de individuos ("CBA"). Al presente, la CBA aplica con respecto a contribuyentes que sean individuos que tengan ingresos sujetos a CBA de ciento cincuenta mil dólares (\$150,000) o más. La tasa máxima bajo la CBA es de veinticuatro por ciento (24%) con respecto a ingresos sujetos a CBA en exceso de trescientos mil dólares (\$300,000). Estas disposiciones podrían afectar la tributación de las distribuciones de la CAE que incluyan intereses que de otra manera estarían exentos de contribución sobre ingresos regulares o que estén sujetos a tasas preferenciales.

Eventos De Descualificación

Una CAE cesará de ser una cuenta de aportación educativa si alguno de los siguientes eventos ocurre: (1) cuando el Beneficiario muera o se incapacite para estudiar y se distribuya el balance de la CAE a las personas que aportaron a la CAE, si es que no se elige transferir dichas cantidades a otra cuenta de aportación educativa de otros beneficiarios;

(2) cuando el Beneficiario, habiendo llegado a la mayoría de edad, determine no utilizar los fondos de la CAE para estudios post-secundarios y se distribuya el balance de la CAE a las personas que aportaron a dicha CAE, si es que no se elige transferir dichas cantidades a otra cuenta de aportación educativa de otros beneficiarios.

Uso De La Cuenta Como Colateral Para Préstamos

Si el Beneficiario durante cualquier año contributivo usa cualquier porción de su CAE como colateral para un préstamo, dicha porción se considerará como si se hubiera distribuido al Beneficiario y será tributable a los tipos contributivos ordinarios (excepto en cuanto al ingreso exento generado por la CAE).

Inversión De Los Fondos En Contratos De Seguros De Vida

El Código no permite que parte alguna de los fondos del Fideicomiso se inviertan en contratos de seguro de vida.

Radicaciones Requeridas

Un Auspiciador o Contribuyente Elegible deberá informar su aportación a la CAE en su planilla de contribución sobre ingresos. No es necesario acompañar con su planilla la Declaración Informativa – Cuenta de Aportación Educativa (Formulario 480.7B) o la certificación de aportación emitida por el Fiduciario evidenciando la aportación para poder tomar la deducción contributiva por dicha aportación, pero el Auspiciador o Contribuyente Elegible deberá conservar dicha evidencia para presentarla en caso de una auditoría por parte del Departamento de Hacienda de Puerto Rico.

Informes

El Fiduciario preparará y enviará informes trimestrales y un informe anual a cada Auspiciador (si el Beneficiario no ha llegado a la mayoría de edad o no ha sido emancipado legalmente) o el Beneficiario (si él/ella ha llegado a la mayoría de edad o ha sido emancipado legalmente) declarando los detalles de la CAE, según requeridos bajo el Código y los reglamentos aplicables. Dichos informes trimestrales y anuales serán enviados al Auspiciador o al Beneficiario, según sea el caso, en o antes de las fechas requeridas por el Código y los reglamentos aplicables, y los informes anuales también serán enviados al Departamento de Hacienda de Puerto Rico en o antes de las fechas requeridas por el Código y los reglamentos aplicables.

Rev. 03/2020

DIVULGACIONES DE LAS CUENTAS CD IRA, ROTH CD IRA E IRA EXENTA GARANTIZADA*

(a) Requisitos de Balance Mínimo:

Se requiere un depósito mínimo inicial de \$250.

(b) Límite de Transacciones:

Una vez se abra la cuenta, usted no podrá efectuar aportaciones adicionales a la misma. No se le permitirá hacer retiros de fondos depositados en la cuenta, excepto aquéllos que cumplan con ciertas condiciones especiales permitidas por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico o que envuelvan distribuciones después de los sesenta (60) años de edad.

(c) Penalidades por Retiros Prematuros y Otros Cargos:

El Banco impondrá penalidades si usted retira todo o parte de los fondos antes de la fecha de vencimiento. Las penalidades por retiros prematuros consistirán de 365 días de intereses sobre la cantidad del retiro prematuro.

Esta penalidad es además de la penalidad contributiva de diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) si la cantidad distribuida consiste de fondos para los que usted hubiera hecho un prepago válido de impuestos bajo la Sección 1023.23 del Código de Rentas Internas de Puerto Rico de 2011) que aplica por cualquier retiro prematuro antes de los sesenta (60) años de edad que no cumpla con ninguna de las condiciones especiales que permite el Departamento de Hacienda de Puerto Rico y puede aplicar independientemente de que la penalidad contributiva de diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) en ciertos casos según indicado) aplique o no.

Toda distribución que se haga por medio de cheque conllevará un cargo de \$14.99. Cualquier transferencia a una cuenta de retiro individual en otra institución conllevará un cargo de \$54.99.

(d) Cómputo y Pago de Intereses:

La tasa de interés, el porcentaje de rendimiento anual (APY) y la fecha de vencimiento de la cuenta son divulgados en el Recibo de Depósito. Se pagará dicha tasa de interés hasta la fecha de vencimiento de la cuenta. El APY asume que los intereses se mantienen depositados hasta el vencimiento. Cualquier retiro reducirá el rendimiento. Los intereses serán computados diariamente y acreditados trimestralmente. Si usted cierra la cuenta antes de que los intereses sean acreditados, perderá los intereses acumulados en ese trimestre. Cuando el depósito se efectúa mediante instrumentos, no en efectivo (por ejemplo, cheques y giros postales), los intereses comienzan a acumularse desde el día laborable en que el Banco recibe los fondos.

(e) Método de Computar el Balance:

El Banco utiliza el Método de Balance Diario para calcular los intereses de la cuenta. Este método aplica una tasa periódica diaria al principal en la cuenta cada día.

(f) Política de Renovación:

La cuenta se renovará automáticamente a su vencimiento por un término igual al original, pero con la tasa de interés prevaleciente en ese momento para dicho término. Usted será notificado 30 días antes de la fecha de vencimiento. Usted no tendrá ningún período de gracia después de la fecha de vencimiento para retirar o transferir los fondos sin penalidad por retiro prematuro.

** La IRA Exenta Garantizada está disponible únicamente para la renovación de cuentas existentes.*

Rev. 03/2020

DIVULGACIONES DE LA CUENTA CD IRA EDUCATIVA

(a) Requisitos de Balance Mínimo:

Se requiere un depósito mínimo inicial de \$100.

(b) Límite de Transacciones:

Una vez se abra la cuenta, usted no podrá efectuar aportaciones adicionales a la misma. No se le permitirá hacer retiros de fondos depositados en la cuenta, excepto aquellos que cumplan con ciertas condiciones especiales permitidas por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico.

(c) Penalidades por Retiros Prematuros y Otros Cargos:

El Banco impondrá penalidades si usted (o el Beneficiario en el caso de que éste haya alcanzado la mayoría de edad o haya sido emancipado legalmente) retira todo o parte de los fondos antes de la fecha de vencimiento. Las penalidades por retiros prematuros consistirán en 365 días de intereses sobre la cantidad del retiro prematuro.

Toda distribución que se haga por medio de cheque conllevará un cargo de \$5.00.

(d) Cómputo y Pago de Intereses:

La tasa de interés, el porcentaje de rendimiento anual (APY) y la fecha de vencimiento de la cuenta son divulgados en el Recibo de Depósito. Se pagará dicha tasa de interés hasta la fecha de vencimiento de la cuenta. El APY asume que los intereses se mantienen depositados hasta el vencimiento. Cualquier retiro reducirá el rendimiento. Los intereses serán computados diariamente y acreditados trimestralmente. Si usted cierra la cuenta antes de que los intereses sean acreditados, perderá los intereses acumulados en ese trimestre. Cuando el depósito se efectúa mediante instrumentos, no en efectivo (por ejemplo, cheques y giros postales), los intereses comienzan a acumularse desde el día laborable en que el Banco recibe los fondos.

(e) Método de Computar el Balance:

El Banco utiliza el Método de Balance Diario para calcular los intereses de la cuenta. Este método aplica una tasa periódica diaria al principal en la cuenta cada día.

(f) Política de Renovación:

La cuenta se renovará automáticamente a su vencimiento por un término igual al original, pero con la tasa de interés prevaleciente en ese momento para dicho término. Usted (o el Beneficiario en el caso de que éste haya alcanzado la mayoría de edad o haya sido emancipado legalmente) será notificado 30 días antes de la fecha de vencimiento. Usted (o el Beneficiario en el caso de que éste haya alcanzado la mayoría de edad o haya sido emancipado legalmente) no tendrá ningún período de gracia después de la fecha de vencimiento para retirar o transferir los fondos sin penalidad por retiro prematuro.

Rev. 03/2020

DIVULGACIONES DE LA CUENTA IRA FÁCIL

(a) Requisitos de Balance Mínimo:

Se requiere un depósito mínimo inicial de \$250.

(b) Límite de Transacciones:

Una vez se abra la cuenta, usted podrá efectuar aportaciones adicionales a la misma. También podrá hacer retiros de fondos depositados en la cuenta.

(c) Penalidades por Retiros Prematuros y Otros Cargos:

El Banco no le impondrá penalidades por retiros prematuros, excepto por la penalidad contributiva de diez

por ciento (10%) (quince por ciento (15%) si la cantidad distribuida consiste de fondos para los que usted hubiera hecho un prepago válido de impuestos bajo la Sección 1023.23 del Código de Rentas Internas de Puerto Rico de 2011) que aplica por cualquier retiro prematuro que no cumpla con ninguna de las condiciones especiales que permite el Departamento de Hacienda de Puerto Rico o que no envuelva una distribución después de los sesenta (60) años de edad.

Toda distribución que se haga por medio de cheque conllevará un cargo de \$14.99. Cualquier transferencia (“rollover”) a una cuenta de retiro individual en otra institución conllevará un cargo de \$54.99.

(d) Cómputo y Pago de Intereses:

La tasa de interés, el porcentaje de rendimiento anual (APY) y la fecha de vencimiento de la cuenta son divulgados en el Recibo de Depósito. Se pagará dicha tasa de interés hasta la fecha de vencimiento de la cuenta. El APY asume que los intereses se mantienen depositados hasta el vencimiento. Cualquier retiro reducirá el rendimiento. Los intereses serán computados diariamente y acreditados mensualmente. Si usted cierra la cuenta antes de que los intereses sean acreditados, perderá

los intereses acumulados en ese mes. Cuando el depósito se efectúa mediante instrumentos, no en efectivo (por ejemplo, cheques y giros postales), los intereses comienzan a acumularse desde el día laborable en que el Banco recibe los fondos.

(e) Método de Computar el Balance:

El Banco utiliza el Método de Balance Diario para calcular los intereses de la cuenta. Este método aplica una tasa periódica diaria al principal en la cuenta cada día.

(f) Término de la Cuenta y Política de Renovación:

El término de la cuenta es de un mes. La cuenta se renovará automáticamente a su vencimiento por un término igual al original, pero con la tasa de interés prevaleciente en ese momento para dicho término. Usted podrá retirar (sujeto a las condiciones especiales permitidas por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico) o transferir los fondos sin penalidad por retiro prematuro en cualquier momento.

Rev. 03/2020

**DIVULGACIONES DE LAS CUENTAS ANNUITY
IRA Y ROTH ANNUITY IRA***

(a) Requisitos de Balance Mínimo:

Se requiere un depósito mínimo inicial de \$250.

(b) Límite de Transacciones:

Una vez se abra la Annuity IRA, usted podrá efectuar aportaciones adicionales a la misma (una sola aportación anual permitida), siempre y cuando usted no haya alcanzado los setenta y cinco (75) años de edad. En el caso de la Roth Annuity IRA, usted podrá efectuar aportaciones adicionales a la cuenta (una sola aportación anual permitida) aunque haya alcanzado los setenta y cinco (75) años de edad. No se le permitirá hacer retiros de fondos depositados en la cuenta, excepto aquéllos que cumplan con ciertas condiciones especiales permitidas por el Departamento de Hacienda de Puerto Rico o que envuelvan distribuciones después de los sesenta (60) años de edad.

**(c) Penalidades por Retiros Prematuros
y Otros Cargos:**

El Banco impondrá penalidades si usted retira todo o parte de los fondos antes de la fecha de vencimiento. Las penalidades por retiros prematuros consistirán de un porcentaje aplicable a la cantidad del retiro prematuro. Dicho porcentaje varía como se desglosa a continuación:

1 ^{er} año	3.994%
2 ^{do} año	2.994%
3 ^{er} año	1.994%
4 ^{to} año y posteriormente	0%

Estas penalidades son además de la penalidad contributiva de diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) si la cantidad distribuida consiste de fondos para los que el usted hubiera hecho un prepago válido de impuestos bajo la Sección 1023.23 del Código de Rentas Internas de Puerto Rico de 2011) que aplica por cualquier retiro prematuro antes de los sesenta (60) años de edad que no cumpla con ninguna de las condiciones

especiales que permite el Departamento de Hacienda de Puerto Rico y puede aplicar independientemente de que la penalidad contributiva de diez por ciento (10%) (quince por ciento (15%) en ciertos casos según indicado) aplique o no.

Toda distribución que se haga por medio de cheque conllevará un cargo de \$14.99. Cualquier transferencia a una cuenta de retiro individual en otra institución conllevará un cargo de \$54.99.

(d) Cómputo y Pago de Intereses:

La tasa de interés, el porcentaje de rendimiento anual (APY) y la fecha de vencimiento de la cuenta son divulgados en el Recibo de Depósito. La tasa de interés y el APY pueden cambiar y podrán ser revisados anualmente a discreción del Banco. El APY asume que los intereses se mantienen depositados hasta el vencimiento. Cualquier retiro reducirá el rendimiento. Los intereses serán computados diariamente y acreditados trimestralmente. Si usted cierra la cuenta antes de que los intereses sean acreditados, perderá los intereses acumulados en ese trimestre. Cuando el depósito se efectúa mediante instrumentos, no en efectivo (por ejemplo, cheques y giros postales), los intereses comienzan a acumularse desde el día laborable en que el Banco recibe los fondos.

(e) Método de Computar el Balance:

El Banco utiliza el Método de Balance Diario para calcular los intereses de la cuenta. Este método aplica una tasa periódica diaria al principal en la cuenta cada día.

(f) Política de Renovación:

La cuenta se renovará automáticamente a su vencimiento por un término igual al original, pero con la tasa de interés prevaleciente en ese momento para dicho término. Usted será notificado 30 días antes de la fecha de vencimiento. Usted no tendrá ningún período de gracia después de la fecha de vencimiento para retirar o transferir los fondos sin penalidad por retiro prematuro.

** La Annuity IRA y la Roth Annuity IRA están disponibles únicamente para la renovación de cuentas existentes.*

Rev. 03/2020

Oriental

may apply regardless of whether the ten percent (10%) (fifteen percent (15%) in certain cases as indicated) tax penalty applies or not.

A charge of \$14.99 will be imposed for each distribution made by check. Any rollover to an individual retirement account at another institution will be subject to a charge of \$54.99.

(d) Interest Computation and Crediting:

The interest rate, the annual percentage yield (APY), and the maturity date of the account are disclosed in the Deposit Receipt. The interest rate and APY may change and may be revised annually at the Bank's discretion. The APY assumes interest will remain on deposit until maturity. Any withdrawal will reduce the yield. Interest will be computed daily and credited quarterly. If you close the account before interest is credited, you will lose the accumulated interest in that quarter. When depositing noncash items (for example, checks and money orders), interest begins to accrue on the business day in which the Bank receives the funds

(e) Balance Computation Method:

The Bank uses the Daily Balance Method to calculate the interest on the account. This method applies a daily periodic rate to the principal in the account each day.

(f) Renewal Policy:

The account will be renewed automatically at maturity for a term equal to the original term, but with the prevailing interest rate at such time for said term. You will be notified 30 days prior to the maturity date. You will not have a grace period after the maturity date to withdraw or roll over the funds without early withdrawal penalties.

* The Annuity IRA and Roth Annuity IRA are available only for the renewal of existing accounts.

Rev. 03/2020

DISCLOSURES OF THE ANNUITY IRA AND ROTH ANNUITY IRA ACCOUNTS*

(a) Minimum Balance Requirements:

A minimum initial deposit of \$250 is required.

(b) Transaction Limitations:

Once the Annuity IRA is opened, you will be allowed to make additional contributions to the account (one single contribution allowed annually), if you have not reached the age of seventy- five (75). In the case of the Roth Annuity IRA, you will be allowed to make additional contributions to the account (one single contribution allowed annually) even if you have reached seventy-five (75) years of age. You will not be allowed to make withdrawals of funds deposited in the account, except those that comply with certain special conditions permitted by the Puerto Rico Treasury Department or that involve distributions after the age of sixty (60).

(c) Early Withdrawal Penalties and Other Charges:

The Bank will impose penalties if you withdraw any or all of the funds before the maturity date. The penalties for early withdrawals will consist of a percentage applicable to the amount of the early withdrawal. This percentage varies as follows:

1 st year	3.994%
2 nd year	2.994%
3 rd year	1.994%
4 th year and after	0%

These penalties are in addition to the ten percent (10%) (fifteen percent (15%) if the amount distributed consists of funds for which you made a valid prepayment of taxes pursuant to Section 1023.23 of the Puerto Rico Internal Revenue Code of 2011) tax penalty that applies to any early withdrawal before the age of 60 that does not comply with any of the special conditions allowed by the Puerto Rico Treasury Department and

(e) Balance Computation Method:

The Bank uses the Daily Balance Method to calculate the interest on the account. This method applies a daily periodic rate to the principal in the account each day.

(f) Term of Account and Renewal Policy:

The term of the account is one month. The account will be renewed automatically at maturity for a term equal to the original term, but with the prevailing interest rate at such time for said term. You will be allowed to withdraw (subject to the special conditions permitted by the Puerto Rico Treasury Department) or roll over the funds without early withdrawal penalties at any time.

Rev. 03/2020

DISCLOSURES OF THE IRA FÁCIL ACCOUNT

(a) Minimum Balance Requirements:

A minimum initial deposit of \$250 is required.

(b) Transaction Limitations:

Once the account is opened, you are allowed to make additional contributions to the account. You are also allowed to make withdrawals of funds deposited in the account.

(c) Early Withdrawal Penalties and Other Charges:

The Bank will not impose penalties for early withdrawals, except for the ten percent (10%) (fifteen percent (15%) if the amount distributed consists of funds for which you made a valid prepayment of taxes pursuant to Section 1023.23 of the Puerto Rico Internal Revenue Code of 2011) tax penalty that applies to any early withdrawal that does not comply with any of the special conditions allowed by the Puerto Rico Treasury Department or that does not involve a distribution after the age of sixty (60).

A charge of \$14.99 will be imposed for each distribution made by check. Any rollover to an individual retirement account at another institution will be subject to a charge of \$54.99.

(d) Interest Computation and Crediting:

The interest rate, the annual percentage yield (APY), and the maturity date of the account are disclosed in the Deposit Receipt. Said interest rate will be paid until the account's maturity. The APY assumes that the interest will remain on deposit until maturity. Any withdrawal will reduce the yield. Interest will be computed daily and credited monthly. If you close the account before the interest is credited, you will lose the accumulated interest in that month. When depositing noncash items (for example, checks and money orders), interest begins to accrue on the business day in which the Bank receives the funds.

(e) Balance Computation Method:

The Bank uses the Daily Balance Method to calculate the interest on the account. This method applies a daily periodic rate to the principal in the account each day.

(f) Renewal Policy:

The account will be renewed automatically at maturity for a term equal to the original term, but with the prevailing interest rate at such time for said term. You (or the Beneficiary in the case that he or she has attained legal age or has been legally emancipated) will be notified 30 days prior to the maturity date. You (or the Beneficiary in case that he or she has attained legal age or has been legally emancipated) will not have a grace period after the maturity date to withdraw or roll over the funds without early withdrawal penalties.

Rev. 03/2020

DISCLOSURES OF THE CD IRA EDUCATIVA ACCOUNT

(a) Minimum Balance Requirements:

A minimum initial deposit of \$100 is required.

(b) Transaction Limitations:

Once the account is opened, you will not be allowed to make additional contributions to the account. You will not be allowed to make withdrawals of funds deposited in the account, except those that comply with special conditions allowed by the Puerto Rico Treasury Department.

(c) Early Withdrawal Penalties and Other Charges:

The Bank will impose penalties if you (or the Beneficiary in the case that he or she has attained legal age or has been legally emancipated) withdraw any or all of the funds before the maturity date. The penalties for early withdrawals will consist of 365 days of interest on the amount of the early withdrawal.

A charge of \$5.00 will be imposed for each distribution made by check.

(d) Interest Computation and Crediting:

The interest rate, the annual percentage yield (APY), and the maturity date of the account are disclosed in the Deposit Receipt. Said interest rate will be paid until the account's maturity. The APY assumes interest will remain on deposit until maturity. Any withdrawal will reduce the yield. Interest will be computed daily and credited quarterly. If you close the account before interest is credited, you will lose the accumulated interest in that quarter. When depositing noncash items (for example, checks and money orders), interest begins to accrue on the business day in which the Bank receives the funds.

(d) Interest Computation and Crediting:

The interest rate, the annual percentage yield (APY), and the maturity date of the account are disclosed in the Deposit Receipt. Said interest rate will be paid until the account's maturity. The APY assumes that the interest will remain on deposit until maturity. Any withdrawal will reduce the yield. Interest will be computed daily and credited quarterly. If you close the account before the interest is credited, you will lose the accumulated interest in that quarter. When depositing noncash items (for example, checks and money orders), interest begins to accrue on the business day in which the Bank receives the funds.

(e) Balance Computation Method:

The Bank uses the Daily Balance Method to calculate the interest on the account. This method applies a daily periodic rate to the principal in the account each day.

(f) Renewal Policy:

The account will be renewed automatically at maturity for a term equal to the original term, but with the prevailing interest rate at such time for said term. You will be notified 30 days prior to the maturity date. You will not have any grace period after the maturity date to withdraw or roll over the funds without early withdrawal penalties.

*The IRA Exenta Garantizada is available only for the renewal of existing accounts.

Rev. 03/2020

DISCLOSURES OF THE CD IRA, ROTH CD IRA AND IRA EXENTA GARANTIZADA* ACCOUNTS

(a) Minimum Balance Requirements:

A minimum initial deposit of \$250 is required.

(b) Transaction Limitations:

Once the account is opened, you will not be allowed to make additional contributions to the account. You will not be allowed to make withdrawals of funds deposited in the account, except those that comply with special conditions allowed by the Puerto Rico Treasury Department or that involve distributions after the age of sixty (60).

(c) Early Withdrawal Penalties and Other Charges:

The Bank will impose penalties if you withdraw any or all of the funds before the maturity date. The penalties for early withdrawals will consist of 365 days of interest on the amount of the early withdrawal.

This penalty is in addition to the ten percent (10%) (fifteen percent (15%) if the amount distributed consists of funds for which you made a valid prepayment of taxes pursuant to Section 1023.23 of the Puerto Rico Internal Revenue Code of 2011) tax penalty that applies to any early withdrawal before the age of sixty (60) that does not comply with any of the special conditions allowed by the Puerto Rico Treasury Department and may apply regardless of whether the ten percent (10%) (fifteen percent (15%) in certain cases as indicated) tax penalty applies or not.

A charge of \$14.99 will be imposed for each distribution made by check. Any rollover to an individual retirement account at another institution will be subject to a charge of \$54.99.

The Trustee will prepare and send quarterly and annual reports to each Sponsor (if the Beneficiary has not attained legal age or has not been legally emancipated) or the Beneficiary (if he/she has attained legal age or has been legally emancipated), disclosing details of the ECA as required under the Code and applicable regulations. Said quarterly and annual reports will be sent to the Sponsor or Beneficiary, as the case may be, on or before the dates required under the Code and applicable regulations, and the annual reports will also be sent to the Puerto Rico Treasury Department on or before the dates required under the Code and applicable regulations.

Rev. 03/2020

An ECA will cease to be an educational contribution account if any of the following events occurs: (i) when the Beneficiary dies or becomes disabled to study and the balance of the ECA is distributed to the persons who contributed to such ECA, if an election to transfer said amounts to another educational contribution account of other beneficiaries is not made; or (ii) when the Beneficiary, having reached legal age, decides not to use the funds in the ECA for post-secondary studies and the balance of the ECA is distributed to the persons who contributed to such ECA, if an election to transfer said amounts to another educational contribution account of other beneficiaries is not made.

Use Of Account As Security For Loans

If during any taxable year the Beneficiary uses any portion of the ECA as security for a loan, the portion so used is treated as if it had been distributed to the Beneficiary and will be taxed at ordinary tax rates (except with respect to exempt income generated by the ECA).

Investment Of Funds On Life Insurance Contracts

The Code does not allow that any part of the funds of the Trust be invested in life insurance contracts.

Required Filings

A Sponsor or Eligible Contributor must report his/her ECA contributions on his/her income tax return. It is not necessary to attach to the income tax return the Informative Return

– Educational Contribution Account (Form 480.7B) or the certification of contribution issued by the Trustee evidencing the contribution in order to be allowed a tax deduction for such contribution, but the Sponsor or Eligible Contributor must retain such evidence for presentation in the event of an audit by the Puerto Rico Treasury Department.

Reports

Taxes

The Code provides that contributions to an ECA, and the income generated thereon, will be included in the gross income of the person receiving the distribution and will be taxable as ordinary income as of the date of withdrawal, except any tax exempt income earned, which will be tax exempt when distributed to the Beneficiary.

The Code also provides that interest earned on deposits in Puerto Rico banking institutions is eligible for an income tax exclusion, currently of up to \$2,000 (\$4,000 if married filing jointly).

To the extent such interest in any given year exceeds the amount excludable from gross income, the excess amount may be subject to a tax rate of ten percent (10%) if the taxpayer elects that such interest be subject to withholding at the source. Therefore, interest in excess of \$2,000 (\$4,000 if married filing jointly) generated by the ECA may be subject to a ten percent (10%) tax at the election of the Sponsor or the Beneficiary (if he/she has attained legal age or has been legally emancipated). They can also opt to be taxed at a tax rate of ten percent (10%), to be withheld at source, on such part of the total or partial distribution from the ECA that consists of income from sources within Puerto Rico, as such term is defined by the Secretary of Treasury for such purposes).

A lump sum distribution from a Beneficiary's ECA is not eligible for capital gains treatment for Puerto Rico income tax purposes.

Finally, please note that the Code provides for various categories of tax-exempt income and income subject to preferential tax rates to be considered for purposes of the alternate minimum tax for individuals ("AMT"). At present, AMT applies with respect to taxpayers that are individuals that have income subject to AMT of one hundred fifty thousand dollars (\$150,000) or more. The AMT top rate is twenty-four percent (24%) with respect to income subject to AMT in excess of three hundred thousand dollars (\$300,000). These provisions may affect the taxation of taxpayers that receive ECA distributions that include interest that would be otherwise exempt from regular income tax or subject to preferential tax rates.

Disqualification Events

Death Or Inability To Pursue Studies Of The Beneficiary

If the Beneficiary dies, or becomes disabled so that he/she may not pursue post-secondary studies, before receiving the total balance of the ECA, said remaining balance shall be returned to the Sponsor and/or Eligible Contributors within a reasonable time period that will not exceed six (6) months from the date in which the Trustee is notified of the Beneficiary's death or disability. When more than one person contributed funds to the ECA, the principal of and income earned on by the instrument in which the ECA funds were invested shall be distributed to the Sponsor and Eligible Contributors on a proportional (pro rata) basis according to their respective contributions. Any return of the contributions and any income earned thereon shall be taxed as set forth in the Code and corresponding regulations. Notwithstanding the rules previously explained, the Sponsor and/or Eligible Contributor may elect to transfer the funds from the deceased or disabled Beneficiary's ECA to another eligible Beneficiary's ECA, subject to the rules previously explained for rollover contributions.

Beneficiary's Decision Not To Pursue Post-Secondary Studies

If the Beneficiary decides that he/she will not pursue post-secondary studies, and he/she has attained legal age, the total balance of the ECA shall be returned to the Sponsor and/or the Eligible Contributors in the manner explained in the section entitled "DEATH OR INABILITY TO PURSUE STUDIES OF THE BENEFICIARY" of this Disclosure Statement. Furthermore, the terms for rollover contributions explained in that section are also applicable in this case.

Penalties

For a description of additional penalties for the withdrawal of funds from a ECA prior to the maturity date of the savings instrument in which contributed funds have been deposited, please refer to the disclosures of the savings instrument in which the ECA has been invested, which disclosures have been delivered to you together with this Disclosure Statement.

As more fully described below, rollover contributions may also be made in the event of the death of the Beneficiary or if the Beneficiary decides not to pursue or continue post-secondary studies.

Time And Form Of Distributions

The Beneficiary may begin to receive the accumulated amount in his/her ECA after graduation from high school, provided that the amounts are used to pay expenses related to his/her post-secondary education as allowed by the Code and related regulations issued by the Puerto Rico Treasury Department and/or the Office of the Commissioner of Financial Institutions of Puerto Rico. However, said distribution must begin no later than the taxable year in which the Beneficiary attains the age of thirty (30). The ECA may be distributed in a lump sum payment, in periodic payments or in substantially equal payments.

Distributions from the ECA must be requested by the Sponsor, if the Beneficiary has not attained legal age or has not been legally emancipated. If the Beneficiary has attained legal age or has been legally emancipated, then the distributions from the ECA have to be requested by the Beneficiary. Every request for distribution of funds from the ECA shall be accompanied with a certification from the university or post-secondary institution stating that the Beneficiary is or has been admitted as a student in said post-secondary educational institution. The certification shall include a detail of the tuition costs to be paid. Furthermore, the Sponsor or the Beneficiary, as the case may be, shall also include a sworn statement that details the amount of expenses to be incurred for room and board (if applicable), text books, any equipment or materials that are required to complete the corresponding courses and any other eligible expenditures as permitted by the Code, rules and regulations issued by the Puerto Rico Treasury Department and/or the Office of the Commissioner of Financial Institutions of Puerto Rico.

Once the Beneficiary attains the age of thirty (30), he/she shall have the right to require the Trustee to distribute the entire balance of the account at such time to be used for the payment of education related expenses, subject to compliance with the requirements set forth in the Deed of Trust, the Code and the regulations issued by the Puerto Rico Treasury Department and/or the Office of the Commissioner of Financial Institutions of Puerto Rico.

Please review the Deed of Trust for a detailed discussion regarding the applicable time and dates to process distribution requests.

plus earnings, must be withdrawn from the ECA by the Sponsor or Eligible Contributor not later than the date allowed for filing his/her tax return (normally April 15 for calendar year taxpayers, unless an extension has been granted), otherwise the entire balance of the ECA will be deemed to have been distributed to the Sponsor or Eligible Contributor as of the first day of the year with respect to which the excess contribution was made. A written request by the Sponsor or Eligible Contributor for the withdrawal of an excess contribution must be sent to the Trustee at the address indicated hereinbefore stating the amount of the excess contribution.

- 3.** Contributions for a particular tax year may be made during said year or at any time prior to the due date for filing the Sponsor's or Eligible Contributor's income tax return (including any extensions), if they are made for such taxable year.

Rollover Contributions

Rollover contributions are allowed with respect to a distribution from an ECA by reinvesting the total amount of said distribution in another ECA within sixty (60) days from the date such distribution was received. Rollover contributions to another ECA will not be taxable until they are withdrawn from the new ECA. The Sponsor or Eligible Contributor will not be granted a deduction for the amount contributed to a new ECA by way of a rollover contribution and such rollover may be made in excess of the limitations described above. Until the Beneficiary attains legal age or is legally emancipated, rollover contributions shall be requested by the Sponsor. Once the Beneficiary attains legal age or is legally emancipated, he/she shall request the Rollover Contributions. However, if the transfer is not made on a timely basis, the transfer may result in an excess contribution with adverse tax consequences.

The Sponsor (if the Beneficiary has not attained legal age or has not been legally emancipated) or the Beneficiary (if he/she has attained legal age or has been legally emancipated) may withdraw all or part of the funds from an ECA for transfer into another ECA. The Sponsor or the Beneficiary (as the case may be) is only allowed to make one tax free rollover from an ECA to another ECA within anyone-year period. However, if a transfer is made directly between ECA trustees, such one-transfer-per- year restriction does not apply. The transfers will be also subject to any penalty imposed by the Trustee for their withdrawal prior to the maturity date of the savings instrument in which the contributed funds have been deposited.

Eligible Sponsors, Contributors And Beneficiary

An eligible Sponsor is the individual who has the custody and patria potestas (“patria potestad”) of the Beneficiary, or his/her legal representative.

An Eligible Contributor is a Sponsor or any person who is a parent or is within the third degree of consanguinity (“consanguinidad”) or the second degree of affinity (“afinidad”) of a Beneficiary or who is the employer of any person who under the Code would be deemed an Eligible Contributor, to the extent and in the manner permitted by the Code.

An eligible Beneficiary is the minor for whose benefit the ECA is established and who is alive and has not attained legal age or has not been legally emancipated at the moment the ECA is opened.

Irrevocable, Nontransferable And Nonforfeitable

Contributions to the ECA are non-transferable, except under the circumstances permitted by the Code. The Beneficiary’s interest in the ECA is irrevocable, nontransferable and nonforfeitable unless otherwise indicated in the Code.

Contributions And Deductions

The maximum allowable annual contribution to the ECA is \$500.00 per Beneficiary per year. If more than one relative (Sponsor or Eligible Contributor) contributes to the ECA, the amount of the deduction for each relative will be calculated considering the amount deposited by such relative. However, the Trustee will issue the corresponding certifications for contributions made chronologically until the limit of \$500 per year is attained.

Said contributions are deductible for tax purposes subject to the following limitations:

- 1.** No deduction is allowed for any contribution made during or after the taxable year in which the Beneficiary attains the age of twenty-six (26).
- 2.** Contributions in excess of the maximum amount deductible for a taxable year are called “excess contributions.” A Sponsor or Eligible Contributor will not be entitled to deduct or carry over to another taxable year any excess contributions. Such excess contributions,

forth in the Code and regulations issued by the Puerto Rico Treasury Department and/or the Office of the Commissioner of Financial Institutions of Puerto Rico. If the ECA meets all of the requirements of the Code and applicable regulations, contributions made to such ECA are deductible from the adjusted gross income of the Sponsor or the relative of the Beneficiary within the third degree of consanguinity (“consanguinidad”) or the second degree of affinity (“afinidad”) who is not the Sponsor (the “Eligible Contributor”) who makes a contribution thereto, and the ECA (including income generated thereon) is tax exempt until either a distribution takes place or the ECA no longer qualifies as an ECA due to the disqualification events described below.

Title to the ECA corresponds to the Beneficiary with respect to whom the ECA was established. Notwithstanding, the Sponsor or Eligible Contributor who makes a contribution to the ECA (or his or her heirs in the event of death) retains the rights that are stipulated in the Code with regards to the refund of the sums contributed in the circumstances described herein.

Additional Requirements

Each contribution made to an ECA must be accompanied by a written statement (contribution and deposit sheet) indicating the tax year for which the Sponsor or Eligible Contributor will claim a deduction for said contribution. If such statement is not provided, the Trustee will assume that the contribution corresponds to the year in which the contribution is received.

Investment Alternative And Adoption Agreement

Your Beneficiary’s ECA represents a participation in a trust known as the “Oriental Educational Contribution Trust” (the “Trust”) and managed by the Trustee. The contributions made to the ECA and the income from the same will be invested by the Trustee in the savings instrument described in the attached disclosures. An eligible individual becomes a Sponsor of an ECA and sets up an ECA in the Trust upon executing an Adoption Agreement by which the Sponsor adopts the provisions of the Deed of Trust. According to said Deed of Trust, the Trustee will keep separate records for each ECA and each Sponsor (or Beneficiary, once he/she attains legal age or is legally emancipated) may resort exclusively against the assets of such account established by the Trustee for the payment of any expense incurred by the Sponsor, the Beneficiary or his/her legal guardian, that is necessary and is related to the Beneficiary’s post-secondary studies.

If the ECA is canceled within the seven (7) business day period described herein, the Trustee will refund the total amount of the initial deposits, without interest, after subtracting any penalties for early withdrawal which may be imposed by the savings instrument in which the contributed funds have been deposited. Please refer to the disclosures of the savings instrument in which the ECA has been invested (which were delivered to you together with this Disclosure Statement) for more detailed information of any applicable penalty.

Applicable Charges

A charge of \$5.00 will be imposed for each distribution made by check. Please refer to the disclosures of the savings instruments in which your ECA has been invested, which were delivered to you with this Disclosure Statement.

Early Withdrawals

If the funds from the ECA are withdrawn, in full or in part, by the Sponsor (if the Beneficiary has not attained legal age or has not been legally emancipated) or by the Beneficiary (if he/ she has attained legal age or has been legally emancipated), an early withdrawal penalty may be imposed as set forth in the disclosures of the savings instrument in which the ECA has been invested.

Applicable Legal Requirements

The statutory requirements applicable to ECAs are contained in the Puerto Rico Internal Revenue Code of 2011, as amended (the “Code”), and applicable regulations issued by the Puerto Rico Treasury Department and/or the Office of the Commissioner of Financial Institutions of Puerto Rico. The Sponsor should read carefully the applicable sections of the Code and any applicable regulations, along with the Deed of Trust of the ECA, since they provide further details on the requirements for establishing and investing in an ECA. We recommend that you contact your legal or tax advisor if you have any questions regarding these requirements.

An ECA is a trust created or organized under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico by an individual for the exclusive benefit of his/her sons/daughters or relatives within the third degree of consanguinity (“consanguinidad”) or the second degree of affinity (“afinidad”) (the “Beneficiary”), or a participation of an individual, for the exclusive benefit of the Beneficiary, in a trust or common trust created or organized as set

DISCLOSURE STATEMENT

ORIENTAL EDUCATIONAL CONTRIBUTION TRUST

ORIENTAL TRUST (THE “TRUSTEE”), A DEPARTMENT OF ORIENTAL BANK

Note: Given the possible personal tax implications of the rules concerning educational contribution accounts (“ECAs”), you should contact your tax advisor if you have any questions regarding your eligibility or tax status after reviewing the information contained in this Disclosure Statement. You should retain this document for future reference.

This Disclosure Statement is provided in compliance with the Regulations on Educational Contribution Accounts of the Puerto Rico Treasury Department and the Office of the Commissioner of Financial Institutions of Puerto Rico, which requires that each individual who has the custody and patria potestas (“patria potestad”) of the Beneficiary (as defined below) of the ECA (the “Sponsor”) and opens an ECA on behalf of the Beneficiary be provided with certain disclosures in writing about the ECA. This Disclosure Statement is not intended to be exhaustive or conclusive, nor to apply to any particular person or situation, nor is it intended to be a substitute for individual legal or tax advice with respect to an ECA.

Sponsor’s Rescission Right

The Sponsor may cancel or revoke the ECA within seven (7) business days after opening the ECA by notifying the Trustee in writing to the following address:

ORIENTAL TRUST

(a Department of Oriental Bank)

P.O. Box 191429

San Juan, PR 00919-14249

Re: Educational Contribution Accounts

The cancellation notice should be mailed to the Trustee so that it is postmarked (or certified or registered, if sent by certified or registered mail), no later than the seventh (7th) day of the cancellation period. Such notice may be also delivered personally to the Trustee before the seven (7) business day period expires.

such loan are used to pay the income taxes imposed with respect to a qualified rollover from a regular IRA to a nondeductible or Roth IRA.

Investment Of Funds On Life Insurance Contracts

The 2011 Code does not allow any part of the funds of the Trust to be invested in life insurance contracts.

Required Filings

A Participant must report contributions to his/her CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA on his/her income tax return. It is not necessary to attach to the income tax return the Informative Return – Individual Retirement Account (Form 480.7) or the certification of contribution issued by the Trustee evidencing the contribution in order to be allowed a tax deduction for such contribution, but the Participant must retain such evidence for presentation in the event of an audit by the Puerto Rico Treasury Department.

Reports

The Trustee will prepare and send quarterly and annual reports to each Participant, disclosing details of his/her CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA or Roth Annuity IRA as required under the 2011 Code and any applicable regulations. Said quarterly and annual reports will be sent to the Participants on or before the dates required under the 2011 Code, and applicable regulations, and the annual reports will also be sent to the Puerto Rico Treasury Department on or before the dates required under the 2011 Code, and applicable regulations.

Rev. 03/2020

Please note that the 2011 Code provides for various categories of tax-exempt income and income subject to preferential tax rates to be considered for purposes of the alternate minimum tax for individuals ("AMT"). At present, AMT applies with respect to taxpayers that are individuals that have income subject to AMT of one hundred fifty thousand dollars (\$150,000) or more. The AMT top rate is twenty-four percent (24%) with respect to income subject to AMT in excess of three hundred thousand dollars (\$300,000). These provisions may affect the taxation of taxpayers that receive IRA distributions that include interest that would be otherwise exempt from regular income tax or subject to preferential tax rates.

Prohibited Transactions

If a Participant, his/her spouse, heirs or beneficiaries engage in any prohibited transaction, as such term is defined by the 2011 Code and any applicable regulations, with respect to his/her CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA or Roth Annuity IRA, the corresponding IRA will be disqualified and will lose its tax exemption as of the first day of the taxable year in which the prohibited transaction occurs. The total balance of the IRA would be treated as if it had been distributed to the Participant on such date, so that in the case of a regular IRA, such as the CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA, it will be taxed at ordinary tax rates (except with respect to exempt income generated by the IRA). Also, this distribution as a result of a prohibited transaction may be subject to a tax penalty of ten percent (10%) (fifteen percent (15%) in certain cases), as previously discussed. Generally, a prohibited transaction includes the sale or transfer of property between the Participant and his/her IRA.

Use Of Account As Security For Loans

If during any taxable year a Participant uses any portion of his/her CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA or Roth Annuity IRA, as security for a loan, the portion so used is treated as if it had been distributed to the Participant and may be subject to a tax penalty of ten percent (10%) (fifteen percent (15%) in certain cases), as previously discussed. As an exception to this rule, a Participant is allowed to use a nondeductible or Roth IRA, such as the Roth CD IRA or Roth Annuity IRA, as security for a loan if all of the proceeds from

If at the time he/she receives a total or partial distribution from an IRA, the Participant is enjoying retirement benefits from the Retirement System of the Commonwealth of Puerto Rico and its Instrumentalities, the Retirement System for the Judiciary, or the Retirement System for Teachers, such Participant may opt to be taxed on the amount of the distribution that is attributable to the income derived from, but not to his/her contributions to, his/her IRA at a ten percent (10%) income tax rate, which will be withheld at the source.

Notwithstanding the above, Puerto Rico income taxation of an IRA distribution will be deferred if the Participant uses the amount distributed for the purchase or construction of his/her first residence and complies with certain other requirements of the 2011 Code.

A lump sum distribution from a Participant's IRA is not eligible for capital gains treatment for Puerto Rico income tax purposes.

Nondeductible IRAs

Qualified distributions from a Roth CD IRA or Roth Annuity IRA are not includible in gross income and are therefore exempt from taxation. A "qualified distribution" for these purposes is any payment or distribution made with respect to the Roth CD IRA or Roth Annuity IRA if said payment or distribution:

- 1.** is made on or after the Participant attains age sixty (60),
- 2.** is made to the Participant (or his/her estate or heirs) upon or after the Participant's death, or
- 3.** constitutes a "special purpose distribution", that is, a distribution for any of the purposes that constitute an exception for the imposition of the ten percent (10%) (fifteen percent (15%) in certain cases) tax penalty on early withdrawals.

Nonqualified distributions from a nondeductible or Roth IRA are includible in gross income and subject to taxation in the same manner as distributions from a regular IRA. Hence, the Participant will be subject to tax on the difference between the gross amount of the distribution and the Participant's basis in his/her Roth CD IRA or Roth Annuity IRA allocable thereto. The Participant's basis in the account will be the sum of the nondeductible contributions made to the account, the amount of any qualified rollovers, and any income derived by the IRA that is otherwise tax exempt.

Penalties And Charges

For a description of additional penalties for the withdrawal of funds from a CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA or Roth Annuity IRA, prior to the maturity date of the savings instrument in which contributed funds have been deposited, please refer to the disclosures of the savings instrument in which your IRA has been invested which were delivered to you together with this Disclosure Statement.

A charge of \$14.99 will be imposed for each distribution made by check. Any rollover to an IRA at another institution will be subject to a charge of \$54.99.

Taxes

“Regular” IRAs

Under the 2011 Code, income taxes will be paid with respect to contributions to a CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA, and the income generated thereon, as of the date of withdrawal, except any tax exempt income earned, which will be tax exempt when distributed to the Participant. In the case of the IRA Exenta Garantizada, the Trustee will invest the funds deposited by the Participants in assets that generate tax free income.

Pursuant to a ruling issued to the Trust by the Puerto Rico Treasury Department, the interest income generated from such deposits will be tax exempt when distributed to the Participants.

The 2011 Code also provides that interest earned on deposits in Puerto Rico banking institutions is eligible for an income tax exclusion, currently of up to \$2,000 (\$4,000 if married filing jointly). To the extent such interest in any given year exceeds the amount excludable from gross income, the amount in excess may be subject to a tax rate of ten percent (10%) if the taxpayer elects that such interest be subject to withholding at source. Therefore, interest in excess of \$2,000 (\$4,000 if married filing jointly) generated by the CD IRA, IRA Fácil or Annuity IRA may be subject to a ten percent (10%) tax at the Participant's election. The Participant also may opt to be taxed at a tax rate of ten percent (10%), to be withheld at source, on such part of the total or partial distribution from his/her IRA that consists of income from sources within Puerto Rico, as such term is defined by the Secretary of Treasury for such purposes.

granddaughter- in-law) whose foreseeable effect certified by a physician is the loss of life or a permanent physical disability; or (viii) withdrawal of up to \$1,200 every six (6) years to acquire or purchase a computer to be used by a Participant's dependent through the second degree of consanguinity (i.e., son or daughter, grandson or granddaughter, or sibling) who is studying up to the university level; or (ix) withdrawal of up to the maximum amount \$20,000 to acquire an effective and environmentally amicable renewable energy system for the Participant's residence; or (x) if used to pay a liability for child support that is overdue by six (6) months or more. The Participant must present satisfactory evidence to the Trustee in accordance with the 2011 Code and the applicable regulations certifying that the distribution qualifies for any of these exemptions. In addition, the ten percent (10%) (fifteen percent (15%) in certain cases) tax penalty imposed under the 2011 Code for early withdrawals will also not apply to (i) a transfer to another IRA in a rollover contribution within the sixty-day (60) period after the distribution date if the payment is made in the name of the new IRA trustee that will receive the rollover contribution and the rollover complies with the requirements of the 2011 Code; (ii) a transfer of title in an IRA to a former spouse of the Participant as a result of a divorce proceeding; or (iii) a distribution not otherwise includible in gross income.

Eligible withdrawals made by reason of a disaster declares by the Government of Puerto Rico, however, can only be made during the distribution period specified by the Puerto Rico Treasury Secretary through regulation, administrative determination, circular letter or informative bulletin of general applicability.

Any other distribution from an IRA prior to the Participant attaining the age of sixty (60) (including amounts treated as having been distributed as a result of certain prohibited transactions, such as using an IRA, in whole or in part, as security for a loan) shall be treated as an early withdrawal. Said early withdrawal will be subject to a tax penalty of ten percent (10%) (or fifteen percent (15%), if the amount made a valid prepayment of taxes pursuant to Section 1023.23 of the 2011 Code, except in cases of distributions that were made to pay the reduced 8% tax rate) (to the extent it is includable in gross income), and to any other penalty as a result of the withdrawal of the funds prior to their maturity as shall be imposed by the savings instrument in which the contributed funds have been deposited.

Except as indicated below, the transfer of the Participant's IRA due to the Participant's death will not be subject to estate taxes imposed by the 2011 Code if the Participant is a: (i) United States citizen who acquired such citizenship solely by reason of birth or residence in Puerto Rico and (ii) is a resident of Puerto Rico for purposes of the 2011 Code as of the time of his/her death. If, however, the Participant is a United States citizen whose estate, wherever located, is subject to the federal estate tax imposed under the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "US Code"), the value of the IRA at the time of the Participant's death will be included in the Participant's taxable estate and subject to a Puerto Rico estate tax equal to the maximum amount that can be claimed as a tax credit against the federal estate tax imposed under the US Code. This rule, in general, covers a United State citizen born outside of Puerto Rico or who acquired United States citizenship for reasons other than his or her residency in Puerto Rico

Early Withdrawals

Prior to attaining the age of sixty (60), a Participant may only receive distributions from his/her IRA without being subject to the ten percent (10%) (fifteen percent (15%) in certain cases as set forth below) tax penalty imposed by the 2011 Code for early withdrawals, under the following situations: (i) a timely withdrawal of excess contributions; (ii) distributions as a result of the death of the Participant, or his/ her disability, or loss of employment; (iii) if the funds are used to pay the expenses of the Participant's direct dependents in connection with their university studies; (iv) if used to purchase or build the Participant's first principal residence; (v) to repair or rebuild the Participant's principal residence which has been damaged by fire, hurricane, earthquake or other casualty; (vi) to prevent imminent foreclosure or incurring in default of the mortgage on a Participant's principal residence, including for refinancing, as a result of job loss or substantial verifiable income reduction, subject to presentation of evidence of such necessity, circumstance and use, provided, however, that the Participant may withdraw up to one-half of the funds deposited with the Trustee or up to a total of \$20,000, whichever is higher; (vii) if used to pay expenses for treatment of any terminal, degenerative, chronic or severe disease of the Participant or a family member of the Participant up to the fourth degree of consanguinity (i.e, parent, grandparent, great grandparent, great-great grandparent, sibling, nephew, grandnephew, first cousin, son or daughter, grandson or granddaughter, great grandson or great granddaughter, and great-great grandson or great- great granddaughter) or up to the second degree of affinity (i.e., parent-in-law, grandparent-in-law, brother or sister-in- law, son or daughter-in-law, or grandson or

If the Participant has not attained sixty (60) years of age, in order to receive a distribution from his/her IRA, whether a regular IRA or a Roth IRA, the Participant must send a written notice to the Trustee at the address indicated hereinbefore at least thirty (30) days in advance of the desired distribution date. If the distribution qualifies for any of the exemptions described in the section entitled "EARLY WITHDRAWALS" of this Disclosure Statement, the withdrawal notice must be accompanied with satisfactory evidence in accordance with the 2011 Code and the applicable regulations certifying the reasons for the withdrawal. All of the distributions made prior to the Participant attaining the age of sixty (60) will be made in a lump sum payment or in installments at the election of the Participant (except in connection with the acquisition or construction of the Participant's first principal residence or the acquisition or purchase of a computer for a student dependent of the Participant, in which case the distribution will be made in a lump sum). In such case, the Participant may elect to receive the IRA distribution in any of the forms described before for Participants who have attained the age of sixty (60) even though the Participant has not attained such age.

Please review the Deed of Trust for a detailed discussion regarding the applicable time and dates to process distribution requests.

Death Of The Participant

If the Participant dies before the entire balance of his/her IRA is distributed, the remaining balance of the Participant's IRA will be distributed to his/her beneficiaries within five (5) years of his/her death. However, if at the time of the Participant's death the Participant had already elected to receive distributions over a certain term permitted by the 2011 Code, and such distributions had already commenced, the distributions will continue to the beneficiaries as scheduled. If the beneficiary of a Participant is the Participant's surviving spouse, the same rule applies at the death of the surviving spouse with respect to his/her beneficiaries if distributions to the surviving spouse have commenced.

Any of the beneficiaries of the Participant, or any of the beneficiaries of the Participant's surviving spouse, has the option of treating the IRA, in the event of death of the Participant or his/her surviving spouse, as the case may be, as the beneficiary's own IRA. In such case, the rules are inapplicable. The beneficiaries of a Participant or of his/her surviving spouse will be the persons that under applicable laws and regulations regarding community property, legal conjugal partnership, inheritance and decedent's estates are entitled to the IRA in the event of the Participant's or surviving spouse's death.

the amount includible in gross income will be determined pursuant to Section 1081.02(d)(1) of the 2011 Code summarized in the section entitled "TAXES" of this Disclosure Statement. As in the case of rollovers among same- type IRAs, if the Participant is under the age of sixty (60), the payment must be issued under the name of the new IRA trustee that will receive the rollover contribution and the Participant must roll it over within sixty (60) days of receipt of the money or he/she will be subject to the tax consequences of an early withdrawal. Only one rollover can be made in any, one-year period, but if a transfer is made directly between IRA trustees, the one-year restriction will not apply.

The 2011 Code does not provide for rollovers from a nondeductible or Roth IRA to a regular IRA.

Time And Form Of Distributions

The Participant may begin to receive the accumulated amount in his/her IRA on or after sixty (60) years of age. However, in the case of a regular IRA, such as CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA, said distribution must begin no later than the taxable year in which the Participant attains age seventy-five (75). In said case, the regular IRA may be distributed in a lump sum payment, in periodic payments or in substantially equal payments, beginning not later than the end of the year in which the Participant attains age seventy-five (75), and payable during a period that does not exceed the life expectancy of the Participant, or the joint life expectancy of the Participant and his/her spouse.

The Participant must notify the Trustee in writing, at the address indicated hereinbefore, at least thirty (30) days before the date he/she attains age seventy-five (75), the form of distribution chosen by the Participant for his/her CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA. If the Participant fails to select a method of distribution prior to the end of the taxable year in which he/she reaches age seventy- five (75), the Trustee will distribute to the Participant, in a final lump sum, the balance of his/her CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA on or before the end of such taxable year.

In the case of a nondeductible or Roth IRA, such as the Roth CD IRA or Roth Annuity IRA, the Participant will have the option of electing when to start receiving distributions from his/her account after reaching age sixty (60), in a lump sum, in periodic payments, or in substantially equal payments.

IRA, or from a CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA to another regular IRA. A Participant is only allowed to make one tax free rollover from an IRA to another IRA within any one-year period. However, if a transfer is made directly between IRA trustees, such one-year restriction does not apply. The transfers will be also subject to any penalty imposed by the Trustee for their withdrawal prior to the maturity date of the savings instrument in which the contributed funds have been deposited.

Nondeductible IRAs

A rollover may be made with respect to a distribution from a nondeductible or Roth IRA (such as the Roth CD IRA or the Roth Annuity IRA), by reinvesting the total amount of said distribution in a new nondeductible or Roth IRA within sixty (60) days of the distribution date. Distributions contributed through a rollover to a new nondeductible or Roth IRA will not to the amount limitation described hereinbefore. However, if the transfer is not made on a timely basis, the transfer may result in an excess contribution with the adverse tax consequences described above. In addition, if the Participant is under the age of sixty (60), the payment must be issued under the name of the new IRA trustee that will receive the rollover contribution and the Participant must roll over the money within sixty (60) days of its receipt, or he/she will be subject to the tax consequences of an early withdrawal.

A Participant may withdraw all or part of the funds in another nondeductible or Roth IRA to be rolled over to a Roth CD IRA or Roth Annuity IRA, or from a Roth CD IRA or Roth Annuity IRA to another nondeductible or Roth IRA. Only one rollover from a nondeductible or Roth IRA to another nondeductible or Roth IRA may be made free of tax within a one-year period. However, if the rollover is made directly between IRA trustees, said one -year limitation will not apply. Said rollovers will also be subject to any penalty that the Trustee may impose for withdrawals before the maturity of the savings instrument in which the contributed funds have been deposited.

A Participant may also roll over funds from a regular IRA, such as the CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA, to a nondeductible or Roth IRA, such as the Roth CD IRA or Roth Annuity IRA, provided the Participant includes in his/her gross income for the year of the transfer the difference between the total amount of the distribution and the Participant's basis in the account allocable to the distribution. The ten percent (10%) penalty for early withdrawals will not apply to the transfer. The tax on

to the account, the amount of any qualified rollovers, and any income derived by the IRA that is otherwise tax exempt. A written request by the Participant for the withdrawal of an excess contribution must be sent to the Trustee at the address indicated hereinbefore stating the amount of the excess contribution.

- 3.** Contributions for a given year must be made by no later than the date prescribed by law for the Participant to file his/her Puerto Rico income tax return for that year (including any extension of time for filing).

In the case of the Roth CD IRA and Roth Annuity IRA, contributions CAN be made with respect to taxable years on and after the Participant has attained seventy-five (75) years of age.

Rollover Contributions

The IRA may not accrue interest or dividends for up to ten (10) calendar days as a result of the time that it takes the current trustee to effect the rollover (transfer) of the existing IRA and the new trustee to open the new IRA.

“Regular” IRAs

Rollover contributions are allowed with respect to a distribution from a “regular” IRA, that is, an IRA the contributions to which are tax deductible (such as the CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA), by reinvesting the total amount of said distribution in another regular IRA within sixty (60) days from the date of such distribution. Rollover contributions to another regular IRA will not be taxable until they are withdrawn from the new IRA. When transferred to a regular IRA, the Participant will not be granted a deduction for the amount contributed to a new IRA by way of a rollover contribution and such rollover contribution will not be subject to the amount limitation described above. However, if the transfer is not made on a timely basis, the transfer may result in an excess contribution with the adverse tax consequences described above. In addition, if the Participant is under the age of sixty (60), the payment must be issued under the name of the new trustee of the IRA that will receive the rollover contribution and the Participant must rollover the amount received to the new IRA within sixty (60) days of receipt of the distribution or he/she will be subject to the tax consequences of an early withdrawal.

A Participant may rollover all or part of the funds from another regular IRA for transfer into a CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity

the Participant as of the first day of the year with respect to which the excess contribution was made. In such case, the Participant may be subject to an early withdrawal penalty equal to ten percent (10%) (fifteen (15%) percent in certain cases) of the taxable amount of the distribution if the Participant is under age sixty (60). A written request by the Participant for the withdrawal of an excess contribution must be sent to the Trustee at the address indicated hereinbefore stating the amount of the excess contribution.

- 3.** Contributions for a particular tax year may be made during said year or at any time prior to the due date for filing the Participant's income tax return for such taxable year (including any extensions of time for filing), as long as they are made for such taxable year.

In the case of the Roth CD IRA and Roth Annuity IRA, contributions are NOT tax deductible, but the IRA (including income generated thereon) and qualified distributions made therefrom will be tax exempt, subject to the following limitations:

- 1.** Contributions for any given year are limited to the difference between (a) the maximum allowable amount for such taxable year (that is, the lesser of the Participant's adjusted gross income derived from salaries or earnings attributable to professions or occupations or the maximum contribution amount of \$5,000 per individual or \$10,000 per married couple) and (b) the amounts contributed to IRAs that are deductible, such as the CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil and Annuity IRA.
- 2.** Contributions in excess of the maximum allowable amount for a taxable year are called "excess contributions." A Participant will not be entitled to carry over to another taxable year any excess contributions. Such excess contributions, plus earnings attributable thereto, must be withdrawn by the Participant not later than the due date for filing the Participant's tax return (normally April 15 for calendar year taxpayers, unless an extension has been granted), otherwise the entire balance of the Roth CD IRA or Roth Annuity IRA will be deemed to have been distributed to the Participant as of the first day of the year with respect to which the excess contribution was made. In such case, the Participant may be subject to an early withdrawal penalty equal to ten percent (10%) (fifteen percent (15%) in certain cases) of the taxable portion of the distribution if the Participant is under age sixty (60). The taxable amount of the distribution is the total amount of the distribution less the Participant's basis in the IRA allocable thereto. The Participant's basis in the account will be the sum of the nondeductible contributions made

Nontransferable And Nonforfeitable

Contributions to the CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA or Roth Annuity IRA are non-transferable, except to the Participant's former spouse pursuant to a divorce decree or other agreement in writing in connection with a divorce proceeding, or to the Participant's heirs or beneficiaries after his/her death. Except as specifically provided in the 2011 Code, your interest in the IRA is irrevocable, nontransferable and nonforfeitable.

Contributions And Deductions

The maximum permissible annual contribution to an IRA is the lesser of the Participant's adjusted gross income derived from wages, salaries or earnings attributable to professions or occupations during the year for which the contribution was made or the maximum contribution amount of \$5,000 per taxable year.

In the case of married taxpayers who file a joint Puerto Rico income tax return, each spouse may contribute to his/her IRA up to the maximum contribution amount stated above per taxable year, even if one of the spouses did not derive any gross income from the above mentioned sources, provided that their combined total contribution shall not exceed the combined adjusted gross income derived from wages, salaries or earnings attributable to professions or occupations, or the amount of \$10,000 per taxable year, whichever is lower.

Contributions to the CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil and Annuity IRA are deductible for tax purposes subject to the following limitations:

1. No deduction is allowed for any contribution made with respect to a taxable year if the Participant has attained the age of seventy-five (75) before the close of such taxable year.
2. Contributions in excess of the maximum amount deductible for a taxable year are called "excess contributions." A Participant will not be entitled to deduct or carry over to another taxable year any excess contributions. Such excess contributions, plus earnings attributable thereto, must be withdrawn from the CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil or Annuity IRA by the Participant not later than the due date for filing his/her tax return (normally April 15 for calendar year taxpayers, unless an extension has been granted), otherwise the entire balance of the IRA will be deemed to have been distributed to

Additional Requirements

Each contribution made to an IRA must be accompanied by a written statement (contribution sheet and deposit) indicating the tax year for which the Participant is making the contribution (in the case of the CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil and Annuity IRA, the year with respect to which the Participant will claim a deduction for said contribution). If such statement is not provided, the Trustee will assume that the contribution corresponds to the year in which the contribution is received.

Investment Alternative And Adoption Agreement

Your CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA or Roth Annuity IRA represents a participation in a trust known as the Multi-IRA Trust (the “Trust”) and managed by the Trustee. The contributions made to such IRAs and the income from the same will be invested by the Trustee in the savings instruments described in the attached disclosures. An eligible individual becomes a Participant of CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil, Annuity IRA or Roth Annuity IRA and sets up his/ her IRA in the Trust upon executing an Adoption Agreement by which the Participant adopts the provisions of the Deed of Trust. According to said Deed of Trust, the Trustee will keep separate records for each IRA and each Participant may resort exclusively against the assets of his/her account established by the Trustee for the payment of any benefit to which the Participant is entitled.

Eligibility

Any individual with principal residence within the Commonwealth of Puerto Rico and who receives “compensation” (i.e., wages, salaries, professional fees, income from occupations, sales commissions, tips or self-employment income) is eligible to become a Participant of an IRA. Compensation does not include interest, dividends, rents, royalties or capital gains or other non-employment income. As further discussed below, in the event of married taxpayers filing a joint Puerto Rico income tax return, an IRA may be opened for each spouse, even if only one of the spouses is employed or receives any compensation, subject to certain limitations.

seven (7) business day period described herein, the Trustee will refund the total amount of the initial deposit, without interest, after subtracting any penalties for early withdrawal which may be imposed by the savings instrument in which the contributed funds have been deposited. Please refer to the disclosures of the savings instrument in which your IRA has been invested (which were delivered to you together with this Disclosure Statement) for more detailed information of any applicable penalty.

Applicable Legal Requirements

The statutory requirements applicable to IRAs are set forth in the Puerto Rico Internal Revenue Code of 2011, as amended (the “2011 Code”)¹, and applicable regulations issued by the Puerto Rico Treasury Department and/or the Office of the Commissioner of Financial Institutions of Puerto Rico. You should read carefully the applicable sections of the 2011 Code and any applicable regulations, as well as the Deed of Trust of these IRAs, since they provide further details on the requirements for establishing and investing in an IRA. We recommend that you contact your legal or tax advisor if you have any questions regarding these requirements.

An IRA is an individual trust or the participation in a trust or in a common trust created under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico which allows Participants to accumulate funds for their retirement on a tax-favored basis.

In the case of the CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA Fácil and Annuity IRA, if the IRA meets all of the requirements of the 2011 Code, contributions made to such IRA are deductible from the Participant's adjusted gross income, and the IRA (including income generated thereon) is tax exempt until a distribution takes place, or the IRA no longer qualifies as an IRA as a result of the Participant or his/her spouse, heirs or beneficiaries, having engaged in a prohibited transaction, as further discussed below.

In the case of the Roth CD IRA and Roth Annuity IRA, if the IRA complies with all the requirements of the 2011 Code, the contributions to said account will NOT be deductible from the Participant's adjusted gross income, but the IRA (including income generated thereon) and qualified distributions made therefrom will be tax exempt, except for non-qualified distributions or if the account no longer qualifies as an IRA because the Participant or his/her spouse, heirs or beneficiaries engaged in a prohibited transaction, as further discussed below.

¹Applicable to taxable years commencing on or after January 1, 2011.

DISCLOSURE STATEMENT

CD IRA, ROTH CD IRA, IRA EXENTA GARANTIZADA, IRA FÁCIL, ANNUITY IRA AND ROTH ANNUITY IRA

ORIENTAL TRUST (THE “TRUSTEE”), A DEPARTMENT OF ORIENTAL BANK

Note: Given the possible personal tax implications of the rules concerning individual retirement accounts (“IRAs”), you should contact your tax advisor if you have any questions regarding your eligibility or tax status after reviewing the information contained in this Disclosure Statement. You should retain this document for future reference.

This Disclosure Statement is provided in compliance with the Regulations on Individual Retirement Accounts of the Puerto Rico Treasury Department and the Office of the Commissioner of Financial Institutions of Puerto Rico, which require that each owner of an IRA (the “Participant”) be provided with certain disclosures in writing about the IRA. This Disclosure Statement is not intended to be exhaustive or conclusive, nor applicable to any particular person or situation, nor is it intended to be a substitute for individual legal or tax advice with respect to an IRA.

Participant’s Rescission Right

The Participant may cancel or revoke his/her IRA within seven (7) business days after opening the IRA by notifying the Trustee in writing to the following address:

ORIENTAL TRUST

(a Department of Oriental Bank)

P.O. Box 191429

San Juan, PR 00919-1419

Re: CD IRA, Roth CD IRA, IRA Exenta Garantizada,
IRA Fácil, Annuity IRA or Roth Annuity IRA

The cancellation notice should be mailed to the Trustee so that it is postmarked (or certified or registered, if sent by certified or registered mail), no later than the seventh (7th) day of the cancellation period. Such notice may be also delivered personally to the Trustee before the seven (7) business day period expires. If the IRA is cancelled within the

Table Of Contents

Disclosure Statement CD IRA, ROTH CD IRA, IRA Exenta Garantizada, IRA FÁCIL, Annuity IRA and ROTH Annuity IRA	2
--	---

Disclosure Statement Oriental Educational Contribution Trust	17
---	----

Disclosures of the CD IRA, ROTH CD IRA and IRA Exenta Garantizada Accounts	27
---	----

Disclosures of the CD IRA Educativa Account	29
--	----

Disclosures of the IRA Fácil Account	31
--------------------------------------	----

Disclosures of the Annuity IRA and ROTH Annuity IRA Accounts	33
---	----

Oriental

IRA Disclosure Statement