

ESTATUTOS

CAPITULO I

DENOMINACIÓN, FINES, DOMICILIO Y ÁMBITO:

Artículo 1. Con la denominación de “Fundación Public Interest Oversight Board (PIOB)” se constituye una FUNDACIÓN al amparo de la Ley 50/2002, de 27 de diciembre, y normas complementarias, con personalidad jurídica y plena capacidad de obrar, como organización sin ánimo de lucro que tiene afectado de modo duradero su patrimonio a la realización de los fines de interés público que se detallan en estos Estatutos.

Artículo 2. Esta Fundación se constituye por tiempo indefinido.

Artículo 3. La Fundación establece su domicilio social en Madrid, C/ Oquendo, nº 12 CP. 28006, y el ámbito territorial en el que va a realizar principalmente sus actividades es el territorio español, si bien podrá asimismo desempeñar sus actividades en el resto del mundo.

Artículo 4. Esta Fundación pretende contribuir al fortalecimiento de las obligaciones de información financiera, desde un punto de vista internacional.

BYLAWS

CHAPTER I

NAME, PURPOSE, REGISTERED OFFICE AND SCOPE:

Article 1. Under the name “Public Interest Oversight Board (PIOB) Foundation”, a FOUNDATION is formed under Law 50/2002, of December 27, and supplementary rules, with legal personality and full capacity to act as a non-profit organization which allocates, in a lasting manner, its assets to pursuing the public interest aims detailed in these Bylaws.

Article 2. This Foundation is formed for an indefinite term.

Article 3. The Foundation shall have its registered office in Madrid, at C/ Oquendo, no. 12, Zip Code 28006, and the territory in which it shall mainly pursue its activities is the territory of Spain, although it may also perform its activities elsewhere as required.

Article 4. The purpose of the Foundation is to contribute to strengthening financial reporting from an international perspective.

En particular, la existencia de esta Fundación tiene como fin el incremento de la confianza de los inversores y de la sociedad en general, en que las actividades llevadas a cabo por la International Federation of Accountants (IFAC), a través de sus distintos comités, responden al interés público.

Artículo 5. El cumplimiento de estos fines se realizará principalmente mediante el seguimiento del trabajo de los comités de fijación de estándares de auditoría, ética y educativos de IFAC y del Member Body Compliance Program de IFAC y mediante la realización de otras actividades relacionadas y complementarias.

Artículo 6. En la medida en que los fines de la Fundación se dirigen al fortalecimiento de las obligaciones de información financiera, desde un punto de vista internacional, los beneficiarios de las actividades de la Fundación serán los usuarios de estados financieros en general, incluyendo aquellos que a través de la adquisición de instrumentos financieros ahorren, inviertan o se protejan frente a pérdidas.

Artículo 7. La Fundación destinará el patrimonio y sus rentas al cumplimiento de sus fines fundacionales, conforme a la legislación aplicable.

In particular, the Foundation is incorporated for increasing the trust of investors and society in general in the fact that the activities conducted by the International Federation of Accountants (IFAC), through its various committees, serve the public interest.

Article 5. This purpose shall be achieved primarily by monitoring the work performed by the auditing, ethics and education standard-setting committees of the IFAC and of the IFAC's Member Body Compliance Program and by undertaking other related and complementary activities.

Article 6. Taking into account that the purpose of the Foundation is focused on strengthening financial reporting from an international perspective, the beneficiaries of the Foundation's activity shall be the users of financial statements, including those members of the public who save, invest and insure against loss through the acquisition of financial instruments.

Article 7. The Foundation shall allocate its assets and its income to fulfilling its objectives in accordance with the applicable legislation.

Deberá ser destinado, al menos, al cumplimiento de los fines fundacionales el 70 por 100 de los resultados de las explotaciones económicas que se desarrollen y de los ingresos que se obtengan por cualquier otro concepto, en los términos previstos por la legislación vigente.

El plazo para el cumplimiento de esta obligación será el comprendido entre el inicio del ejercicio en que se hayan obtenido y los cuatro años siguientes al cierre de dicho ejercicio.

CAPITULO II

ÓRGANO DE REPRESENTACIÓN

Artículo 8. La Fundación será gobernada y representada por el Patronato formado por un mínimo de cinco y un máximo de trece patronos incluyendo un Presidente. Adicionalmente, el Patronato contará con un Secretario que no tendrá la condición de patrono. Todos los cargos que componen el Patronato serán ejercidos gratuitamente. No obstante lo anterior, aquellos miembros del Patronato que presten a la Fundación servicios distintos de los que implica el desempeño de las funciones que les corresponden como miembros del Patronato, recibirán una retribución adecuada, que será fijada por el Patronato con la autorización previa del Protectorado.

At least 70 per cent of proceeds resulting from economic activities and other kind of income must be allocated to the foundation's purposes, in the terms established in law.

This test shall be applied over a period of four years starting after the closing of the period when allocable proceeds are first received.

CHAPTER II

REPRESENTATIVE BODY

Article 8. The Foundation shall be governed and represented by the Board of Trustees comprising a minimum of five and a maximum of thirteen Trustees, including a Chairman. In addition, the representative body shall include a Secretary who is not a member of the Board of Trustees. All the offices that make up the Board of Trustees shall be discharged on an uncompensated basis. However, members of the Board of Trustees who provide the Foundation with services other than those which entail the performance of the functions incumbent on them as members of the Board of Trustees shall receive adequate compensation which shall be set by the Board of Trustees with the prior authorization of the Foundations

El Patronato es el encargado de cumplir los fines fundacionales, proteger, administrar y conservar con diligencia los bienes y derechos que integran el patrimonio de la Fundación, manteniendo el rendimiento y utilidad de los mismos.

Artículo 9. Todos los miembros del Patronato deberán ser personas físicas con plena capacidad de obrar y que no estén inhabilitadas para el ejercicio de cargos públicos. Asimismo, deberán ser profesionales de reconocido prestigio e integridad con conocimiento en las materias que constituyen el fin de la Fundación, un firme interés en el desarrollo de las mismas y un claro compromiso con el interés público. Asimismo, los miembros del Patronato deberán asegurarse de que ninguno de sus otros intereses o actividades cree un conflicto de interés, real o aparente, con sus responsabilidades como miembros del Patronato.

Artículo 10. Los miembros del primer Patronato serán elegidos por los Fundadores.

El cargo de miembro del Patronato tendrá una duración de tres años, con un máximo de dos mandatos. No obstante, si transcurridos dos mandatos un patrono fuera elegido Presidente, podrá continuar un tercer mandato.

Todo ello sin perjuicio de que en circunstancias

Commission.

The Board of Trustees is responsible for fulfilling the Foundation's objectives and diligently protecting, managing and conserving the property and rights that make up the Foundation's assets.

Article 9. All the members of the Board of Trustees shall be individuals who have full capacity to act and are not disqualified from holding public offices. They must also be professionals of high repute and integrity with knowledge of the subject matters that constitute the Foundation's purpose, a firm interest in developing those subject matters and a clear commitment to the public interest. Additionally, members of the Board shall ensure that none of their other interests or activities creates an actual or perceived conflict with their responsibilities as a member of the Board.

Article 10. The members of the first Board of Trustees shall be chosen by the Founders.

The office of Trustee shall be for a term of three years, with a maximum potential of two terms. However, a Board member who has served two terms may serve a third term if selected as the Chairman for that third term.

Under extraordinary circumstances the

excepcionales el Comité de Nombramientos podrá proponer al Patronato la extensión de la duración del cargo de un miembro del Patronato a un tercer mandato.

La aceptación de los miembros se realizará en la forma prevista en la legislación vigente, se notificará formalmente al Protectorado y será inscrita en el Registro de Fundaciones.

La designación de los nuevos miembros se hará por el Patronato que figure inscrito en el Registro correspondiente, por acuerdo de la mayoría de sus miembros. Dicha designación deberá recaer en las personas, físicas o jurídicas, propuestas por el Comité de Nombramientos.

Los Fundadores nombran un Comité de Nombramientos formado por las siguientes instituciones:

- The International Organisation of Securities Commissions
- The Basel Committee on Banking Supervision
- The International Association of Insurance Supervisors
- The World Bank
- The European Commission.

Nominating Committee may decide upon consensus to expand a Member's term for reasons of continuity. The extension is limited to one additional term.

The members' acceptance shall be made in accordance with the requirements established in the legislation, shall be formally notified to the Foundations Commission and shall be registered at the Foundations' Registry.

New members shall be appointed by the Board of Trustees that is registered in the relevant Register by agreement of a majority of its members. The Board of Trustees shall appoint as members of the Board of Trustees those individuals proposed by the Nominating Committee.

The Nominating Committee shall be comprised of the following institutions:

- The International Organisation of Securities Commissions
- The Basel Committee on Banking Supervision
- The International Association of Insurance Supervisors
- The World Bank
- The European Commission.

Artículo 11. El cese y la suspensión de los patronos de la Fundación se producirá en los supuestos previstos en el artículo 18 de la Ley 50/2002, de 26 de diciembre, de Fundaciones.

Asimismo, el Patronato podrá cesar a alguno de sus miembros antes del final del periodo para el que fueron nombrados cuando dicho patrono no cumpla con la diligencia debida sus obligaciones, se produzca un conflicto de interés o una merma en su honorabilidad o cuando, de cualquier otra forma, dicho patrono deje de actuar coherentemente con los fines de la Fundación. El Comité de Nombramientos podrá recomendar al Patronato el cese o cualquier otra acción que considere conveniente, si conociera que uno de los patronos se encuentra en situación de conflicto de intereses o que, de cualquier otra forma, no esté actuando coherentemente con los fines de la Fundación.

Para acordar el cese de un patrono, antes de que concluya el periodo para el que fue nombrado, será preciso el voto favorable de los dos tercios de los miembros del Patronato.

La renuncia del cargo de Patrono podrá llevarse a cabo por cualquiera de los medios y mediante los trámites previstos para la aceptación.

Article 11. A member of the Board of Trustees shall resign from office due to any of the circumstances included in article 18 of the Spanish Foundation's Act.

Additionally, the Board of Trustees shall have the authority to remove a Trustee before the end of the Trustee's term of office for poor performance, conflicts of interest, dishonesty or other conduct not consistent with the purpose of the Foundation. The Nominating Committee may also recommend to the Board of Trustees that removal or other actions be taken if it becomes aware that a Trustee has a potential conflict of interest or whose conduct is otherwise inconsistent with the purpose of the Foundation.

An affirmative vote of at least two thirds of the Board of Trustees shall be required to remove a Trustee before the end of the Trustee's term of office.

The process of resignation of the members of the Board of Trustee should follow the same formalities as the acceptance.

La sustitución, el cese y la suspensión de los Patronos se inscribirán en el correspondiente Registro de Fundaciones.

Artículo 12. El Presidente tendrá las siguientes atribuciones: Representar legalmente a la Fundación ante toda clase de organismos públicos o privados; convocar, presidir y dirigir las deliberaciones de las reuniones del Patronato; y en su caso, ejecutar los acuerdos del Patronato, pudiendo para ello realizar toda clase de actos y firmar aquellos documentos necesarios a tal fin.

Artículo 13. El Secretario tendrá a cargo la dirección de los trabajos puramente administrativos de la Fundación, expedirá certificaciones, llevará los libros de la Fundación legalmente establecidos así como el cumplimiento de las obligaciones documentales en los términos que legalmente correspondan.

Artículo 14. El Patronato se reunirá, al menos, dos veces al año y cuantas veces lo determine su Presidente y a iniciativa o petición de tres de sus miembros. Quedará constituido cuando asista la mitad más uno de sus miembros y para que sus acuerdos sean válidos deberán ser tomados por voto favorable de la mitad más uno de los miembros del Patronato.

El Patronato podrá adoptar acuerdos por escrito

Substitutions, dismissals and suspensions of Trustees shall be registered at the Foundations' Registry.

Article 12. The Chairman shall have the following authority: to represent the Foundation legally before any public or private body; to call, chair, and direct the debates of the meetings of the Board of Trustees; and, where appropriate, to implement the resolutions of the Board of Trustees, in which case he may perform all kinds of acts and sign such documents as may be necessary for such purpose.

Article 13. The Secretary shall be responsible for managing the purely administrative work of the Foundation, shall issue certificates, shall keep the Foundation's legally required books and shall fulfill its documentary obligations upon the legally established terms.

Article 14. The Board of Trustees shall meet at least twice a year and as often as its Chairman may determine or at the request of three of its members. It shall be validly convened where half plus one of its members are present and in order for its resolutions to be valid they must be adopted by the affirmative vote of half plus one of the members of the Board.

The Board of Trustees may adopt resolutions in

y sin sesión siempre y cuando ningún patrono se oponga a dicho procedimiento y se cumplan los requisitos establecidos en los presentes Estatutos.

Se elevará acta por el Secretario que deberá ser aprobada por todos los miembros del Patronato presentes en la reunión. Este acta se transcribirá en el correspondiente libro y será firmada por el Secretario con el visto bueno del Presidente.

Artículo 15. Facultades del Patronato:

Las facultades del Patronato se extenderán, con carácter general a todos los actos propios de las finalidades de la Fundación.

Son facultades particulares del Patronato:

- a) Ejercer el gobierno y representación de la Fundación y aprobar los planes de gestión.
- b) Interpretar y desarrollar los Estatutos y, en su caso, acordar la modificación de los mismos, siempre que resulte conveniente a los intereses de la fundación y a la mejor consecución de sus fines.
- c) Fijar las líneas generales sobre la distribución y aplicación de los fondos disponibles entre las finalidades de la Fundación.
- d) Nombrar apoderados generales o especiales.

writing and without a meeting provided that no member of the Board objects to such procedure and all the requirements established on these Bylaws are fulfilled.

The Secretary shall draw up minutes which shall be approved by all the members of the Board of Trustees present at the meeting. The minutes shall be transcribed in the relevant book and shall be signed by the Secretary and countersigned by the Chairman.

Article 15. Authority of the Board of Trustees:

The authority of the Board of Trustees shall extend, in general, to any and all acts pertaining to the purpose of the Foundation.

The following are powers specific to the Board of Trustees:

- a) To govern and represent the Foundation and approve its management plans.
- b) To interpret and implement the Bylaws and, where appropriate, resolve to amend them, provided that the amendment is in the Foundation's interest and helps to better achieve its objectives.
- c) To establish the general guidelines for distributing and allocating the available funds in connection with the Foundation's objectives.
- d) To appoint general or special attorneys-in-

- fact.
- e) Determinar la naturaleza y el ámbito de las actividades de la Fundación.
 - f) Aprobar el plan de actuación y las cuentas anuales que hayan de ser presentadas al Protectorado.
 - g) Acordar la apertura y cierre de sus delegaciones.
 - h) Adoptar acuerdos sobre la extinción de la Fundación en caso de imposibilidad de cumplimiento de sus objetivos.
 - i) Establecer cuantos comités y/o grupos de trabajo sean necesarios para llevar a cabo los fines de la Fundación.
 - j) Delegar sus facultades en uno o más patronos, sin que puedan ser objeto de delegación la aprobación de las cuentas y del plan de actuación, el cese de cualquier Patrono antes de la finalización del plazo por el que hubiese sido nombrado, la modificación de los Estatutos, la liquidación de la Fundación, así como aquellos actos que requieran la autorización del Protectorado.
- e) To determine the nature and scope of the Foundation's activities.
 - f) To approve the action plan and the financial statements that must be submitted to the Foundations Commission.
 - g) To resolve to open and close its offices.
 - h) To adopt resolutions on the termination of the Foundation if it is impossible to fulfil its purposes.
 - i) To establish as many committees and/or work groups as may be necessary to carry out the Foundation's objectives.
 - j) To delegate its powers to one or more trustees, except that it shall not delegate authority for the approval of the financial statements and of the action plan, the removal of a Trustee before the end of the Trustee's term of office, the amendment of the Bylaws, liquidation of the Foundation, as well as those acts which require the authorization of the Foundations Commission.

Artículo 16. Los miembros del Patronato deberán desempeñar su cargo con la diligencia de un representante leal, ajustándose a lo preceptuado por la legislación y a la voluntad de

Article 16. The members of the Board of Trustees shall discharge their office with the due care of a faithful representative and in line with legislative provisions and the will of the

los fundadores.

Los miembros del Patronato responderán solidariamente frente a la Fundación de los daños y perjuicios que causen por actos contrarios a la Ley o a los Estatutos, o por lo realizado sin la diligencia con la que deben desempeñar el cargo. Quedarán exentos de responsabilidad quienes hayan votado en contra del acuerdo, y quienes prueben que, no habiendo intervenido en su adopción y ejecución, desconocían su existencia o, conociéndola, hicieron todo lo conveniente para evitar el daño o, al menos, se opusieron expresamente a aquel.

CAPÍTULO III

REGIMEN ECONÓMICO DE LA FUNDACIÓN

Artículo 17. El Patrimonio de la Fundación está formado por todos los bienes, derechos y obligaciones susceptibles de valoración económica, que integren la dotación así como por aquellos que adquiera la Fundación con posterioridad a su constitución, se afecten o no a la dotación.

La Fundación deberá figurar como titular de

founders.

The members of the Board of Trustees shall be jointly and severally liable to the Foundation for any damage or loss they may cause as a result of acts that contravene the Law or the Bylaws, or of acts performed without the due care with which they must discharge their office. Notwithstanding, the members of The Board of Trustees that vote against the agreement or who prove that they did not take part in the agreement, were unaware of such agreement or, knowing about the agreement, did their best to avoid the damages or, at least, to expressly object to the agreement, shall not be liable or responsible for such losses or damages.

CHAPTER III

ECONOMIC RULES GOVERNING THE FOUNDATION

Article 17. The assets of the Foundation are composed of all the property, rights and obligations that can be evaluated economically, which consist of the endowment and any assets the Foundation may acquire after it is formed, irrespective of whether they are allocated to the endowment or not.

The Foundation must appear as the owner of all

todos los bienes y derechos integrantes de su patrimonio, que deberán constar en su inventario anual.

El Patronato promoverá, bajo su responsabilidad, la inscripción a nombre de la Fundación de los bienes y derechos que integran su patrimonio, en los Registros públicos correspondientes.

Artículo 18. La Fundación, para el desarrollo de sus actividades, se financiará con los recursos que provengan del rendimiento de su patrimonio y, en su caso, con aquellos otros procedentes de las ayudas, subvenciones o donaciones que reciba de personas o entidades, tanto públicas como privadas. Asimismo, la Fundación podrá obtener ingresos por sus actividades, siempre que ello no implique una limitación injustificada de sus posibles beneficiarios.

Queda facultado el Patronato para hacer las variaciones necesarias en la composición del patrimonio de la Fundación, de conformidad con lo que aconseje la coyuntura económica de cada momento y sin perjuicio de solicitar la debida autorización o proceder a la oportuna comunicación al Protectorado.

El ejercicio económico coincidirá con el año natural.

the property and rights of which its assets are composed, and such property and rights must be placed on record in its annual inventory.

The Board of Trustees shall request, under its responsibility, the registration in the Foundation's name of all the property and rights that make up its assets in the relevant Public Registers.

Article 18. In pursuing its activities, the Foundation shall finance itself with the funds that are derived from the returns on its assets and, as the case may be, with such other funds as may be derived from the assistance, subsidies or donations it receives from both public and private individuals or entities. Additionally, the Foundation shall be entitled to obtain income from its activities, provided that such circumstance does not imply an unjustified limitation to its potential beneficiaries.

The Board of Trustees shall be entitled to manage the Foundation's assets and property in accordance with the demands of the economic circumstances from time to time, without prejudice of any authorization or notification to the Foundations Commission that may be required.

The fiscal year shall be the same as the

La Fundación llevará una contabilidad ordenada y adecuada a su actividad que permita un seguimiento cronológico de las operaciones realizadas. Para ello llevará necesariamente un libro Diario y un libro de Inventarios y de Cuentas Anuales y aquellos otros libros obligatorios que determine la legislación vigente.

En la gestión económico-financiera, la Fundación se regirá por los principios y criterios generales determinados en la normativa vigente.

Artículo 19. Las cuentas anuales se aprobarán por el Patronato de la Fundación, en el plazo máximo de seis meses desde el cierre del ejercicio, y se presentarán al Protectorado dentro de los diez días hábiles siguientes a su aprobación.

El Patronato elaborará y remitirá al Protectorado en los últimos tres meses de cada ejercicio un plan de actuación en el que queden reflejados los objetivos y las actividades que se prevea desarrollar durante el ejercicio siguiente.

calendar year.

The Foundation shall keep orderly accounting records appropriate for its activity that enable the transactions it performs to be monitored chronologically. To this end, it must keep a journal, a book of inventories and financial statements, as well as such other mandatory books as may be determined by the legislation in force.

In its economic and financial management, the Foundation shall be governed by the generally accepted principles and standards established under the legislation in force.

Article 19. The financial statements shall be approved by the Foundation's Board of Trustees within a maximum of six months from year-end and shall be submitted to the Foundations Commission within the ten business days after their approval.

In the last three months of each year, the Board of Trustees shall prepare an action plan stating the objectives and activities that are planned for the following year and shall submit this plan to the Foundations Commission.

CAPITULO IV

MODIFICACIÓN Y EXTINCIÓN

CHAPTER IV

AMENDMENT OF BYLAWS AND

DISSOLUTION

Artículo 20. El Patronato, podrá modificar los presentes Estatutos, siempre que resulte conveniente a los intereses de la Fundación. En cualquier caso, procederá modificar los Estatutos cuando las circunstancias que presidieron la constitución de la Fundación hayan variado de manera que ésta no pueda actuar satisfactoriamente con arreglo a los Estatutos en vigor.

Para la adopción de acuerdos de modificación estatutaria, será preciso un quórum de votación favorable de, al menos, dos terceras partes de los miembros del Patronato.

La modificación o nueva redacción de los Estatutos acordada por el Patronato se comunicará al Protectorado y habrá de ser formalizada en escritura pública e inscrita en el correspondiente Registro de Fundaciones.

Artículo 21. La Fundación se extinguirá por las causas, y de acuerdo con los procedimientos establecidos por la legislación vigente.

La extinción de la Fundación determinará la apertura del procedimiento de liquidación que se realizará por el Patronato bajo el control del

Article 20. The Board of Trustees may amend these Bylaws provided it is in the interests of the Foundation. However, in all cases it shall amend the Bylaws where the circumstances that prevailed when the Foundation was established vary in such a manner that the Foundation cannot function satisfactorily under the Bylaws that are in force.

An affirmative vote of at least two thirds of the Board of Trustees shall be required to adopt resolutions to amend the Bylaws.

The amendment or new drafting of the Bylaws, as resolved by the Board of Trustees, shall be communicated to the Foundations Commission and must be documented in a public deed and registered at the relevant Foundations Registry.

Article 21. The Foundation shall be dissolved for the reasons, and in accordance with the procedures, that are established under the legislation in force.

The dissolution of the Foundation shall give rise to a liquidation procedure, which shall be performed by the Board of Trustees and monitored by the Foundations Commission.

Protectorado.

La totalidad de los bienes y derechos resultantes de la liquidación se destinarán a las fundaciones o a las entidades no lucrativas privadas que persigan fines de interés general y que tengan afectados sus bienes, incluso para el supuesto de su disolución, a la consecución de aquellos, y que estén consideradas como entidades beneficiarias del mecenazgo, de acuerdo con la legislación vigente, o a entidades públicas de naturaleza no fundacional que persigan fines de interés general. Queda expresamente autorizado el Patronato para realizar dicha aplicación.

All the property and rights arising from the liquidation shall be assigned to foundations or private non-profit entities that pursue objectives of general interest and whose assets are allocated, even in the event of their dissolution, to the accomplishment of such objectives, and which are deemed to be entities that are beneficiaries of patronage, pursuant to the legislation in force, or to public entities without foundation status but which pursue general interest objectives. The Board of Trustees is expressly authorized to carry out such allocation.

En _____,
a _____ de _____ de _____

In _____, on
_____, _____

D. _____.

Mr. _____

D. _____.

Mr. _____

D. _____.

Mr. _____

[FUNDADORES]

[FOUNDERS]

D. _____.

Mr. _____