



REGLAMENTO DE PARTICIPACIÓN - FONDOS MUTUOS PROMOINVEST SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.

INFORMACIÓN BÁSICA PARA EL PARTICIPE

Este documento contiene la información necesaria, sobre la operatividad de los **Fondos Mutuos**, que el inversionista debe conocer antes de realizar su suscripción, siendo su responsabilidad cualquier decisión que tome.

Entre la información relevante que debe conocer el inversionista se encuentra el objetivo y política de inversiones, así como las comisiones aplicables al **Fondo Mutuo** y al **Participe**, los cuales se encuentran detallados en el **Prospecto Simplificado** de cada **Fondo Mutuo**.

La Sociedad Administradora se encarga de la gestión profesional de los recursos de los **Fondos Mutuos** que administra y se responsabiliza de la correcta aplicación del **Reglamento de Participación** y de los respectivos **Prospectos Simplificados** y **Contrato de Administración** de cada **Fondo Mutuo**.

Los **Fondos Mutuos** se encuentran inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores (**SMV**), en adelante "**El Registro**", lo cual no implica que la **SMV** recomiende la suscripción de sus cuotas u opine favorablemente sobre la rentabilidad o calidad de dichos instrumentos.

La **Administradora** no es una entidad bancaria. La **Administradora**, así como su personal, están impedidos de recibir dinero de los inversionistas o *participes*.

Fecha de inicio de vigencia del presente documento: Por determinar.

ARTÍCULO 1°.- RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS FONDOS MUTUOS

Los **Fondos Mutuos** son patrimonios autónomos administrados por una empresa especializada denominada **PROMOINVEST Sociedad Administradora de Fondos S.A.A.** firma a la que, en adelante, se referirá como la "**Administradora**" y se rige por las disposiciones del presente **Reglamento de Participación**, el respectivo **Prospecto Simplificado**, **Contrato de Administración**, el Decreto Legislativo N° 861, **Ley del Mercado de Valores**, en adelante "**La Ley**" y sus modificaciones posteriores, el **Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras**, aprobado mediante Resolución CONASEV N° 068-2010-EF/94.01.1, y sus modificatorias futuras, al que, en adelante, se referirá como el "**Reglamento de FMIVSA**"; entre otras disposiciones de carácter general que dicte SMV.

ARTÍCULO 2°.- PARTICIPE DE EL FONDO

Al inversionista, persona natural o jurídica, que se integra a un **Fondo Mutuo** se le denomina el "**Participe**". Las diversas formas a través de las cuales se adquiere la calidad de **Participe** están comprendidas en el Artículo 7° del presente **Reglamento de Participación**.

A continuación se detallan los principales derechos y obligaciones que tiene el *participe*:

a) Derechos del Participe

Los principales derechos del **Participe** son los siguientes:

1. **Rescatar** sus **cuotas** de manera parcial o total según las normas establecidas en el presente **Reglamento de Participación** y en el **Prospecto Simplificado**.
2. Recibir la asignación del **Valor Cuota** vigente en la fecha de **Suscripción** o **Rescate**, según el respectivo esquema de asignación detallado en el **Prospecto Simplificado** y la vigencia del **Valor Cuota**.
3. Ser informados periódicamente por la **Administradora** sobre el estado de su inversión.
4. Otras establecidas en la **Ley**, El **Reglamento de FMIVSA**, el **Prospecto Simplificado**, el **Contrato de Administración** y el presente **Reglamento de Participación**.

b) Obligaciones del Participe

Las principales obligaciones del **Participe** son las siguientes:



1. Mantener informada a la **Administradora** de los posibles cambios de domicilio y dirección de correspondencia, correo electrónico, entre otros.
2. Brindar a la **Administradora** información y documentación veraz y fidedigna, sin omitir ningún tipo de información que por su naturaleza o característica resulte necesaria para mantener su relación contractual con la **Administradora**
3. Otras establecidas en la **Ley**, el **Reglamento de FMIVSA**, el **Prospecto Simplificado**, **Contrato de Administración** y el presente **Reglamento de Participación**.

Para el cumplimiento de los límites de participación en el patrimonio del **Fondo Mutuo**, se tendrá en cuenta lo establecido por la **Ley** y el **Reglamento de FMIVSA**.

ARTÍCULO 3. DE LAS CUOTAS Y CERTIFICADO DE PARTICIPACIÓN

Las **Cuotas** representan la participación unitaria del inversionista en el **Fondo Mutuo**. El comportamiento de las inversiones del **Fondo Mutuo** se refleja diariamente en el **Valor de la Cuota**.

El número de **Cuotas** puede variar en cualquier momento por efectos de **Suscripción** o **Rescate**, a voluntad de los **Inversionistas** o **Participes** del **Fondo Mutuo**; con excepción de lo establecido en el Artículo 91° del **Reglamento de FMIVSA**.

Las **Cuotas** se valorizan diariamente, incluyendo sábados, domingos y feriado, y su asignación en estos días dependerá de lo establecido en el respectivo **Prospecto Simplificado**.

La cantidad de **Cuotas** que tiene un **Participes** se representan en un **Certificado de Participación**.

El total de **Cuotas** de un **Fondo Mutuo** puede sub-agruparse en series. Las **Cuotas** que integran una misma serie son iguales. En tanto que de contemplarse series, las diferencias entre una y otra serie dentro de un mismo **Fondo Mutuo** se detallarán en el **Prospecto Simplificado**.

Los activos del **Fondo Mutuo** serán comunes para todas las series de **Cuotas** dentro de un mismo **Fondo Mutuo**.

ARTÍCULO 4°. CARACTERÍSTICAS DE LOS CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN

Los **Certificados de Participación** serán representados mediante títulos físicos o registrados en el sistema de la **Administradora**.

La **Administradora**, a solicitud del **Participes**, deberá emitir los títulos físicos, en un plazo máximo de 5 días útiles de efectuada la solicitud. No obstante, en tanto no sea solicitado, dicho certificado se entenderá emitido y mantenido en custodia por la **Administradora**, siempre que se encuentre registrado mediante sistemas automatizados que permitan su adecuado control.

En los casos de robo, extravío o deterioro de un **Certificado de Participación** físico, el **Participes** comunicará ello inmediatamente a la **Administradora**, debiendo ésta anotar el hecho en el registro de **Participes**, sujetándose a las disposiciones sobre ineficacia de títulos valores contenidas en la **Ley** de la materia.

ARTÍCULO 5°. VALOR CUOTA Y VIGENCIA

El **Valor Cuota** refleja la respectiva valorización de la cartera de inversiones del **Fondo Mutuo** para cada día. Se determina dividiendo la valorización de los activos menos los pasivos entre el número de **Cuotas** en circulación del **Fondo Mutuo**.

La **Administradora** establecerá en el **Prospecto Simplificado** el horario dentro del cual el valor cuota tiene vigencia. Dicha vigencia comprende un período de 24 horas y se inicia con la hora de corte señalada en el **Prospecto Simplificado**.

ARTÍCULO 6°.- COLOCACIÓN Y ASIGNACIÓN DE CUOTAS

La **Administradora** realizará la colocación de **Cuotas**, de manera continua, directamente, a través de sus **Promotores** y bajo las condiciones específicas establecidas en el **Prospecto Simplificado**. La colocación comprende la suscripción, transferencia y traspasos de cuotas y deberá estar precedida de la entrega del respectivo **Prospecto Simplificado**.

Cuando un inversionista aporta dinero al **Fondo Mutuo** (adquiere cuotas), realiza una operación denominada "suscripción". Previamente a la suscripción inicial en un determinado **Fondo Mutuo**, el inversionista debe haber firmado el **Contrato de Administración** ante la **Administradora**.



El aporte en las suscripciones se deposita directamente en las cuentas bancarias que se encuentran a nombre del **Fondo Mutuo**. La suscripción se entiende realizada cuando su importe se encuentra disponible en las cuentas bancarias del **Fondo Mutuo**.

La asignación del **Valor Cuota** para las suscripciones considerará el momento en que el abono del **Participe** está disponible en la cuenta del **Fondo Mutuo**, y tomará en cuenta el método de asignación, así como la vigencia del **Valor Cuota**, establecidos en el **Prospecto Simplificado** de cada **Fondo Mutuo**.

ARTÍCULO 7°.- ADQUISICIÓN DE LA CALIDAD DE PARTÍCIPES

En efecto, la calidad de **Participe** se adquiere:

- a) Por la **Suscripción de Cuotas o Participaciones**, en el momento en que se perfecciona la operación de **Suscripción** según lo señalado en el artículo 6° del presente. El aporte podrá ser realizado en: dinero efectivo, depósito de cheque común, transferencia entre cuentas, transferencias interbancarias, cheque certificado y cheque de gerencia. Las suscripciones posteriores que realice el partícipe en el mismo **Fondo Mutuo**, se considerarán efectuadas con el mismo criterio.
- b) Por la **Transferencia de Cuotas o Participaciones**, entendiéndose que para que esta proceda, el **Participe transferente** debe llenar y suscribir una **Solicitud de Transferencia de Cuotas o Participaciones** indicando la identidad del propuesto para ser **Participe adquirente**. El propuesto **Participe** cesionario debe completar, firmar y entregar a la **Administradora** toda la documentación que respalda la **Transferencia de Cuotas o Participaciones**.
En aplicación del artículo 247° de la **Ley**, se reconoce la condición de **Participe** cuando la **Administradora** haya registrado dicha transferencia en el Registro de Participes.
- c) Por muerte, incapacidad o extinción del partícipe, en el momento que se le comunica a la **Administradora** por escrito, en cuyo caso la **Administradora** continuará manteniendo las participaciones hasta la designación legalmente válida de los herederos, sucesores o liquidadores del titular según corresponda; adicionalmente, la **Administradora** podrá bloquear los certificados de participación temporalmente hasta la designación de los herederos legales.
- d) Por adquisición de Cuotas poseídos en copropiedad, sucesión por causa de muerte u otras formas permitidas por las leyes. Cuando un certificado de participación pertenezca en copropiedad a más de una persona, sus titulares deberán designar a una de ellas para que los represente frente a la sociedad administradora.

ARTÍCULO 8°. RESCATES DE CUOTAS

Cuando el **Participe** retira su dinero del **Fondo Mutuo** realiza una operación denominada "**Rescate**". El **Participe** tiene derecho, en cualquier momento, a rescatar total o parcialmente sus **Cuotas** del **Fondo Mutuo**, con sujeción a lo establecido en el presente documento, en el **Prospecto Simplificado** y **Contrato de Administración**.

En la asignación del **Valor Cuota** para los **Rescates** se considerará el momento de la presentación de la **Solicitud de Rescate**, considerando el método de asignación, así como la vigencia del **Valor Cuota**, establecidos en el **Prospecto Simplificado** de cada **Fondo Mutuo**.

ARTÍCULO 9°. PROCEDIMIENTOS DE RESCATES

Para **Rescatar** total o parcialmente **Cuotas** o **Participaciones**, el **Participe** debe presentar a la **Administradora** una **Solicitud de Rescate** y el certificado, de ser el caso.

La **Administradora** solo reconocerá como fecha y hora de recepción de **Solicitudes de Rescate** a la fecha y hora que aparezca en el cargo de recepción de la **Administradora**. La **Administradora** no está obligada a reconocer como fecha y hora de recepción de **Solicitudes de Rescate** a la fecha y hora consignadas en instrumentos unilaterales tales como cartas sin cargo de recepción válido, faxes, correos electrónicos, grabaciones de voz, y demás similares.

El pago del rescate se realizará mediante:

- a) **Cheque Nominativo No Negociable** a la orden del **Participe** rescatante;
- b) Transferencia a una cuenta bancaria, del Perú o del exterior, a nombre y a favor del **Participe** rescatante; o,
- c) Entrega en efectivo directamente al partícipe; según lo disponga el **Participe**.



De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 159°, literal “e”, del **Reglamento de FMIVSA**, es función del **Custodio** efectuar el pago por concepto de **Rescate de Cuotas o Participaciones**, que le instruya realizar la **Administradora**.

Cualquier acto de disposición o rescate de una o más cuotas del **Fondo** cuya cuenta en la que se realice tal acto de disposición sea una cuenta en copropiedad, los copropietarios únicamente podrán disponer de su parte alícuota, de manera individual a menos que las partes acuerden otorgar poderes expresos de representación para actos de disposición absoluta. En el caso se trate de una cuenta con mancomunidad conjunta se necesitará el consentimiento y participación de todos los titulares de tal cuenta.

En caso de mancomunados conjuntos, se requerirá que el rescate sea solicitado por todos los mancomunados. En este último caso, el pago se realizará mediante depósito en la cuenta dineraria de titularidad de estos, mediante cheque nominativo a nombre de todos los mancomunados, o mediante entrega en efectivo directamente a cada uno de los Partícipes mancomunados.

En caso de mancomunados indistintos, cualquiera de ellos podrá solicitar el rescate de las **Cuotas** de participación y el pago se realizará mediante depósito abono en cuenta dineraria a nombre de cualquiera de los mancomunados o mediante cheque nominativo girado a la orden de ambos mancomunados indistintos (y/o) o mediante entrega de dinero en efectivo según lo disponga el **Partícipe**.

Los pagos se harán siempre a favor del **Partícipe**, dentro de un plazo que no excederá los tres (3) días útiles de presentada la solicitud, plazo que se contará a partir del día siguiente de presentada la solicitud de rescate, siempre que este sea un día útil.

De presentarse rescates significativos o masivos, el **Prospecto Simplificado** establecerá bajo qué supuestos ocurrirá y podrá establecerse un plazo mayor al señalado en el párrafo anterior para la liquidación o pago producto del rescate.

ARTÍCULO 10°. RESCATES PROGRAMADOS

Los **Partícipes** podrán ejercer su derecho de rescate en una fecha determinada distinta de la fecha de presentación de solicitud de rescate. De contemplarse este caso, será detallado en el respectivo **Prospecto Simplificado**.

ARTÍCULO 11°. RESCATES AUTOMÁTICOS DE CUOTAS

En caso de excesos de participación debido a que la **Administradora** hubiera permitido que un **Partícipe** dado hubiera suscrito **Cuotas o Participaciones** que superaran los límites establecidos en la **Ley** y en el **Reglamento de FMIVSA**, la **Administradora** deberá proceder al **Rescate** del exceso correspondiente dentro de un plazo no mayor de cinco (5) días útiles.

No obstante, en caso que el exceso ocurra debido a rescates de terceros, no será exigible lo señalado en el párrafo anterior. En tal caso, dentro de los cinco (5) días útiles de ocurrido el exceso por causa no imputable la **Administradora** comunicará al **Partícipe**, en forma directa y por escrito el exceso, otorgándole un plazo de sesenta (60) días hábiles, contados a partir de ocurrido el exceso para regularizar dicha situación, caso contrario la **Administradora** procederá a efectuar el rescate que le permita mantener como máximo el 10% de participación en el **Fondo Mutuo**, según lo establecido en el artículo 91° del **Reglamento de FMIVSA**.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo anterior, la **Administradora** podrá solicitar a la Superintendencia del Mercado de Valores una ampliación de plazo. Esta solicitud deberá presentarse antes del vencimiento del indicado plazo de sesenta (60) días útiles, adjuntando la comunicación cursada al partícipe.

ARTÍCULO 12°. PROCEDIMIENTO DE TRASPASO

La operación de traspaso implica una operación de rescate desde el **Fondo Mutuo** originario de suscripción hacia el **Fondo Mutuo** receptor. En este sentido, el valor cuota determinado en la operación de rescate se determinará según lo establecido en el **Prospecto Simplificado** correspondiente al **Fondo Mutuo** originario. Asimismo, el valor cuota determinado en la consecuente operación de suscripción se determinará según lo establecido en el **Prospecto Simplificado** correspondiente al **Fondo Mutuo** receptor.

El partícipe podrá solicitar el traspaso total o parcial de sus participaciones hacia otro **Fondo Mutuo** administrado por la **Administradora**. Los traspasos entre **Fondos Mutuos** administrados por la **Administradora**, que se efectúen ante la **Administradora** deberán realizarse a través de la solicitud de



traspaso correspondiente cuya fecha de presentación será la que se considere para efectos de realizar la operación de rescate involucrada en el traspaso.

Procedimiento para el Traspaso de Cuotas:

El procedimiento está compuesto por 2 operaciones. La primera es la operación de rescate y la segunda la suscripción de cuotas:

- a). El partícipe presentará su solicitud de traspaso e inmediatamente se registrará el rescate en el sistema de **Fondos Mutuos**.
- b). Al día siguiente útil y una vez conocido el monto de rescate se realiza la segunda operación que es la suscripción de cuotas. En este caso, el traspaso de cuotas se rige a las condiciones de la operación de rescate, en cuanto a las características de asignación de valor cuota del rescate y pago del mismo.
- c). El abono del rescate es realizado directamente a la cuenta de suscripciones del Fondo solicitado por el partícipe. Este abono es procesado por la Administradora previa instrucción del partícipe.
- d). Se suscribe al Fondo el monto correspondiente a la liquidación de rescate, de acuerdo a lo consignado en la solicitud de traspaso.

ARTÍCULO 13°. MEDIOS ELECTRÓNICOS

La **Administradora** podrá establecer medios electrónicos para poder atender las consultas acerca de los aportes por **Suscripción** y las **Solicitudes de Rescate**. Los medios electrónicos específicos a utilizar estarán detallados en el **Contrato de Administración** y previamente a utilizarlos, el **Partícipe** deberá haber suscrito el uso del respectivo medio electrónico a través del **Contrato de Administración** o una modificación a ésta.

Los medios electrónicos que la **Administradora** utilizará, será la página web, www.promoinvest.com.pe, medio que podrá ser utilizado por el **Partícipe** para realizar consultas las 24 horas del día, todos los días del año.

Además a través de llamadas telefónicas a la **Administradora**, el **Partícipe**, podrá realizar consultas de sus saldos, sobre **Solicitudes de Suscripciones** o **Solicitudes de Rescate de Cuotas** o **Participaciones**, así como consultas de **Transferencias** y **Trasposos de Cuotas**.

No se podrán realizar suscripciones, rescates, transferencias de cuotas ni trasposos mediante medios electrónicos.

ARTÍCULO 14°. OTRAS CARACTERÍSTICAS

Otras características, por su dinámica, se detallan en el respectivo **Prospecto Simplificado**, tales como el plazo de vigencia e inscripción del **Fondo Mutuo**, su Tipología, el Objetivo y Política de Inversión, el Indicador de Rendimientos y las Comisiones a aplicar.

COMISIONES Y GASTOS

ARTÍCULO 15° COMISIONES POR CUENTA DEL PARTÍCIPE

Las únicas **Comisiones** que puede cobrar la **Administradora** al **Partícipe** son las que se detallan en el **Prospecto Simplificado**.

En el caso que la **Administradora** decida incrementar alguna de las **Comisiones** vigentes, dentro de los rangos autorizados, deberá informar a los **Partícipes** y al **Registro** con una anticipación de quince (15) días útiles antes de su aplicación, indicando de forma explícita la fecha de entrada en vigencia.

Cualquier otra **Comisión** no prevista en el **Prospecto Simplificado** es asumida por la **Administradora**.

ARTÍCULO 16°. GASTOS A CARGO DE EL FONDO

La **Administradora**, desde el inicio de actividades del **Fondo Mutuo**, cobrará una **Comisión de Administración** o **Comisión Unificada**, la cual será un porcentaje del **Patrimonio Neto** de pre cierre del **Fondo Mutuo**. Este porcentaje será expresado en términos anuales, con base de 360 días.



La **Comisión de Administración o Unificada** comprende la remuneración de la **Administradora** y todos los gastos a ser cargados al **Fondo Mutuo**, excepto las **Comisiones** propias de las operaciones de inversión y tributos aplicables. Estos últimos también serán de cargo del **Fondo Mutuo**.

La **Administradora** podrá incrementar la **Comisión de Administración o Unificada** dentro del rango autorizado en el **Prospecto Simplificado**, para lo cual deberá informar a los **Partícipes** y al **Registro**, con una anticipación de al menos quince (15) días útiles antes de su aplicación, indicando de forma explícita la fecha de entrada en vigencia.

Cualquier otro gasto no previsto en el **Prospecto Simplificado** es asumido por la **Administradora**.

CONSULTAS, RECLAMOS Y SOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS

ARTÍCULO 17°.- CONSULTAS Y RECLAMOS DE EL PARTÍCIPE

Toda consulta o reclamo podrá ser tramitada en la oficina de la **Administradora**.

El **Partícipe** deberá presentar su consulta o reclamo por escrito, el mismo que será atendido en un plazo máximo de treinta (30) días calendario, contados desde la fecha de presentación del respectivo reclamo; pudiendo la respuesta ser por escrito, de así ser requerido por el reclamante. Dicho plazo puede ser extendido por otro igual cuando la naturaleza del reclamo lo justifique, situación que deberá ser puesta en conocimiento del reclamante por escrito antes de la culminación del plazo inicial.

La **Administradora** se encargará de solucionar los problemas o inconvenientes que ocurran con el **Partícipe** del **Fondo Mutuo** tanto en Lima como en Provincias.

La formulación de un reclamo por parte del **Partícipe** no constituye vía previa ni impide que el partícipe pueda formular reclamaciones ante la Superintendencia del Mercado de Valores –SMV o denuncias ante el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección Intelectual –INDECOPI, según corresponda.

Sin perjuicio de lo expuesto, quien se considere afectado por la conducta de las personas bajo competencia de la Superintendencia del Mercado de Valores, puede también acudir a la vía judicial o arbitral correspondiente.

ARTÍCULO 18°.- DE LA SOLUCIÓN DE CONFLICTOS

a) Del Arbitraje

Cualquier controversia o conflicto que tuviera el **Partícipe** con la **Administradora**, relacionados con los derechos y obligaciones derivados del presente **Reglamento de Participación** y la administración del **Fondo Mutuo**, podrá ser sometido a arbitraje de conformidad con el Decreto Legislativo N° 1071- Decreto Legislativo que norma el Arbitraje.

El **Partícipe** tendrá derecho, más no la obligación, de someter a arbitraje cualquier disputa que tuviera con la **Administradora**, debiendo la **Administradora** someterse a Arbitraje en caso el **Partícipe** decida ejercer este derecho. El procedimiento de elección de él o los árbitros podrá ser acordado libremente por las partes, una vez que el **Partícipe** haya optado por someter la disputa a arbitraje. A falta de acuerdo, el arbitraje será de tres (3) árbitros, en cuyo caso cada parte elegirá un árbitro y los dos árbitros elegidos deberán elegir al tercero, quien presidirá el tribunal arbitral, conforme al inciso b) del Artículo 23 del Decreto Legislativo N° 1071.

Si una de las partes no cumple con nombrar al árbitro que le corresponde, dentro del plazo de quince (15) días de habersele requerido, o si los árbitros no consiguen ponerse de acuerdo sobre la designación del tercero dentro del mismo plazo, será de aplicación lo dispuesto en el inciso d) del Artículo 23° de Decreto Legislativo N° 1071 que norma el Arbitraje. En este último caso, el árbitro a ser elegido deberá estar debidamente inscrito en el **Registro Público del Mercado de Valores**, aplicándose las disposiciones que le fueran pertinentes.

Asimismo, en los casos de arbitraje único, si las partes hubieren acordado que el nombramiento debe hacerse de común acuerdo o si las partes no consiguen ponerse de acuerdo sobre la designación transcurridos quince (15) días desde la primera propuesta, se procederá con arreglo a lo señalado precedentemente.

b) Renuncia al Recurso de Apelación.

El laudo arbitral es definitivo, inapelable y de obligatorio cumplimiento. El laudo emitido por el tribunal solo podrá ser anulado por haber incurrido en alguna de las causales previstas en el Artículo 63° del Decreto Legislativo



que norma el Arbitraje, en cuyo caso serán competentes los jueces y tribunales de la ciudad de Lima, renunciando para ello las partes a su domicilio y a cualquier reclamación que pudiera formular

c) Recurso de Anulación.

De conformidad con lo dispuesto por el Artículo 66° del Decreto Legislativo que norma el Arbitraje en el caso que alguna de las partes decidiera interponer el recurso de anulación a que se refiere el numeral anterior, ésta deberá adjuntar al escrito, entre los demás requisitos que señala la Ley de la materia, el comprobante de haber realizado un depósito bancario por US\$5,000.00 (CINCO MIL DÓLARES AMERICANOS) en un banco de primer orden, con plaza en la ciudad de Lima en favor de la otra parte, pero con la expresa instrucción que ésta suma de dinero sólo podrá ser dispuesta de conformidad con la instrucción que a su vez efectúe el tribunal arbitral y de acuerdo con lo que se estipula en éste artículo. Esa suma de dinero será devuelta a la parte que interpuso el recurso de anulación sólo en el caso que éste fuera declarado fundado. En caso contrario la señalada suma será entregada a la otra parte.

d) Lugar y Plazo

El arbitraje se hará en la ciudad de Lima (Perú), en idioma castellano y el fallo deberá pronunciarse en dicha ciudad, dentro de los 60 días útiles siguientes a la instalación del tribunal arbitral. Para tal efecto, el tribunal arbitral reducirá equitativamente los términos consignados en el Decreto Legislativo que norma el Arbitraje.

Los gastos que ocasione el arbitraje deberán ser pagados conforme lo determine el propio tribunal arbitral.

Todo aquello que se encuentra relacionado con el convenio arbitral y/o arbitraje que no esté regulado por la presente estipulación se regirá por lo dispuesto por el Decreto Legislativo que norma el Arbitraje.

DE LA ADMINISTRADORA, EL CUSTODIO Y LA AUDITORÍA

ARTÍCULO 19.- DE LA ADMINISTRADORA

La **Administradora** es una sociedad de duración de plazo indeterminado constituida por escritura pública de fecha 16 de Julio de 1970 e inscrita en los Registros Públicos de Lima en la Partida Electrónica N° 06005190 del Registro Mercantil de Lima, cuyo funcionamiento para administrar **Fondos Mutuos** fue autorizado por Resolución CONASEV N° 113-99-EF/94.10, de fecha 14 de diciembre de 1,999. Su domicilio legal es Av. Del Pinar N° 180, oficina 1203, Urb. Chacarilla del Estanque, Santiago de Surco, Lima 33, Perú.

La **Administradora** es una Sociedad Anónima Abierta, la mayoría de las acciones representativas del capital social pertenece a la empresa ARGENTA INTERNATIONAL LIMITED S.A. (66.62%), con RUC N° 20520941194 cuyo domicilio legal se encuentra ubicado en Calle Julián Arias Aragüez N° 133, San Antonio, Miraflores, Lima 18. Perú. El grupo económico al cual pertenece está conformado por Trust Sociedad Titulizadora S.A. y Argenta S.A. (antes Argenta Sociedad Agente de Bolsa S.A.)

ARTÍCULO 20°. OBLIGACIONES Y DERECHOS DE LA ADMINISTRADORA

A continuación se detallan los principales derechos y obligaciones que tiene la **Administradora**:

a) Obligaciones de la Administradora

Las principales obligaciones de la **Administradora** son las siguientes:

1. Invertir los recursos del **Fondo Mutuo** a nombre y por cuenta de este.
2. Diversificar la cartera de acuerdo a los parámetros establecidos en la **Política de Inversiones**.
3. Valorizar diariamente las inversiones y cuotas del **Fondo Mutuo**.
4. Contar con un **Comité de Inversiones** con experiencia académica y profesional.
5. Contar con un **Custodio**.
6. Llevar y mantener al día la contabilidad del **Fondo Mutuo**, así como los libros y registros correspondientes.
7. Indemnizar al **Fondo Mutuo** o sus **Partícipes** por los perjuicios que la **Administradora**, o cualquiera de sus funcionarios, dependientes o personas que le presten servicios causaren como consecuencia de infracciones a cualquiera de las disposiciones contenidas en la **Ley**, el **Reglamento de FMIVSA**, el **Contrato de Administración**, el **Prospecto Simplificado** y el presente **Reglamento de Participación**
8. Remitir a los **Partícipes** su estado de cuenta en la forma y plazo establecidos en la normativa.
9. Cumplir y hacer cumplir las **Normas Internas de Conducta**.
10. Verificar el cumplimiento de los límites de participación en el **Patrimonio** del **Fondo Mutuo**.
11. Otras establecidas en la **Ley**, el **Reglamento de FMIVSA**, el **Prospecto Simplificado**, **Reglamento de Participación** y **Contrato de Administración**.



La **Administradora** es responsable de toda la documentación e información que envía al **Participe**. La **Administradora** remitirá como mínimo mensualmente y en forma gratuita estados de cuenta al **Participe**, en la forma indicada por el **Participe** en el **Contrato de Administración**, salvo que el **Participe** elija la remisión física, en cuyo caso la **Administradora** podrá remitir el estado de cuenta con una frecuencia trimestral.

b) Derechos de la Administradora

Los principales derechos de la **Administradora** son los siguientes:

1. Percibir la **Comisión de Administración o Unificada** establecida en el **Prospecto Simplificado**, de acuerdo con lo establecido en el artículo 139° del **Reglamento de FMIVSA**.
2. Suscribir, por su propia cuenta y costo, los convenios y contratos con terceros necesarios con la finalidad de brindar mejores servicios a el **Participe**, dentro de los límites fijados en la **Ley**, el **Reglamento de FMIVSA**, **Reglamento de Participación** y el **Prospecto Simplificado**.
3. Modificar el **Prospecto Simplificado**, **Reglamento de Participación**, **Contrato de Administración**, conforme a lo establecido en el **Reglamento de FMIVSA**.
4. Otras establecidas o que se establezcan en la **Ley**, el **Reglamento de FMIVSA**, el **Reglamento de Participación**, el **Contrato de Administración** y el **Prospecto Simplificado**.

ARTÍCULO 21°. FUNCIONES DEL CUSTODIO

El **Custodio** del **Fondo** es el Banco de Crédito del Perú, entidad que se encuentra inscrita en la sección de Custodios del Registro. Su domicilio legal es Av. El Derby N° 055, Torre 4, Piso 10, Centro Empresarial Cronos, Santiago de Surco, Lima 33, Perú.

El **Custodio** es responsable de la custodia de los instrumentos financieros y efectivo que integran el activo del **Fondo**. Son funciones del **Custodio**:

- a) Conciliar diariamente los saldos de todos los instrumentos u operaciones financieras componentes de la cartera del **Fondo Mutuo** con la información proporcionada por las entidades que provean la fuente primaria de la tenencia o registro de las inversiones tales como la institución de compensación y liquidación de valores, o las entidades bancarias, con la información proporcionada por la **Administradora**.
- b) Conciliar diariamente los saldos de las cuentas bancarias del **Fondo Mutuo**.
- c) Verificar el correcto y oportuno ingreso de dinero por los cobros de cupones o dividendos, y, en general, del dinero que por cualquier otro concepto corresponda recibir al **Fondo Mutuo**, incluyendo los montos o saldos agregados por suscripciones diarios;
- d) Verificar el correcto y oportuno ingreso, egreso o actualización de la cantidad de instrumentos que se produzcan por adquisiciones, eventos corporativos, o por cualquier concepto que le corresponda recibir o entregar al **Fondo Mutuo**;
- e) Realizar los pagos por concepto de rescate de cuotas, pagos por concepto de adquisición o compra de instrumentos u operaciones financieras, pago de comisiones y demás pagos que le instruya realizar la **Administradora** con cargo de las cuentas del **Fondo**. Todos los pagos deberán realizarse a través de cuentas bancarias a nombre del **Fondo Mutuo**;
- f) Encargarse de la custodia de los instrumentos financieros representados a través de títulos físicos, que integren el **Patrimonio** del **Fondo Mutuo**;
- g) Verificar el correcto registro de titularidad de las inversiones del **Fondo Mutuo**, así como la recepción o entrega oportuna de los instrumentos u operaciones financieras correspondientes;
- h) Abrir o cerrar cuentas bancarias a nombre del **Fondo Mutuo**, ejerciendo la disposición sobre las mismas, sujetándose a las instrucciones expresas de la **Administradora**;
- i) Archivar las operaciones con derivados; y,
- j) Otras funciones establecidas en la **Ley**, en el **Reglamento de FMIVSA**, el **Prospecto Simplificado**, en el presente **Reglamento de Participación**, y en el **Contrato** suscrito entre la **Administradora** y el **Custodio**.

El **Custodio** prestará el servicio de custodia y será el encargado de contratar los servicios de custodia para las inversiones en el exterior según las condiciones estipuladas por el **Reglamento de FMIVSA**.

ARTÍCULO 22°. AGENTE COLOCADOR



El agente colocador es la empresa bancaria o sociedad agente de bolsa contratada por la **Administradora** para realizar la colocación de cuotas, lo cual incluye el proceso de suscripción, rescate, transferencia y traspaso de cuotas. La **Administradora**, realiza la colocación de cuotas directamente a través de sus **Promotores**. No cuenta con los servicios de un agente colocador.

ARTÍCULO 23°. SOCIEDAD AUDITORA

La **Sociedad Auditora** que realizará la labor de auditoría de los Estados Financieros del **Fondo Mutuo**, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en los manuales de organización y funciones, y manual de procedimientos y los sistemas automatizados de procesamiento de información por parte de la **Administradora**, será elegida y designada según lo establezca en la respectiva memoria anual del **Fondo**. La renovación de la sociedad auditora se registrará por lo establecido en el **Reglamento de FMIVSA**.

RÉGIMEN TRIBUTARIO APLICABLE AL FONDO MUTUO Y LOS PARTÍCIPE

ARTÍCULO 24°. RÉGIMEN APLICABLE A LOS FONDOS MUTUOS

A partir del año 2003 los Fondos Mutuos de Inversión en Valores así como los Fondos de Inversión no califican como contribuyentes del Impuesto a la Renta. En efecto, la Ley N° 27804 derogó el literal j) del artículo 14° de la Ley del Impuesto a la Renta el cual consideraba como persona jurídica del impuesto a los Fondos mencionados. Asimismo, de acuerdo a la Ley del Impuesto a las Ventas – IGV, los Fondos Mutuos tienen la calidad de contribuyentes de IGV.

En tal sentido, como los Fondos Mutuos constituyen instrumentos transparentes para efectos tributarios, los partícipes de los mismos tienen la condición de contribuyentes del Impuesto a la Renta, en cuyo supuesto, las Sociedades Administradoras atribuirán las utilidades, rentas de ganancias de capital provenientes de los Fondos Mutuos luego de las deducciones admitidas para determinar las rentas netas de segunda y de tercera categoría o de fuente extranjera según corresponda. Así mismo las indicadas Sociedades, atribuirán las pérdidas netas de segunda y de tercera categoría y/o de fuente extranjera; así como el impuesto a la renta en el exterior por las rentas de fuente extranjera.

Las Sociedades Administradoras, deberán de distinguir la naturaleza de los ingresos que componen la atribución, los cuales conservarán el carácter de gravado, inafecto o exonerado. Sobre las referidas rentas atribuibles de carácter gravable de segunda o de tercera categoría, las Sociedades Administradoras aplicarán las retenciones del impuesto considerando la tasa que corresponda a la condición de cada uno de los partícipes sean estas personas naturales o jurídicas, domiciliadas o no domiciliadas.

Estas normas son susceptibles de ser modificadas en el tiempo, por ello se recomienda al **Partícipe** que permanentemente se informe de los cambios, dado que éstas pueden influir en la rentabilidad de sus inversiones en los **Fondos**.

ARTÍCULO 25°. RÉGIMEN APLICABLE A LOS PARTÍCIPE

Los partícipes de los **Fondos Mutuos** tienen la condición de contribuyentes del Impuesto a la Renta ya sean personas naturales o jurídicas, domiciliadas o no domiciliadas.

A través de los Fondos Mutuos, las personas naturales, domiciliadas o no domiciliadas obtienen rentas de la segunda categoría; correspondiéndole a las personas jurídicas, domiciliadas o no domiciliadas la obtención de rentas de la tercera categoría.

Las principales obligaciones tributarias que asume un Partícipe al ingresar en el Fondo Mutuo las constituyen: i) declarar periódicamente ante la Administración Tributaria, según lo establezcan las normas legales vigentes, las ganancias e ingresos que perciban por inversiones en Fondos Mutuos; ii) pagar el impuesto a la renta en cada oportunidad que el Partícipe realice el rescate de sus ganancias gravadas vía retención del impuesto, las cuales practicarán las Sociedades Administradoras por las rentas de fuente peruana gravadas que obtengan los partícipes; iii) otras establecidas por las normas legales vigentes.

Estas normas son susceptibles de ser modificadas en el tiempo, por ello se recomienda al partícipe que permanentemente se informe de los cambios dado que éstas pueden influir en la rentabilidad de sus inversiones en el **Fondo Mutuo**.



OTRAS DISPOSICIONES

ARTÍCULO 26. MODIFICACIONES DEL REGLAMENTO DE PARTICIPACIÓN, PROSPECTO SIMPLIFICADO Y CONTRATO DE ADMINISTRACIÓN.

La **Administradora** se encuentra facultada para modificar el presente **Reglamento de Participación**, así como el respectivo **Prospecto Simplificado** y **Contrato de Administración** de los **Fondos Mutuos** que administre de acuerdo al procedimiento establecido en el **Reglamento de FMIVSA**. Cuando se trate de las modificaciones relevantes, la **Administradora** deberá solicitar la autorización de SMV para modificar estos documentos de acuerdo al procedimiento establecido en el **Reglamento de FMIVSA**.

La **Administradora** deberá comunicar al **Partícipe** el nuevo texto del **Reglamento de Participación**, señalando el plazo hasta el cual el **Partícipe** podrá rescatar sus **Cuotas** o **Participaciones** y señalando la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, de conformidad con lo dispuesto en el **Reglamento de FMIVSA**, salvo que se trate de modificaciones automáticas o se trate de reducciones en los gastos y comisiones, en cuyo caso la comunicación puede ser posterior a la entrada en vigencia de las modificaciones. El vehículo para la comunicación del nuevo texto será el establecido en el **Contrato de Administración**.

El **partícipe** podrá analizar y revisar la modificación respectiva, y si no está de acuerdo puede optar por el rescate de sus cuotas sin estar afecto a comisión de rescate.

ARTÍCULO 27°. TRANSFERENCIA Y LIQUIDACIÓN DE EL FONDO MUNDO

La transferencia de la administración del **Fondo Mutuo** a otra **Sociedad Administradora** se produce por renuncia de la **Administradora**, por decisión de la **Asamblea de Partícipes** en el supuesto contemplado en el segundo párrafo del Artículo 268° de la **Ley** o por revocación de la autorización de funcionamiento de la **Administradora** por parte de SMV.

Cuando la **Administradora** incurra en causal de disolución, de acuerdo a lo establecido en la **Ley** y el **Reglamento de FMIVSA**, o por revocación, el **Comité de Inversiones** convocará a la **Asamblea de Partícipes**, la que se celebrará dentro del plazo máximo de treinta (30) días útiles y cuyos acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de las cuotas en que está representado el **Patrimonio** del **Fondo Mutuo** y se regirá por lo dispuesto en el **Reglamento de FMIVSA**. La **Asamblea** puede acordar la liquidación del **Fondo Mutuo** o la designación de otra **Sociedad Administradora**. En ambos casos deberá seguir los pasos y procedimientos establecidos en el **Reglamento de FMIVSA**.

De acuerdo con lo señalado en el Artículo 245° de la **Ley**, el **Fondo Mutuo** se liquida si no cumple con los requisitos de patrimonio neto o número de **Partícipes**; cuando la **Asamblea de Partícipes** así lo determina; o en caso se produzca algunas de las causales señaladas en el **Reglamento de FMIVSA**.

ARTÍCULO 28°. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

De considerar una política de dividendos, ésta se fijará en el **Prospecto Simplificado** como otros aspectos particulares del **Fondo Mutuo**.

ARTÍCULO 29°. DE LA LIQUIDACIÓN DEL FONDO

La liquidación del **Fondo Mutuo** deberá ceñirse a lo señalado en el **Reglamento de FMIVSA**.

APÉNDICE AL REGLAMENTO DE PARTICIPACIÓN

VENTAJAS DE LA INVERSIÓN EN EL FONDO MUTUO

1. **Facilidad de Acceso.** Los **Partícipes**, personas naturales o jurídicas, pueden acceder a los diferentes instrumentos financieros que se ofrecen en el mercado, sin necesidad de poseer conocimientos sobre la gestión de inversiones y sin requerir grandes sumas de dinero para adquirir un portafolio diversificado.



2. **Liquidez.** Dado que el **Fondo** invierte preponderantemente en instrumentos financieros cotizados en mecanismos centralizados de negociación, la liquidez del **Fondo** es alta. En consecuencia, los **Participes** pueden esperar que podrán disponer de su dinero invertido en cualquier momento, en condiciones normales, o en corto plazo, en presencia de **Rescates Significativos**.
3. **Economía de Escala.** Normalmente un inversionista individual, en la gestión de sus inversiones, enfrentaría gastos de asesoría financiera y de seguimiento que, probablemente, mermarían los beneficios que podría obtener. La inversión a través del **Fondo Mutuo** permite a los **Participes** reducir los costos en que incurrirían para administrar sus inversiones, ello como consecuencia del mayor volumen de los recursos reunidos que pertenecen al conjunto de **Participes**. Asimismo, el mayor volumen de los dineros reunidos otorga a la **Administradora** una mayor capacidad de negociación para obtener tasas de rendimiento atractivas, dependiendo de las condiciones del mercado.
4. **Administración Profesional.** Los analistas de inversiones de la **Administradora** investigan constantemente las tendencias económicas, las condiciones de mercado, el comportamiento de las tasas de interés, la inflación, los regímenes tributarios, entre otros temas que pueden influir en el valor de las inversiones del **Fondo Mutuo**. Ello con el propósito de tomar oportunamente decisiones que permitan incrementar el rendimiento del **Fondo**. Los analistas de inversiones realizan un seguimiento permanente al comportamiento de las inversiones, intentando anticiparse a las condiciones del mercado para mejorar la rentabilidad del **Fondo Mutuo**.
5. **Diversificación de Riesgos.** La diversificación consiste en distribuir el dinero en una multiplicidad de instrumentos financieros. A través de la diversificación de las inversiones se reduce los riesgos. Un inversionista individual requeriría de tiempo, esfuerzo y dinero para diversificar adecuadamente los riesgos de sus inversiones. La **Administradora** provee este servicio a los **Participes** a través de un equipo de analistas de inversiones que está en permanente contacto con el mercado.
6. **Seguridad Jurídica.** El **Fondo Mutuo** está respaldado por la existencia de un marco jurídico y un ente regulador y supervisor encargado de que la **Administradora** desempeñe sus actividades de acuerdo a lo establecido en la **Ley** y en el **Reglamento de FMIVSA**.

FACTORES DE RIESGO DE LAS INVERSIONES

El valor de los instrumentos financieros que componen la cartera de los fondos mutuos está expuesto a las fluctuaciones de las condiciones del mercado y otros riesgos inherentes a las inversiones que pueden ocasionar que dicho valor disminuya y ello genere pérdidas a **El Participe** de los **Fondos Mutuos**. Por lo tanto, **El Participe** debe ser consciente que el **Valor Cuota** de los **Fondos Mutuos** puede fluctuar tanto al alza como a la baja.

Principales riesgos inherentes a la inversión en los **Fondos Mutuos**:

1. **Riesgo de tasa de interés:** Posibilidad que disminuya el valor de las inversiones del **Fondo Mutuo**, y por consiguiente el **Valor Cuota** como consecuencia de aumentos en las tasas de rendimiento de mercado, pudiendo ocasionar inclusive pérdidas. El impacto de las variaciones en las tasas de interés de mercado dependerá de las características del instrumento, de su plazo, de su categoría de riesgo entre otras.
2. **Riesgo de liquidez de la cartera.** Dificultad para vender instrumentos componentes de la cartera del **Fondo Mutuo** en la oportunidad solicitada por la **Administradora**, lo cual podría ocasionar problemas en el pago de los rescates o en el precio de venta.
3. **Riesgo Cambiario.** Posibilidad que disminuya el valor de las inversiones del **Fondo Mutuo**, y por consiguiente el valor de cuota, como consecuencia de la disminución en el valor de la moneda en que se efectúan las inversiones del **Fondo** respecto de otra moneda en la cual invierte la **Administradora** los recursos del **Fondo**.
4. **Riesgo país:** Posibles disminuciones en el valor de las inversiones de los **Fondos Mutuos**, y en el **Valor Cuota** como consecuencia de cambios en la coyuntura económica, financiera, jurídica y política del país en que se invierte, pudiendo ocasionar pérdidas de capital.
5. **Riesgo sectorial:** Posibles reducciones en el valor de las inversiones derivadas de un comportamiento desfavorable del sector económico y de producción, al cual pertenece la empresa emisora del instrumento financiero que conforma la cartera del **Fondo Mutuo**.



6. **Riesgo emisor:** Posible disminución en el valor de las inversiones derivado de factores que afecten la capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos de pagar intereses o reembolsar del principal en las oportunidades previstas.
7. **Riesgo de reinversión:** Posibilidad de que los rendimientos de las nuevas inversiones de los fondos mutuos provenientes del efectivo que es reinvertido no sea la misma como consecuencia de la variación de las tasas de rendimiento de mercado, lo que ocasionaría una disminución de la rentabilidad del **Fondo Mutuo**.
8. **Riesgo de contraparte:** Posibilidad de que la contraparte de una operación incumpla su obligación de entregar el dinero o los valores, o no lo entreguen oportunamente, ocasionando pérdidas o disminución de la rentabilidad del fondo.
9. **Riesgo tributario:** Posibilidad de disminuciones en el valor de las inversiones del **Fondo Mutuo** proveniente de modificaciones al régimen tributario que les es aplicable.
10. **Riesgo de excesos de inversión o inversiones no permitidas.** Posibilidad que la Administradora mantenga inversiones que no cumplen la política de inversión y puedan acarrear un riesgo del portafolio distinto al adquirido.