

Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras

RESOLUCION ADMINISTRATIVA SPVS - IV - Nº 290
La Paz, 8 de octubre de 1999

VISTOS Y CONSIDERANDO:

Que, el artículo 92 de la Ley del Mercado de Valores No. 1834 de fecha 31 de marzo de 1998 prevé la existencia del Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras;

Que, la Ley de Propiedad y Crédito Popular Nº 1864 de 15 de junio de 1998, crea en su artículo 30 el Comité de Normas Financieras de Prudencia (CONFIP) como órgano encargado de la aprobación de normas de prudencia para el funcionamiento del sistema financiero nacional e instancia de coordinación de las actividades de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras y de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros;

Que, en el marco del trabajo del reglamentación a la Ley del Mercado de Valores, la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros ha procedido a elaborar el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, mismo que fue puesto en consideración del CONFIP, conforme a lo establecido por la Ley Nº 1864 de 15 de junio de 1998 y el Decreto Supremo No. 25138 de fecha 27 de agosto de 1998;

Que, mediante acta de aprobación Nº SB/CONFIP/020/99 de fecha 17 de septiembre del año en curso, el Comité de Normas Financieras de Prudencia (CONFIP) aprobó el proyecto de Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras presentado por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros;

Que, de acuerdo a lo establecido por el artículo 15 del Decreto Supremo No. 25138, el proyecto de norma que cuente con Acta de Aprobación, debe ser emitido como Resolución por la Superintendencia respectiva;

POR TANTO:

El Superintendente de Pensiones, Valores y Seguros en uso de las facultades y atribuciones conferidas por la Ley del Mercado de Valores No. 1834 de 31 de marzo de 1998, la Ley de Propiedad y Crédito Popular Nº 1864 de 15 de junio de 1998 y demás disposiciones en vigencia.

RESUELVE:

ARTICULO UNICO:

Emitir el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado por el CONFIP mediante Acta de Aprobación Nº SB/CONFIP/020/99 de acuerdo al siguiente texto:

REGlamento de FONDOS de INVERSION Y SUS SOCIEDADES ADMINISTRADORAS

TITULO I

NORMAS GENERALES

CAPITULO UNICO

NORMAS GENERALES

Artículo 1.- El presente Reglamento establece las normas que regulan la organización, el funcionamiento y las operaciones de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, conforme a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores No. 1834.

Artículo 2.- Para los efectos del presente Reglamento se establecen las siguientes definiciones:

- Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros o Superintendencia: Entidad reguladora componente del Sistema de Regulación Financiera, creada por Ley de Propiedad y Crédito Popular No. 1864 de fecha 15 de junio de 1998.
- Fondo de Inversión o Fondo: Es un patrimonio común autónomo y separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas Participantes, para su inversión en valores, bienes y demás activos determinados por la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos, por cuenta y riesgo de los Participantes. La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de las cuotas de participación emitidas por el mismo.
- Participante del Fondo de Inversión o Participante: Inversionista de un Fondo de Inversión y propietario de las cuotas de participación representativas de sus aportes al mismo.
- Sociedad Administradora de Fondos de Inversión o Sociedad Administradora: Sociedad anónima que tiene por objeto único y exclusivo administrar Fondos de Inversión, conforme a lo previsto por el presente Reglamento.
- Cartera de Inversiones o Cartera: Cartera conformada por inversiones en valores, bienes y demás activos de un Fondo de Inversión que es administrada por una Sociedad Administradora.
- Cuota de Participación o Cuota: Cada una de las partes alícuotas, iguales y de similares características en las que se divide el patrimonio de un Fondo de Inversión y que expresa los aportes de los Participantes.
- Certificado Nominativo de Cuotas: Valor representativo de la titularidad de Cuotas de los Participantes de Fondos de Inversión Cerrados.
- Administrador del Fondo de Inversión o Administrador: Funcionario de la Sociedad Administradora, facultado

por ésta para ejecutar las actividades de inversión en el marco del presente Reglamento, del Reglamento Interno y de los estatutos de la Sociedad Administradora del respectivo Fondo.

- Representante Autorizado: Funcionario de la Sociedad Administradora con firma autorizada, delegado por ésta para suscribir contratos de participación y firmar los documentos a través de los cuales se expresen o representen las Cuotas de los Fondos de Inversión Abiertos.
- Promotor de Inversión: Persona capacitada para la promoción de los Fondos de Inversión administrados por una Sociedad Administradora.
- Comisiones: Remuneraciones que percibe la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión y/o a los Participantes, conforme a lo previsto por el presente Reglamento y el Reglamento Interno del Fondo.
- Gastos: Gastos realizados por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión, conforme a lo previsto por el presente Reglamento y el Reglamento Interno del Fondo.
- Reglamento Interno: Reglamento del Fondo de Inversión que establece las normas de administración del Fondo y sus características, conforme a lo previsto por el presente Reglamento.
- Registro del Mercado de Valores o RMV: Registro público dependiente de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, conforme a lo establecido por el Reglamento del Registro del Mercado de Valores.

TITULO II

DE LAS SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSION

CAPITULO I

DE LA CONSTITUCION

Artículo 3.- Para obtener su autorización de funcionamiento e inscripción en el RMV, las Sociedades Administradoras deberán constituirse como sociedades anónimas de objeto exclusivo. Su capital social deberá estar representado por acciones nominativas.

En la denominación social de las Sociedades Administradoras deberá incluirse la expresión "Sociedad Administradora de Fondos de Inversión". Dicha expresión es privativa de las Sociedades Administradoras autorizadas e inscritas en el Registro del Mercado de Valores.

Artículo 4.- Podrán ser accionistas de las Sociedades Administradoras las Agencias de Bolsa, los Bancos, las Compañías de Seguros y en general las personas jurídicas que cumplan con los requisitos establecidos por el presente Reglamento.

En el caso de Bancos, se deberá dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 39 numeral 24 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

Artículo 5.- Sin perjuicio de las actividades conexas adicionales que sean expresamente autorizadas por la Superintendencia a través de Resolución de carácter general, el objeto de las Sociedades Administradoras será la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión.

CAPITULO II

DEL CAPITAL SOCIAL Y PATRIMONIO

Artículo 6.- Las Sociedades Administradoras deberán constituirse con un capital social mínimo, íntegramente suscrito y pagado de 200.000 D.E.G. (Doscientos Mil 00/100 Derechos Especiales de Giro). Salvo lo establecido por el artículo siguiente, el capital social y el patrimonio neto de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión no deberán en ningún momento ser inferiores al mínimo establecido anteriormente.

Artículo 7.- En caso de que el capital social o el patrimonio neto de las Sociedades Administradoras se redujera a una cantidad inferior al mínimo establecido, ésta estará obligada a adecuarlo dentro del plazo máximo de sesenta (60) días calendario computables a partir de la generación del hecho o de la verificación del mismo por parte de la Superintendencia.

A objeto de que la Superintendencia verifique la adecuación del capital social requerido, se deberá remitir a la misma dentro del plazo previsto por el párrafo anterior original o copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de aumento de capital debidamente inscrita en el Servicio Nacional de Registro de Comercio (SENAREC).

El incumplimiento a lo previsto en el presente artículo será causal suficiente para que la Superintendencia proceda a suspender o cancelar la autorización de funcionamiento y la inscripción de la Sociedad Administradora en el Registro del Mercado de Valores, conforme a lo previsto por la Ley del Mercado de Valores y el presente Reglamento.

Artículo 8.- En cumplimiento a lo establecido por el artículo 93 de la Ley del Mercado de Valores las Sociedades Administradoras deberán mantener invertido al menos el treinta por ciento (30%) de su capital pagado en Cuotas de Participación de los Fondos de Inversión que administren, en forma proporcional en cada uno de ellos.

En los casos en que la Sociedad Administradora administre más de un Fondo de Inversión, la Superintendencia

establecerá mediante Resolución de carácter general los mecanismos y plazos de adecuación que correspondan para la inversión mencionada en el párrafo anterior.

Artículo 9.- Cualquier transferencia de las acciones de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deberán ser inmediatamente informada por ésta a la Superintendencia. Para tal efecto, se deberá presentar la documentación e información relativa al nuevo accionista de la sociedad.

La exigencia prevista por el presente artículo no será aplicable en el caso de transferencias de acciones entre los socios de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

CAPITULO III

DE LA AUTORIZACION DE FUNCIONAMIENTO E INSCRIPCION EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES

Artículo 10.- Para obtener la autorización de funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deberán cumplir con lo establecido por la Ley del Mercado de Valores, el Reglamento del Registro del Mercado de Valores y el presente Reglamento.

Artículo 11.- Previa a la constitución de la sociedad conforme a las disposiciones mercantiles vigentes, las personas jurídicas que tengan la intención de constituir una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, deberán cumplir con la presentación de los siguientes requisitos específicos ante la Superintendencia:

- Carta de solicitud suscrita por el representante legal de cada una de las personas jurídicas interesadas.
- Respecto de las personas jurídicas interesadas:
 - Original o Copia Legalizada del Testimonio del Acta de la Junta Extraordinaria de accionistas en la que se resuelve la participación como accionista en una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Dicho Testimonio deberá encontrarse debidamente inscrito en el SENAREC.
 - Original o copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de Constitución, debidamente inscrito en el SENAREC.
 - Original o copia legalizada de los Testimonios de los Poderes de los representantes legales que correspondan, debidamente inscritos en el SENAREC.
 - Copia legalizada del Registro Unico de Contribuyente (RUC).
 - Original o copia legalizada de la última Actualización de Matrícula emitida por el SENAREC.
 - Última memoria o informe anual. En el caso de personas jurídicas que por su reciente formación no cuenten con la memoria o informe anual, la Superintendencia podrá determinar el tipo de información o documento sustitutivo que deba presentarse.
 - Listado de los principales accionistas.
 - Porcentaje de participación accionaria en la futura Sociedad Administradora.
- Curricula Vitae de quienes vayan a desempeñar cargos en el Directorio y en la administración de la Sociedad Administradora.
- Manual de Organización y Funciones de la Sociedad Administradora, incluyendo organigrama.
- Código de Ética de la Sociedad Administradora que establezca entre otros, las reglas que se aplicarán en materias de incompatibilidades e impedimentos así como las normas que regulen los conflictos de interés de acuerdo a lo establecido por el artículo 30 del presente Reglamento.
- Proyecto de Minuta de Constitución Social y Estatutos de la Sociedad Administradora.

En el caso de personas jurídicas constituidas en el extranjero deberá presentarse los documentos que resulten equivalentes debidamente traducidos y aquellos que sean específicamente requeridos por la Superintendencia, con las formalidades que correspondan en cada caso.

A tiempo de presentar la solicitud los interesados deberán realizar la publicación de un aviso en un periódico de circulación nacional, comunicando al público su intención de constituir una Sociedad Administradora en el país, para que cualquier persona en el plazo de diez (10) días calendario pueda formular observaciones debidamente sustentadas ante la Superintendencia.

En caso de que se presenten observaciones conforme a lo previsto por el párrafo precedente, la Superintendencia realizará el análisis correspondiente, pudiendo en su caso negar la solicitud sobre la base de las mismas.

La publicación deberá consignar como mínimo la denominación de la futura Sociedad Administradora, la denominación de sus principales accionistas, los nombres de los representantes legales de los accionistas y cualquier otra información que la Superintendencia considere conveniente.

Artículo 12.- La Superintendencia realizará el análisis y evaluación correspondiente de la información presentada,

comunicando a los interesados en caso de no existir observaciones, su conformidad con la constitución de la sociedad de acuerdo a las disposiciones mercantiles que regulan la materia y la consiguiente continuación del trámite de autorización e inscripción de la Sociedad Administradora en el RMV.

Artículo 13.- Una vez cumplido lo establecido por los artículos precedentes y realizada la comunicación de conformidad para continuar con el trámite de autorización e inscripción, la sociedad deberá cumplir con la presentación de los siguientes requisitos específicos ante la Superintendencia:

- Original o Copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de Constitución debidamente inscrito en el SENAREC.
- Original o copia legalizada de los Estatutos de la entidad, debidamente inscritos en el SENAREC.
- Original o copia legalizada de los Testimonios de los Poderes de los representantes legales de la sociedad, debidamente inscritos en el SENAREC.
- Copia legalizada del Registro Unico de Contribuyente (RUC).
- Carta suscrita por el representante legal de cada uno de los accionistas de la Sociedad Administradora en la que se autorice a la Superintendencia a solicitar a la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, información respecto a su endeudamiento global con el sistema financiero nacional.
- Carta del ejecutivo principal o representante legal en la que conste la declaración que realiza respecto a la veracidad de la información presentada a la Superintendencia.
- Declaración Jurada realizada ante autoridad competente, del representante legal de cada futuro accionista y de cada uno de los futuros directores y principales ejecutivos de la Sociedad Administradora, de no estar comprendidos dentro de las inhabilidades, incompatibilidades o prohibiciones establecidas por Ley.
- Los requisitos generales establecidos por el artículo 9 del Reglamento del Registro del Mercado de Valores.

Artículo 14.- La autorización de funcionamiento e inscripción en el RMV de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión a ser administrados por ésta podrán ser tramitados en forma simultánea ante la Superintendencia.

Artículo 15.- La Superintendencia verificará mediante inspección previa a la autorización, las condiciones de separación e independencia, ordenamiento, seguridad y otros que deban reunir las oficinas del solicitante para desarrollar sus actividades en forma adecuada.

Artículo 16.- No podrán constituirse como directores, ejecutivos o representantes legales de las Sociedades Administradoras ni como miembros del Comité de Inversión de los Fondos, las personas que:

- Se encuentren dentro de las inhabilidades, incompatibilidades o prohibiciones establecidas por Ley.
- Hayan sido declarados reos por delitos con pena privativa de libertad, en el país o en el extranjero.
- Quienes por incumplimiento a las normas vigentes se encuentren inhabilitados por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros o la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

Artículo 17.- Para la apertura y funcionamiento de sucursales de la Sociedad Administradora, se deberá cumplir con la presentación de los siguientes requisitos ante la Superintendencia:

- Carta de solicitud suscrita por el representante legal de la Sociedad Administradora solicitante.
- Original o copia legalizada de la Resolución de Directorio de la sociedad que disponga la apertura de la sucursal.
- Original o copia legalizada del Testimonio del Poder del Representante Autorizado en la sucursal, debidamente inscrito en el SENAREC.
- Croquis y descripción de la ubicación de la sucursal.
- Otros requisitos que determine la Superintendencia.

Para la autorización de apertura y funcionamiento de sucursales, la Sociedad Administradora solicitante deberá encontrarse al día con todos los requerimientos patrimoniales y legales de la Superintendencia.

La Superintendencia verificará mediante inspección previa a la autorización, las condiciones de separación e independencia, ordenamiento, seguridad y otros que deban reunir las sucursales de la Sociedad Administradora para desarrollar sus actividades en forma adecuada.

El traslado o cierre de sucursales deberá ser comunicado a la Superintendencia con una anticipación de treinta (30) días calendario, debiendo la Sociedad Administradora en el mismo plazo publicar este hecho en un periódico de circulación nacional.

Artículo 18.- La Superintendencia podrá solicitar cuando corresponda, la presentación de los siguientes contratos:

- Distribución de los Fondos de Inversión que administra.

- b) Provisión y soporte del software de administración de la cartera del Fondo y de administración de la base de datos de clientes.
- c) Provisión y soporte del sistema de telecomunicaciones y transferencia de datos.
- d) Intermediación de Valores.
- e) Auditoría Externa.
- f) Otros contratos que la Superintendencia determine.

La Superintendencia podrá observar los contratos previstos por el presente artículo cuando considere que no se cumple lo establecido por la Ley del Mercado de Valores, el presente Reglamento y demás disposiciones aplicables o cuando considere que los mismos pueden afectar las condiciones de seguridad y eficiencia en la administración del Fondo.

A los efectos de lo previsto por el inciso a) del presente artículo, se entenderá por distribución a la venta y rescate de cuotas de un Fondo de Inversión Abierto al público en general o a través de servicios de terceros conforme a lo establecido por el presente Reglamento.

Artículo 19.- Sin perjuicio de lo previsto por el artículo anterior la Superintendencia podrá establecer mediante Resolución de carácter general, los requisitos mínimos que deberán contener los servicios contratados de acuerdo a lo establecido por el artículo precedente.

Cuando la Sociedad Administradora contrate los servicios de terceros conforme a lo previsto por el artículo anterior, ésta será responsable de todas las operaciones y actos que los mismos realicen conforme al citado contrato.

Artículo 20.- La Sociedad Administradora podrá contratar a Promotores de Inversión a efectos de la promoción de los Fondos de Inversión que administra. Dichos promotores deberán estar debidamente capacitados para el trabajo que realizan, bajo responsabilidad de la Sociedad Administradora.

En tales casos la Sociedad Administradora deberá establecer claramente las obligaciones y deberes a los que se encuentran sujetos los Promotores de Inversión.

Los Promotores de Inversión no podrán en ningún caso recibir o realizar pagos de efectivo o cheque, quedando dichas actividades a cargo de la Sociedad Administradora o de quien preste el servicio de distribución de los Fondos de Inversión administrados.

La Sociedad Administradora deberá enviar mensualmente a la Superintendencia cuando corresponda, la información relativa a sus Promotores de Inversión, de acuerdo al siguiente detalle:

- a) Promotores de Inversión contratados, incluyendo sus curricula vitarum y las copias de sus cédulas de identidad.
- b) Promotores de Inversión que dejaron de prestar sus servicios a la Sociedad Administradora.

CAPITULO IV

DE LA ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION

Artículo 21.- Las Sociedades Administradoras deberán dar cumplimiento a las siguientes obligaciones, en el marco de la administración de Fondos de Inversión:

- a) Administrar la cartera del Fondo de Inversión con la diligencia y responsabilidad que corresponde a su carácter profesional.
- b) Respetar y cumplir en todo momento lo establecido por la Ley del Mercado de Valores, sus Reglamentos y demás normas aplicables, así como lo establecido por los propios Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión que administran.
- c) Llevar un Registro cronológico electrónico de los Participantes del Fondo de Inversión que deberá contener como mínimo:
- 1) Nombre o denominación social.
 - 2) Domicilio.
 - 3) Número de Cédula de Identidad.
 - 4) Número de RUC, si corresponde.
 - 5) Firmas autorizadas para efectuar rescates o redenciones de cuotas, en el caso de Fondos Abiertos.
- d) Registrar los valores y otras inversiones de propiedad del Fondo de Inversión, así como las cuentas bancarias abiertas con recursos del mismo, a nombre la Sociedad Administradora seguido del nombre del Fondo de Inversión al que pertenecan.
- e) Asegurarse de que los valores adquiridos en mercado secundario, sean endosados y registrados, cuando corresponda, a nombre de la Sociedad Administradora seguido de la denominación del Fondo de Inversión al que pertenezcan.
- f) Contabilizar las operaciones de los Fondos de Inversión en forma separada de las operaciones de la Sociedad Administradora, conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia.
- g) Enviar a la Superintendencia y a las Bolsas de Valores la información requerida por las mismas, en los formatos y plazos que éstas dispongan.
- h) En el caso de Fondos de Inversión Abiertos, remitir a los Participantes en forma mensual un reporte que contenga la siguiente información:
- 1) La composición detallada de la cartera mencionando por lo menos el monto de cada inversión, el nombre del emisor, el tipo de instrumento y el porcentaje de cada inversión con relación al total de la cartera.
 - 2) Las comisiones cobradas en el mes al Fondo y al Participante, en términos monetarios y porcentuales.
 - 3) Los gastos cargados al Fondo durante el mes, en términos monetarios y porcentuales.
 - 4) Los impuestos aplicados al fondo y al Participante durante el mes y su efecto porcentual en la tasa de rendimiento.
 - 5) La tasa de rendimiento obtenida por la cartera del Fondo de Inversión a treinta (30) días, noventa (90) días, ciento ochenta (180) días y trescientos sesenta (360) días.
 - 6) Los saldos de Cuotas del Participante y su expresión monetaria.

- 7) El valor inicial y final de la Cuota del período del reporte.

- 8) Cualquier otra información que la Sociedad Administradora considere conveniente poner en conocimiento de los Participantes del Fondo y aquella que sea exigida por la Superintendencia.

Dicho reporte deberá ser enviado a todos los Participantes sin excepción hasta el quinto día hábil de cada siguiente mes.

- i) En el caso de Fondos de Inversión Abiertos, entregar y explicar el Reglamento Interno y el Prospecto actualizado del Fondo de Inversión a cada uno de los Participantes, antes de la suscripción del contrato de participación. Asimismo, las modificaciones al citado Reglamento Interno deberán ser aprobadas por la Superintendencia y comunicadas en forma oportuna a los Participantes, conforme a lo previsto por el presente Reglamento.
- j) Publicar trimestralmente mediante un periódico de circulación nacional y de acuerdo al formato que determine la Superintendencia:
- 1) La composición de la cartera de cada uno de los Fondos de Inversión administrados.
 - 2) El porcentaje de concentración de las inversiones de los Fondos de Inversión administrados.
 - 3) La forma de cálculo del Valor de la Cuota conforme a lo establecido por el artículo 26 del presente Reglamento.
 - 4) En el caso de Fondos de Inversión Abiertos, el número de Participantes con el detalle de concentración de los 10 principales Participantes.
 - 5) Cualquier otra información que sea exigida por la Superintendencia.
- k) Publicar diariamente en sus oficinas y sucursales la composición de la cartera de cada uno de los Fondos de Inversión administrados, de acuerdo al formato que determine la Superintendencia. Asimismo, dicha información deberá publicarse en los lugares en los cuales se haya contratado la distribución de Cuotas, quedando en consecuencia obligada la Sociedad Administradora a proveer esa información en forma diaria y oportuna.
- l) Establecer y poner en conocimiento de sus funcionarios los deberes y obligaciones de cada uno de ellos.
- m) Velar por que sus ejecutivos, administradores, miembros del Comité de Inversiones y en general cualquier funcionario de la Sociedad Administradora no sea Participante, ya sea directa o indirectamente, de los Fondos que se encuentran bajo su administración.
- n) Comunicar en forma inmediata a la Superintendencia, los casos en los que sus funcionarios jerárquicos tengan cualquier tipo de vinculación con otras empresas o entidades, en virtud del cual puedan generarse conflictos de interés.
- o) Dar cumplimiento a lo previsto por el artículo 63 del Reglamento del Registro del Mercado de Valores respecto a la obligación de sus funcionarios de reportar al ejecutivo principal de la Sociedad Administradora, sus inversiones personales en el mercado de valores. Dicha información también deberá ser proporcionada al Oficial de Cumplimiento.
- p) Informar a la Superintendencia los nombres de sus funcionarios que tengan o puedan tener acceso a información privilegiada como consecuencia del ejercicio de sus funciones.
- q) Exigir a la empresa de Auditoría Externa que lleve a cabo las labores de auditoría de la Sociedad Administradora y de sus Fondos de Inversión, dando cumplimiento a las normas relativas a auditoría establecidas por la Superintendencia.
- r) Cobrar oportunamente los vencimientos de capital, dividendos, intereses y cualquier otro rendimiento de los valores e inversiones de la cartera del Fondo de Inversión, cuando corresponda.
- s) Realizar en forma obligatoria, todas las operaciones con valores en mercado secundario por cuenta de los Fondos de Inversión Abiertos, en Bolsa de Valores a través de la respectiva rueda de bolsa.
- t) Proporcionar a los Participantes cualquier tipo de información de carácter público relativa al Fondo de Inversión o a la Sociedad Administradora, en el momento en que estos lo soliciten.

La Superintendencia podrá establecer mediante Resolución de carácter general, obligaciones adicionales o complementarias a las previstas en el presente artículo, en procura de la mayor seguridad y eficiencia de los Fondos.

Artículo 22.- La Sociedad administradora presta sus servicios de administración de Fondos de Inversión sobre la base del presente Reglamento, el Reglamento Interno del Fondo y demás disposiciones aplicables; siendo responsable por la correcta y adecuada administración y por cualquier incumplimiento de la normativa vigente.

Artículo 23.- La Sociedad Administradora deberá contar con un Oficial de Cumplimiento, quien tendrá como función principal revisar y controlar que las leyes, normas y regulaciones inherentes al giro del negocio, así como las normas y disposiciones de carácter interno establecidas por la Sociedad Administradora, sean adecuadamente aplicadas y cumplidas.

Asimismo, el Oficial de Cumplimiento deberá comunicar oportunamente a los ejecutivos de la Sociedad Administradora las modificaciones que existan en las leyes, regulaciones y otros aspectos legales inherentes a la actividad de la Sociedad.

Podrá ser designado como Oficial de Cumplimiento cualquier funcionario de la Sociedad Administradora con nivel ejecutivo o una persona contratada específicamente para tal fin, a excepción del Administrador del Fondo de Inversión.

El incumplimiento a las funciones del Oficial de Cumplimiento será sancionado por la Superintendencia, sin perjuicio de la responsabilidad que corresponda a la Sociedad Administradora.

Artículo 24.- Las Sociedades Administradoras no podrán en ningún caso, en el marco de la administración de Fondos de Inversión:

- a) Garantizar rentabilidad y divulgar o publicar proyecciones sobre rendimientos futuros del Fondo.
- b) Asegurar la integridad de la inversión o sugerir de cualquier forma que existe algún tipo de garantía sobre la integridad de la inversión en el Fondo.
- c) Llevar a cabo prácticas inequitativas o discriminatorias con los Participantes o con los Fondos de Inversión administrados.
- d) Apartarse o incumplir lo establecido por el Reglamento Interno del Fondo de Inversión administrado, sobre todo en lo relativo a su Política de Inversiones, así como lo establecido por la Ley del Mercado de Valores, sus Reglamentos y demás disposiciones aplicables.
- e) Ejecutar transacciones o realizar cualquier tipo de operación entre la cartera propia de la Sociedad Administradora y las carteras de los Fondos de Inversión bajo su administración.
- f) Invertir por cuenta de los Fondos administrados, en acciones de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión.
- g) Invertir por cuenta de los Fondos administrados, en valores cuyo pago de intereses o amortización se encuentre atrasado.
- h) Cobrar al Fondo de Inversión o a sus Participantes, comisiones o gastos que no se encuentren expresamente previstos por su Reglamento Interno.
- i) Realizar operaciones que tengan por objeto manipular o fijar artificialmente precios o cotizaciones.

La Superintendencia podrá establecer mediante Resolución de carácter general, prohibiciones adicionales o complementarias a las previstas en el presente artículo, en procura de la mayor seguridad y eficiencia de los Fondos.

Artículo 25.- La Sociedad Administradora, sus accionistas, directores, miembros del Comité de Inversión y en general todos sus funcionarios, se encuentran prohibidos de:

- a) Adquirir, arrendar, usufructuar, utilizar o explotar, en forma directa o indirecta, los bienes u otros activos de los Fondos de Inversión que administren.
- b) Dar préstamos en dinero a los Fondos de Inversión administrados y viceversa, salvo lo establecido por el artículo 68 del presente Reglamento.
- c) Efectuar cobros, directa o indirectamente al Fondo y/o a los Participantes por cualquier servicio prestado no autorizado.
- d) Ser accionista, director, gerente, asesor, administrador o miembro del Comité de Inversión de otra Sociedad Administradora.
- e) Actuar como vendedor o comprador en las compras o ventas de valores que realice la Sociedad Administradora por cuenta del Fondo de Inversión.

Artículo 26.- El Valor de la Cuota de un Fondo de Inversión se determinará aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Valor de la Cartera del día + efectivo del día en caja y bancos} \\ \text{---} \\ \text{menos comisiones y gastos del día - PDPPOVR - IDPPPB} \\ \text{Número de Cuotas vigentes del día.}$$

PDPPOVR = Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.

IDPPPB = Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios en el caso de Fondos de Inversión Abiertos.

La incorporación de cuentas diferentes a las previstas por la fórmula precedente deberá ser previamente aprobada por la Superintendencia.

El Valor de la Cuota deberá ser determinado en forma diaria por la Sociedad Administradora.

Asimismo, al inicio de colocación de cuotas de un Fondo de Inversión Abierto se deberá deter

minar el Valor de la Cuota inicial. En el caso de los Fondos de Inversión Cerrados dicho valor corresponderá al Valor Nominal de la Cuota para su oferta pública en mercado primario.

Artículo 27.- El valor de la cartera se determinará de acuerdo a la Metodología de Valuación de Valores y otros activos establecida por la Superintendencia.

Artículo 28.- Los Participantes del Fondo de Inversión podrán constituirse en una Asamblea General de Participantes a efectos de la defensa y protección de sus intereses.

La Superintendencia establecerá mediante Resolución de carácter general las normas que regulen el funcionamiento, facultades, atribuciones y otros aspectos relativos a las Asambleas Generales de Participantes de Fondos de Inversión.

Las Sociedades Administradoras deberán incluir dentro de los Reglamentos Internos de cada uno de los Fondos Administrados, las normas relativas a las Asambleas Generales de Participantes.

Artículo 29.- Toda publicidad realizada por las Sociedades Administradoras estará sujeta a la aprobación previa de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros.

Los requisitos, mecanismos y plazos de aprobación de la publicidad e información de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deberá sujetarse al Reglamento que para tal efecto establezca la Superintendencia mediante Resolución de carácter general.

CAPITULO V

DE LOS CONFLICTOS DE INTERES

Artículo 30.- Conforme a lo establecido por el inciso e) del artículo 11 del presente Reglamento, las Sociedades Administradoras deberán contar con normas internas que regulen los conflictos de interés. Dichas normas deberán contemplar al menos los siguientes puntos:

- a) Relación entre las áreas de la Sociedad Administradora que por la naturaleza de sus operaciones deben estar debidamente separadas.
- b) Reglas para prevenir eventuales conflictos de interés y usos indebidos de información privilegiada.
- c) Procedimiento interno de control del flujo de la información prevista por el artículo 32 del presente

Reglamento y del cumplimiento de lo dispuesto por las normas internas de conducta.

- d) Régimen interno de sanciones.

- e) Políticas y procedimientos de asignación de órdenes de compra y venta para los Fondos administrados.

Artículo 31.- La Sociedad Administradora deberá anteponer en todo momento los intereses de los Fondos de Inversión que administre y los intereses de los Participantes de sus Fondos, sobre sus propios intereses.

Artículo 32.- Los análisis, informes, documentos y en general cualquier otro tipo de material o información generada por la Sociedad Administradora para sus decisiones de inversión sobre la base de información de carácter público son de exclusiva propiedad de la Sociedad Administradora y se consideran de carácter privado. Los efectos que genere la difusión o divulgación de dicha información serán de entera responsabilidad de la Sociedad Administradora.

CAPITULO VI

DE LAS COMISIONES Y GASTOS

Artículo 33.- La Sociedad Administradora podrá cobrar comisiones al Fondo de Inversión y/o a sus Participantes, siempre que las mismas sean establecidas numéricamente y como porcentajes o cantidades fijas y se encuentren claramente detalladas en el Reglamento Interno. El porcentaje o cantidad de dichas comisiones podrán ser fijados libremente por la Sociedad Administradora conforme a lo previsto por el presente Reglamento.

Las comisiones que las Sociedades Administradoras podrán aplicar son: comisiones por administración, comisiones por venta y rescate de cuotas, comisiones por éxito y otras que sean expresamente autorizadas por la Superintendencia.

Las comisiones cargadas al Fondo por concepto de administración las mismas deberán aplicarse sobre el valor de la cartera del Fondo y deberán devengarse diariamente.

Las comisiones que se apliquen a los Participantes de cada Fondo de Inversión para situaciones o condiciones similares, deben ser equitativas y de aplicación universal y homogénea.

Artículo 34.- Los cambios en los porcentajes, cantidades y montos de las comisiones, su forma de cálculo, o cualquier otro que implique una modificación al total cancelado por los Participantes y/o el Fondo a la Sociedad Administradora, requerirán la autorización previa de la Superintendencia. Dichas modificaciones deberán ser comunicadas en forma escrita a cada uno de los Participantes, con un mínimo de treinta (30) días calendario de anticipación a su aplicación. La comunicación a los Participantes no será exigible en el caso que las modificaciones implique una reducción en las comisiones cobradas.

Artículo 35.- En caso de que la Sociedad Administradora resuelva establecer comisiones adicionales a las ya existentes, las mismas deberán ser aprobadas por la Superintendencia e incluidas en el Reglamento Interno del Fondo, debiendo asimismo dar cumplimiento a lo establecido por el artículo precedente y comunicar este hecho en forma escrita a cada uno de los Participantes, con un mínimo de treinta (30) días calendario de anticipación a su aplicación.

Artículo 36.- Sin perjuicio de lo establecido por los artículos precedentes, la Sociedad Administradora podrá cargar los siguientes gastos al Fondo de Inversión:

- a) Gastos por concepto de auditoría externa.
- b) Gastos por concepto de calificación de riesgo del Fondo de Inversión, si corresponde.
- c) Gastos por concepto de servicios de custodia.
- d) Gastos por concepto de intermediación de valores.
- e) Gastos de operaciones financieras autorizadas por el presente Reglamento.
- f) Otros que sean expresamente autorizados por la Superintendencia, en función a las necesidades del Fondo de Inversión.

Cualquier tipo de gasto no contemplado en el presente artículo o no autorizado expresamente por la Superintendencia, deberá ser directamente asumido por la Sociedad Administradora.

Los gastos aplicables al Fondo de Inversión previstos por el presente artículo, deberán ser establecidos y expresados como montos o porcentajes máximos del Fondo en el Reglamento Interno correspondiente, no pudiendo en ningún caso exceder dichos límites.

Artículo 37.- Los impuestos que resulten aplicables deberán ser claramente especificados en el Reglamento Interno de cada Fondo de Inversión, determinando la base imponible de los mismos.

TITULO III

NORMAS GENERALES DE LOS FONDOS DE INVERSION

CAPITULO I

DE LA AUTORIZACION DE FUNCIONAMIENTO E INSCRIPCION EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES

Artículo 38.- Para obtener la autorización de funcionamiento e inscripción en el Registro Mercado de Valores de un Fondo de Inversión, la Sociedad Administradora interesada deberá cumplir con la presentación de los siguientes requisitos específicos, ante la Superintendencia:

- a) Carta de solicitud del representante legal de la Sociedad Administradora.
- b) Original o copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública otorgada por los representantes legales de la Sociedad Administradora conforme a lo exigido por el artículo 88 de la Ley del Mercado de Valores. Dicha Escritura Pública deberá contener como mínimo lo siguiente:
- 1) Denominación del Fondo de Inversión.
 - 2) Características principales del Fondo de Inversión.
 - 3) Aporte inicial de la Sociedad Administradora.
- c) Reglamento Interno del Fondo de Inversión, mismo que deberá sujetarse a las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y del presente Reglamento y deberá contener como mínimo lo establecido por el Anexo N. 1 del presente Reglamento.
- d) Prospecto, conforme la norma que regula su contenido.

- e) Documento relativo a la viabilidad económica del Fondo como negocio con información del mercado, información económica, financiera y cualquier otra que resulte relevante.
- f) Reglamento de funcionamiento del Comité de Inversión del Fondo.
- g) En el caso de Fondos de Inversión Abiertos, modelo de los contratos que suscribirán con los Participantes del Fondo de Inversión que deberá cumplir con el contenido mínimo establecido por el Anexo No. 2 del presente Reglamento.
- h) Plan de contingencia de liquidez, en el que la Sociedad Administradora detallará la forma en la que enfrentará situaciones de liquidez del mercado para hacer frente a las obligaciones de los Fondos de Inversión bajo su administración.
- i) Certificado de un banco local que demuestre la existencia de por lo menos una cuenta bancaria por cada tipo de moneda, utilizada por la Sociedad Administradora para el manejo exclusivo de las operaciones del Fondo de Inversión bajo su administración.
- j) Contrato suscrito con una Entidad de Depósito o de Custodia autorizada e inscrita en el RMV.
- k) Acreditar la constitución de las garantías previstas por el artículo 41 del presente Reglamento.
- l) Currícula Vitae de quienes vayan a ser miembros del Comité de Inversión del Fondo.
- m) Declaración Jurada realizada ante autoridad competente de cada uno de los miembros del Comité de Inversión del Fondo, de no estar comprendidos dentro de las inhabilidades, incompatibilidades o prohibiciones establecidas por Ley.
- n) Especificación de la Bolsa de Valores donde se inscribirán las Cuotas en el caso de Fondos de Inversión Cerrados.
- o) En el caso de Fondos de Inversión Cerrados, facsímil del Certificado Nominativo de Cuotas, que deberá contener como mínimo la información exigida por el artículo 47 del presente Reglamento.
- p) Los requisitos generales previstos por los incisos a), b) y c) del artículo 9 del Reglamento del Registro del Mercado de Valores.

Artículo 39.- Conforme a lo previsto por el Reglamento del Registro del Mercado de Valores el Contrato de Custodia, el Contrato de participación, el Prospecto, el Reglamento Interno y en general toda la información presentada en el marco del proceso de autorización e inscripción será consignada en el RMV.

Artículo 40.- El Administrador del Fondo de Inversión y los Representantes Autorizados de la Sociedad Administradora deberán ser inscritos en el RMV en la sección que corresponda. Para tal efecto, la Sociedad Administradora deberá presentar a la Superintendencia, la siguiente información:

- a) Original o copia legalizada de Testimonio de Poder inscrito en el SENAREC. En el caso de Representante Autorizado el Poder debe ser especial y limitado a las funciones que vaya a desempeñar.
- b) Curriculum Vitae.
- c) Fotocopia legalizada de la Cédula de Identidad.
- d) En el caso del Administrador del Fondo de Inversión, Declaración Jurada realizada ante autoridad competente, de no estar comprendido dentro de las inhabilidades, incompatibilidades o prohibiciones establecidas por Ley.

El Administrador del Fondo de Inversión deberá poseer idoneidad para la función que realiza y por lo menos un (1) año de experiencia en actividades de administración de cartera o materias afines.

Artículo 41.- La Sociedad Administradora deberá acreditar y mantener en todo momento una garantía de funcionamiento y buena ejecución equivalente al mayor entre \$us. 300.000.- (Trescientos Mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) y el 1% (uno por ciento) del total de las carteras de los Fondos de Inversión bajo su administración.

Dicha garantía deberá ser constituida a favor de la Superintendencia a través de Boletas de Garantía, Letras del Tesoro General de la Nación (LTs), Certificados de Devolución de Depósito del Banco Central de Bolivia (CDBs), Certificados de Depósito del Banco Central de Bolivia (CDBs) o una combinación de éstos. En el caso de dichos valores (LTs, CDBs, o CDs), los mismos no podrán tener un plazo al vencimiento superior a los ciento ochenta y dos (182) días calendario.

Los valores constituidos en garantía conforme a lo previsto por el párrafo anterior deberán estar endosados a favor de la Superintendencia y deberán ser entregados a la Entidad de Custodia para su guarda física. La Superintendencia podrá exigir en cualquier momento que la Entidad de Custodia haga entrega de los valores que constituyen la garantía, debiendo dicho aspecto encontrarse expresamente establecido en el contrato correspondiente. Los valores otorgados en garantía deberán estar inmovilizados en Cartera Restringida de la Sociedad Administradora y deberán registrarse contablemente en sus Estados Financieros.

En el caso de Sociedades Administradoras filiales de entidades bancarias, la Boleta de Garantía deberá ser expedida por un banco que no sea su accionista.

La garantía constituida conforme al presente artículo deberá mantenerse permanentemente vigente, inclusive hasta doce (12) meses posteriores a la cancelación de su autorización de funcionamiento o hasta que se resuelvan por sentencia ejecutoriada las acciones judiciales que se hubieren entablado en su contra.

Artículo 42.- Las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deberán actualizar cuando corresponda, el monto de la garantía prevista por el artículo precedente cada último día hábil de fin de trimestre, sobre la base del total de las carteras de los Fondos bajo su administración.

El incumplimiento a lo dispuesto por el presente artículo será causal suficiente para que la Superintendencia proceda a suspender o cancelar la autorización de funcionamiento y la inscripción de la Sociedad Administradora en el Registro del Mercado de Valores. En estos casos, los Fondos serán traspasados a otra Sociedad Administradora conforme a lo establecido por el artículo 111 de la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables.

Artículo 43.- Las garantías presentadas conforme a lo establecido por los artículos precedentes podrán ser ejecutadas por la Superintendencia, en los siguientes casos:

- a) Por daño o perjuicio al Fondo de Inversión y/o a sus Participantes en caso de administración negligente por parte de la Sociedad Administradora.
- b) Por daño o perjuicio al Fondo de Inversión y/o a sus Participantes, derivados de actos dolosos por parte de los accionistas, ejecutivos y funcionarios de la Sociedad Administradora.
- c) Por daño o perjuicio al Fondo de Inversión y sus Participantes en los procesos de transferencia, fusión o liquidación del Fondo administrado.
- d) Por la pérdida o extravío de valores de la cartera del Fondo de Inversión administrado, que ocasione un perjuicio al mismo y cuya responsabilidad sea atribuible a la Sociedad Administradora y/o a sus funcionarios.
- e) Por errores en la valuación de cartera que ocasionen pérdidas al Fondo de Inversión y sus Participantes.
- f) Por infracciones, violaciones o incumplimientos a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos, al Reglamento Interno del Fondo o a las Resoluciones Administrativas de la Superintendencia, que ocasionen daño o perjuicio al Fondo de Inversión y sus Participantes.

Las garantías previstas por la presente norma podrán ser ejecutadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros sin necesidad de proceso administrativo previo, salvo que a su solo juicio dicho proceso sea necesario para reunir mayores elementos de juicio.

Cuando la garantía sea ejecutada conforme a lo previsto por el presente Reglamento, la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión quedará obligada a su inmediata reposición.

Los recursos obtenidos como consecuencia de la ejecución de las garantías previstas por el presente Reglamento podrán ser destinados a cubrir el daño o perjuicio ocasionado al Fondo o a sus Participantes conforme a lo establecido precedentemente o para el pago de multas y sanciones que sean aplicadas por la Superintendencia cuando éstas no sean oportunamente canceladas.

Artículo 44.- La custodia de los valores y de los demás documentos representativos de activos de los Fondos de Inversión es obligatoria, sujetándose dicho servicio a las normas legales que resulten aplicables.

Podrán prestar los servicios de custodia a las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, únicamente las Entidades de Depósito y las Entidades de Custodia que se encuentren autorizadas e inscritas en el RMV, conforme a las disposiciones que regulan la materia.

CAPITULO II DE LAS CUOTAS DE PARTICIPACION

Artículo 45.- Los aportes de los Participantes a los Fondos de Inversión serán expresados en Cuotas de Participación.

En el caso de Fondos de Inversión Cerrados las cuotas deberán representarse mediante Certificados Nominativos de Cuotas ya sea documentariamente o mediante anotaciones en cuenta. Cuando los Certificados Nominativos de Cuotas sean representados documentariamente, los mismos deberán ser firmados por quien se encuentre facultado para el efecto.

En el caso de Fondos de Inversión Abiertos, la Sociedad Administradora, deberá entregar al Participante el correspondiente comprobante de compra de cuotas de participación.

Artículo 46.- La condición de Participante de un Fondo de Inversión Abierto se adquiere por la compra de Cuotas del Fondo, al momento en que el aporte del inversionista sea hecho efectivo por parte de la Sociedad Administradora. Adicionalmente el Participante deberá firmar el contrato a que se refiere el inciso g) del artículo 38 del presente Reglamento.

En el caso de Fondos de Inversión Cerrados se adquiere la condición de Participante por la compra de Cuotas en el mercado primario o secundario, o por cualquier otro medio previsto en el derecho común.

Artículo 47.- Los Certificados Nominativos de Cuotas de los Fondos de Inversión Cerrados deben contener al menos la siguiente información:

- a) Nombre del Fondo de Inversión.
- b) Nombre de la Sociedad Administradora.
- c) Lugar y fecha de la emisión del Certificado.
- d) Número correlativo del Certificado.
- e) Número de inscripción del Fondo de Inversión en el Registro del Mercado de Valores.
- f) Nombre del Participante.
- g) Número de Cuotas que representa el Certificado.
- h) Valor de la Cuota en el día de la suscripción.
- i) Firma autorizada.
- j) Espacio para endosos.

La Superintendencia podrá exigir, cuando considere conveniente, que en los Certificados Nominativos de Cuotas se incluya información adicional a la prevista por el presente artículo.

Los Certificados Nominativos de Cuotas de Participación deberán cumplir con los requisitos de seguridad establecidos para los valores de oferta pública.

Artículo 48.- Los comprobantes de compra de Cuotas de los Fondos de Inversión Abiertos deben contener al menos la siguiente información:

- a) Nombre del Fondo de Inversión.
- b) Nombre de la Sociedad Administradora.
- c) Lugar y fecha del Comprobante.
- d) Número correlativo del Comprobante.
- e) Número de inscripción del Fondo de Inversión en el Registro del Mercado de Valores.
- f) Nombre del Participante.
- g) Número de Cuotas que adquiere el Participante.
- h) Valor de la Cuota del día de compra.

- i) Firma y sello del responsable de la operación. La Superintendencia podrá exigir cuando considere conveniente, que en los comprobantes de compra de Cuotas se incluya información adicional a la prevista por el presente artículo.

CAPITULO III DEL COMITE DE INVERSION

Artículo 49.- En las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deberá existir y funcionar permanentemente un Comité de Inversión integrado por lo menos por tres miembros.

Son responsabilidades del Comité de Inversión de la Sociedad Administradora:

- a) Diseñar y controlar las políticas de inversión de cada Fondo.
- b) Establecer los límites de inversión y analizar los excesos en dichos límites, si éstos ocurriesen.
- c) Controlar y evaluar las condiciones de mercado.
- d) Supervisar las labores del Administrador del Fondo de Inversión.
- e) Proponer modificaciones al Reglamento Interno y a las normas internas de control en función a las necesidades del proceso de inversión, particularmente en lo referido a las funciones del Administrador.
- f) Otros que sean expresamente determinados por las normas internas de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

Los miembros del Comité deberán poseer idoneidad para la función que realizan y experiencia en actividades de administración de cartera o materias afines.

El Comité de Inversión se sujetará a las normas que establezca su respectivo reglamento, conforme a lo previsto por el inciso f) del artículo 38 del presente Reglamento.

Los miembros del Comité de Inversión se encuentran dentro del alcance de lo establecido por la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento del Registro del Mercado de Valores respecto a la información Privilegiada.

Artículo 50.- Podrán ser miembros del Comité de Inversión los directores y ejecutivos de la Sociedad Administradora, así como cualquier otra persona invitada para tal efecto que no tenga vinculación con las personas jurídicas accionistas de la Sociedad Administradora.

El Administrador del Fondo de Inversión y el Oficial de Cumplimiento deberán ser miembros del Comité de Inversión con carácter obligatorio. El Oficial de Cumplimiento sólo tendrá derecho a voz y no a voto.

Artículo 51.- Las deliberaciones, conclusiones, acuerdos y decisiones del Comité de Inversión se harán constar en un libro de acta especificando a que Fondo son aplicables. Las actas correspondientes deberán ser firmadas por todos los asistentes de la sesión y se entenderán aprobadas desde el momento de su firma.

El libro de actas deberá estar foliado y cada hoja será sellada previamente por la Superintendencia. Dicho libro podrá ser requerido por la Superintendencia en cualquier momento.

CAPITULO IV DE LA INFORMACION

Artículo 52.- Las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deberán remitir a la Superintendencia su información conforme a lo previsto por el Reglamento del Registro del Mercado de Valores, así como cualquier otra información que le sea requerida por ésta.

Asimismo, las Sociedades Administradoras se encuentran sujetas a la obligación de actualización de su información conforme a lo establecido por el referido reglamento.

Artículo 53.- Sin perjuicio de la información prevista por el Reglamento del Registro del Mercado de Valores, las Sociedades Administradoras deberán hacer llegar a la Superintendencia la siguiente información periódica para cada uno de los Fondos de Inversión que administren:

- a) Diariamente y dentro del horario establecido por la Superintendencia, la conformación de la cartera de inversiones, precios de cada instrumento utilizado para la valorización; saldos de efectivo en caja y bancos, Valor de la Cuota, número de Cuotas emitidas, número de Participantes, comisiones, gastos cobrados y rendimiento.
- b) Mensualmente y dentro de los diez (10) siguientes días calendario al vencimiento de cada mes, los reportes de la situación financiera del Fondo de acuerdo a los formatos establecidos por la Superintendencia.
- c) Anualmente y dentro de los primeros veinte (20) días calendario del mes de marzo del año siguiente a la gestión auditada, los reportes de la situación financiera de los Fondos de Inversión de acuerdo a los formatos establecidos por la Superintendencia, con dictamen de auditoría externa.
- d) Dentro de los diez (10) siguientes días calendario a la fecha del respectivo trimestre, copia de la publicación exigida por el inciso j) del artículo 21 del presente Reglamento.

A efectos de lo dispuesto por el presente inciso, se entenderá que los trimestres cierran a marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año.

- e) Mensualmente y dentro de los tres (3) días hábiles siguientes al vencimiento de cada mes, un reporte de los Promotores de Inversión, conforme a lo establecido por el artículo 20 del presente Reglamento.
- f) Cualquier otra información que sea exigida por la Superintendencia de acuerdo a sus requerimientos y a las necesidades del mercado, con la periodicidad que ésta disponga.

Las Sociedades Administradoras deberán hacer llegar a las Bolsas de Valores dentro de los plazos previstos por el presente artículo la información de los incisos a), b), c) y d) precedentes.

Artículo 54.- Las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deberán presentar su información de acuerdo a los formatos dispuestos por la Superintendencia para tal efecto.

Artículo 55.- El tratamiento contable de las Sociedades

Administradoras y de los Fondos de Inversión deberá ajustarse a lo establecido por el Manual de Cuentas aprobado por la Superintendencia.

CAPITULO V DE LA TRANSFERENCIA, FUSION, DISOLUCION Y LIQUIDACION DE LOS FONDOS DE INVERSION

Artículo 56.- La transferencia, fusión, disolución y liquidación de los Fondos de Inversión, sean éstas voluntarias o forzosas, se sujetarán a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores, el presente Reglamento, las Resoluciones de carácter general que para el efecto emita la Superintendencia y por las demás disposiciones aplicables.

En el caso de disolución y liquidación forzosa se aplicará adicionalmente lo dispuesto por el Decreto Supremo No. 25401 de fecha 28 de mayo de 1999.

Artículo 57.- La transferencia, fusión, disolución y liquidación voluntarias de los Fondos de Inversión requerirán la autorización previa de la Superintendencia, encontrándose dichos procesos en todo momento bajo su supervisión y control.

Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo anterior, la transferencia, fusión, disolución y liquidación voluntarias de Fondos de Inversión podrán ser resueltas por la Sociedad Administradora o por la Asamblea de Participantes.

Artículo 58.- Conforme a lo establecido por el artículo 99 de la Ley del Mercado de Valores, los activos, inversiones y aportes del Fondo de Inversión sujetos a los procedimientos previstos por el presente Capítulo no pasarán en ningún caso a integrar la masa común de la administradora, conforme al principio del patrimonio autónomo.

Artículo 59.- En caso de transferencias voluntarias de Fondos de Inversión no se podrán realizar modificaciones al objetivo, al Reglamento Interno del Fondo respectivo, ni a las condiciones o características principales del mismo, excepto aquellas modificaciones relativas al cambio de Administrador y por tanto de los responsables de su administración.

Artículo 60.- Para las transferencias y fusiones voluntarias de los Fondos de Inversión, la Sociedad o las Sociedades Administradoras interesadas deberán obtener la correspondiente autorización de la Superintendencia, comunicando a tal efecto la decisión y adjuntando los antecedentes, justificativos y documentación de respaldo correspondiente.

En estos casos, una vez obtenida la autorización de la Superintendencia, la Sociedad Administradora deberá poner en conocimiento de todos los Participantes la decisión adoptada con una antelación no menor a treinta (30) días calendario previos a la transferencia o fusión, dando a los mismos la opción de realizar el rescate de sus cuotas dentro de dicho plazo.

Artículo 61.- Para la disolución y liquidación voluntaria de los Fondos de Inversión, la Sociedad Administradora deberá poner en conocimiento de la Superintendencia la decisión adoptada, adjuntándose los antecedentes, justificativos y documentación de respaldo correspondiente para su autorización.

Artículo 62.- El Reglamento Interno de los Fondos de Inversión, deberá contener de manera detallada los procedimientos, mecanismos y normas que se aplicarán en el caso de disolución, liquidación, transferencia y fusión voluntarias del Fondo.

Dichas previsiones deberán ajustarse a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores, sus Reglamentos y las demás disposiciones aplicables y deberán velar por la protección de los intereses de los Participantes de los Fondos de Inversión.

TITULO IV

NORMAS PARTICULARES SEGUN LOS TIPOS DE FONDOS DE INVERSION

CAPITULO I

DE LOS FONDOS DE INVERSION ABIERTOS

Artículo 63.- Fondo de Inversión Abierto o Fondo Mutuo es aquel Fondo cuyo patrimonio es variable y en el que las Cuotas de Participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

Sin perjuicio de lo establecido por los Capítulos anteriores, los Fondos de Inversión Abiertos deberán dar cumplimiento a lo previsto por el presente Capítulo.

Artículo 64.- En caso de que la Sociedad Administradora acepte solicitudes de compra y/o rescate de Cuotas vía telefónica, correo electrónico, cajero automático u otros, se deberá presentar a la Superintendencia para su aprobación previa, el procedimiento operativo a utilizar y las medidas de seguridad a adoptar.

Sin perjuicio de lo anterior, cuando exista un tercero que brinde los servicios previstos por el párrafo precedente, las Sociedades Administradoras deberán presentar previamente a la Superintendencia para su revisión, los contratos a ser suscritos con el proveedor del servicio.

Artículo 65.- Salvo lo establecido en el artículo 8 del presente Reglamento, transcurridos seis (6) meses desde la fecha de la Resolución de autorización de funcionamiento e inscripción en el RMV, ningún Participante de un Fondo de Inversión Abierto podrá tener más del diez por ciento (10%) del total de las Cuotas de participación del Fondo.

El límite previsto por el presente artículo podrá ser modificado por la Superintendencia, mediante Resolución de carácter general.

Artículo 66.- Los aportes y recursos de los Fondos de Inversión Abiertos podrán ser invertidos por sus Sociedades Administradoras únicamente en valores autorizados e inscritos en el RMV y listados en alguna Bolsa de Valores local y en valores extranjeros listados en Bolsa cumpliendo lo estipulado en el artículo 82 del presente Reglamento.

Artículo 67.- Las Sociedades Administradoras, no podrán adquirir por cuenta de los Fondos de Inversión Abiertos administrados, Cuotas de Participación de otros Fondos de Inversión, salvo que dicha adquisición sea autorizada por la Superintendencia mediante Resolución de carácter general.

Artículo 68.- Ante necesidades de dinero en efectivo para eventualidades emergentes del proceso de compensación y liquidación de operaciones, los Fondos de Inversión Abiertos podrán acceder a través de su Sociedad Administradora a líneas de crédito bancarias que no superen en total el diez por ciento (10%) de su cartera y por un plazo máximo de veinticuatro (24) horas. La Superintendencia podrá revisar el contrato suscrito con el o los bancos Participantes. Dichos préstamos deberán ser comunicados a la Superintendencia al día siguiente hábil de realizados.

Los valores y activos que constituyen el patrimonio del Fondo de Inversión, no podrán en ningún caso, constituirse como garantía del préstamo previsto por el presente artículo.

Los préstamos previstos por el presente artículo deberán ser garantizados por la Sociedad Administradora correspondiente, con valores de oferta pública emitidos por el Tesoro General de la Nación o el Banco Central de Bolivia o con valores de renta fija de oferta pública que cuenten con una calificación de riesgo igual o superior a BBB o N-2 conforme a las normas legales que regulan la materia.

Los recursos obtenidos por concepto de los préstamos previstos por el presente artículo no podrán ser utilizados para la adquisición de valores así como para atender solicitudes de rescate de cuotas. Dichos préstamos deberán cumplir con lo previsto en las normas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras y disposiciones legales vigentes.

Artículo 69.- Las Sociedades Administradoras deberán observar los siguientes límites en la administración de sus Fondos de Inversión Abiertos:

- a) Los Fondos de Inversión Abiertos no pueden ser propietarios o tenedores, ya sea por medio de compras en el mercado primario o en el mercado secundario, de más del veinticinco por ciento (25%) de una emisión de valores.

Adicionalmente, la adquisición de valores en estas condiciones no debe superar el diez por ciento (10%) de la cartera de cada Fondo de Inversión administrado.

En el caso de valores emitidos como consecuencia de procesos de titularización, los Fondos de Inversión Abiertos podrán ser propietarios o tenedores hasta el treinta y cinco por ciento (35%) de la emisión. Adicionalmente, dicha adquisición no debe superar el veinte por ciento (20%) de la cartera de cada Fondo de Inversión administrado.

- b) Los Fondos de Inversión Abiertos no deberán poseer acciones de una misma sociedad por encima del veinte por ciento (20%) del capital suscrito y pagado de dicha sociedad.

Adicionalmente, la adquisición de valores en estas condiciones no debe superar el veinte por ciento (20%) de la cartera de cada Fondo de Inversión administrado.

- c) Los Fondos de Inversión Abiertos no deberán poseer más del veinte por ciento (20%) del total de su cartera en valores de renta fija y otras obligaciones emitidas por una misma entidad, a excepción de aquellos valores emitidos o respaldados por el Tesoro General de la Nación y el Banco Central de Bolivia.

En el caso de procesos de titularización, el límite previsto por el presente inciso se entenderá aplicable a los patrimonios autónomos por cuenta de los cuales se emitan los valores y no a la Sociedad de Titularización.

- d) Los Fondos de Inversión Abiertos no deberán poseer más del treinta por ciento (30%) de su cartera en el total de valores vigentes emitidos por una misma entidad o grupo empresarial, cualquiera sea su naturaleza.

- e) Los Fondos de Inversión Abiertos pueden poseer hasta el diez por ciento (10%) de su cartera en el total de valores de renta fija emitidos por una entidad vinculada a su Sociedad Administradora, siempre y cuando éstos cuenten con una calificación de riesgo igual o superior a BBB o N-2 conforme a las disposiciones legales que regulan la materia.

Adicionalmente los Fondos de Inversión Abiertos no podrán invertir en valores de renta variable emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad Administradora.

- f) Las Sociedades Administradoras podrán vender en reporto los valores de los Fondos administrados, hasta el diez por ciento (10%) del total de su cartera.

La Superintendencia podrá establecer mediante Resolución de carácter general, otros límites adicionales o variar los porcentajes establecidos en los límites del presente artículo.

Artículo 70.- Los excesos de inversión a los límites previstos por el artículo precedente que se produzcan por causas no imputables a la Sociedad Administradora y que en conjunto no superen el cinco por ciento (5%) del valor total de la cartera del Fondo, podrán mantenerse dentro de su cartera, debiendo cumplir con el plazo de adecuación que la Superintendencia disponga para tal efecto de acuerdo a cada situación particular y a las condiciones vigentes del mercado para que se pueda obtener la máxima recuperación de los recursos invertidos.

Todos los excesos que superen el cinco por ciento (5%) del valor de la cartera del Fondo, así como cualquier exceso producido por causas atribuibles a la Sociedad Administradora, deberán ser corregidos dentro del plazo de treinta (30) días calendario computables a partir del día en que se produjo el exceso, aplicándose asimismo las sanciones que correspondan.

CAPITULO II
DE LOS FONDOS DE INVERSION CERRADOS

Artículo 71.- Fondo de Inversión Cerrado es aquel Fondo de Inversión cuyo patrimonio inicial y duración están previamente determinados y las Cuotas de participación colocadas entre el público no son redimibles directamente por el Fondo, salvo en las circunstancias y procedimientos dispuestos específicamente por sus Reglamentos Internos.

Artículo 72.- La autorización de funcionamiento e inscripción en el RMV de los Fondos de Inversión Cerrados podrá ser tramitada ante la Superintendencia en forma paralela a la autorización de oferta pública e inscripción de sus Cuotas, debiendo a tal efecto cumplirse con los pagos que correspondan conforme a lo establecido por el Reglamento de Tasas de Regulación.

Artículo 73.- La oferta pública de las Cuotas de los Fondos de Inversión Cerrados, será autorizada por la Superintendencia e inscrita en el RMV, una vez cumplidos los requisitos establecidos por el presente Reglamento y demás disposiciones aplicables.

Artículo 74.- La colocación primaria en oferta pública de las Cuotas de los Fondos de Inversión Cerrados no podrá exceder el plazo máximo previsto por el prospecto y/o el Reglamento Interno correspondiente. Dicho plazo se computará a partir de la fecha de autorización e inscripción del Fondo en el RMV.

El prospecto de los Fondos de Inversión Cerrados deberá establecer los procedimientos a seguir con el Fondo de Inversión, en el caso de que no se haya colocado el monto mínimo establecido por el Reglamento Interno o la totalidad de las Cuotas dentro del plazo establecido para tal efecto en el mismo.

Las Cuotas que no hubieran sido colocadas en el plazo fijado para tal efecto, serán anuladas, perdiendo toda validez y efecto legal.

Artículo 75.- El Prospecto y el Reglamento Interno deberán estar a disposición del público en las oficinas de la Sociedad Administradora y si corresponde, en las Agencias de Bolsa que actúen como colocadoras. El Prospecto deberá mantenerse permanentemente actualizado durante el plazo de la colocación.

Artículo 76.- Cuando fuera aplicable la suspensión o cancelación de oferta pública o el retiro de la autorización de un Fondo de Inversión Cerrado, el mismo entrará en liquidación, debiendo la Sociedad Administradora incluir en el Prospecto los procedimientos a seguir en estos casos.

Artículo 77.- Los aportes de los Fondos de Inversión Cerrados podrán ser invertidos por sus Sociedades Administradoras en valores autorizados e inscritos en el RMV, en Cuotas de participación en Fondos de Inversión Abiertos, en valores extranjeros listados en Bolsa cumpliendo lo establecido por el artículo 82 del presente Reglamento, en inmuebles ubicados en el país y derechos sobre ellos y en aquellos valores, instrumentos e inversiones que sean aprobados por la Superintendencia.

Artículo 78.- Es aplicable a los Fondos de Inversión Cerrados, el límite establecido en el inciso f) del artículo 69 del presente Reglamento.

Artículo 79.- Las adquisiciones o enajenaciones de inmuebles para los Fondos de Inversión Cerrados deberán estar sustentadas por lo menos con una valuación comercial realizada por peritos. Para tal efecto, serán consideradas válidas las tasaciones efectuadas dentro de los tres (3) meses previos a la adquisición o enajenación de dichos inmuebles.

En estos casos, los valuadores deberán ser independientes de la Sociedad Administradora y no deberán encontrarse comprendidos dentro del Registro de Peritos o valuadores Inhabilitados a cargo de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.

Artículo 80.- La adquisición de inmuebles para los Fondos de Inversión Cerrados, podrá realizarse sólo con fines de inversión, no pudiendo dichos inmuebles ser utilizados, usufructuados, alquilados o tomados en anticresis por su Sociedad Administradora.

CAPITULO III
DE LAS INVERSIONES EN EL EXTRANJERO

Artículo 81.- Los Fondos de Inversión, sean éstos abiertos o cerrados, podrán realizar inversiones en los mercados financieros internacionales hasta el diez por ciento (10%) del total de su cartera, debiendo para tal efecto observar los criterios previstos por el presente artículo:

- a) Los países extranjeros donde se negocien los valores en los que se inviertan los recursos de los Fondos de Inversión deberán tener calificación de riesgo mínima de AAA y no deberán observar restricciones para el flujo de capitales, rendimientos y ganancias.
- b) Los emisores de los valores, o en su caso, los valores en los que inviertan los Fondos de Inversión deberán tener una calificación de riesgo igual o superior al grado de Inversión (equivalente a BBB o N-2). Los valores en los que inviertan los Fondos deberán estar listados en alguna Bolsa de Valores.

La calificación de riesgo a que se refiere el presente artículo deberá ser realizada por una Nationally Recognized Statistical and Rating Organizations (NRSRO) conforme a lo establecido por el Reglamento de Entidades Calificadoras de Riesgo. En el caso de que un determinado país, emisor o valor fuera calificado en categorías de riesgo distintas, se considerará la calificación menor.

Sin perjuicio de lo establecido en el presente artículo, la Superintendencia podrá establecer mediante Resolución de carácter general, normas adicionales que regulen las inversiones que realicen los Fondos de Inversión en el extranjero.

TITULO V
DISPOSICIONES FINALES TRANSITORIAS

Artículo 82.- Los Fondos Comunes de Valores y sus Agencias de Bolsa administradoras deberán adecuarse a lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores y el presente Reglamento dentro de los ciento ochenta (180) días calendario computables a partir del siguiente día hábil a la fecha de notificación con la presente norma. Esta adecuación no permite modificar el objetivo ni las condiciones esenciales del Fondo.

En tal sentido y a más tardar a los treinta (30) días calendario contados desde la citada fecha de notificación, las Agencias de Bolsa administradoras de Fondos Comunes de Valores deberán presentar su plan de adecuación, exponiendo las diferentes actividades a desarrollar y los plazos de ejecución de las mismas.

Artículo 83.- Las actividades de administración de cartera en todo el país, que se encuentren dentro del alcance de lo previsto en el Título IX de la Ley del Mercado de Valores y el presente Reglamento, deberán adecuarse al presente Reglamento, dentro de los ciento ochenta (180) días calendario computables a partir de la fecha de aprobación o notificación de la presente norma.

Artículo 84.- En tanto no existan Entidades de Depósito o de Custodia autorizadas e inscritas en el Registro del Mercado

de Valores, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión deberán utilizar los servicios de entidades bancarias, conforme a lo establecido por el Decreto Supremo No. 25022 de fecha 3 de agosto de 1998.

El contrato que a este efecto se firme deberá cumplir con el contenido mínimo establecido por el Anexo No. 3 del presente Reglamento.

Artículo 85.- En tanto la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros no emita la Resolución Administrativa a la que se refiere el artículo 29 del presente Reglamento, la publicidad y la información de los Fondos de Inversión deberá sujetarse a lo que a continuación se establece:

- a) Mencionar en forma expresa la calidad de "Fondo de Inversión", especificando asimismo si se trata de un Fondo de Inversión Abierto o Cerrado.
- b) Sólo podrán publicitarse rentabilidades nominales en la moneda en la que se encuentre establecido el Fondo de Inversión y para los periodos de referencia que establezca la Superintendencia.
- c) No podrán hacerse proyecciones sobre su rentabilidad.
- d) Sólo se podrá publicar directa o indirectamente, la rentabilidad o variabilidad del valor cuota obtenida por un Fondo de Inversión cuando éste haya operado o funcionado por lo menos por (30) días treinta continuos.
- e) No podrán garantizar la integridad del capital invertido.
- f) Cuando se haga referencia a la Superintendencia, deberá incluirse la siguiente frase:

"La supervisión de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión."

En la publicidad y la información relativa a las Tasas de Rendimiento de los Fondos de Inversión Abiertos, las Sociedades Administradoras deberán incluir los siguientes textos aclaratorios:

- a) Las tasas están calculadas sobre la base de rendimientos pasados y están sujetas a variaciones.
- b) El valor de las Cuotas de los Fondos de Inversión es variable por tanto, la rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este Fondo no significa, necesariamente, que se repita en el futuro.

En el caso de Fondos de Inversión Cerrados, deberá incluirse solo el siguiente texto aclaratorio: "Las tasas están calculadas sobre la base de rendimientos pasados y están sujetas a variaciones".

Las anteriores aclaraciones deberán ser claramente legibles y deberán estar expresadas en forma destacada.

Dichos textos aclaratorios deberán ser obligatoriamente incluidos tanto en publicidad impresa como audiovisual.

El plazo aplicable para la aprobación de la publicidad realizada por las Sociedades Administradoras será de cuarenta y ocho (48) horas computables a partir de su presentación a la Superintendencia. En el caso de que transcurrido ese plazo la Superintendencia no se hubiera pronunciado, se entenderá que la publicidad ha sido aprobada, pudiendo la Sociedad Administradora proceder a su publicación.

La publicidad que realicen las Agencias de Bolsa para los Fondos Comunes de Valores que administran se sujetará a lo establecido por el presente artículo.

Artículo 86.- El límite de inversión establecido por el inciso a) del artículo 69 será del cincuenta por ciento (50%) hasta que la Superintendencia mediante norma genérica disponga la vigencia de dicha disposición.

Artículo 87.- La Superintendencia podrá establecer mediante Resolución de carácter general, las normas que regulen la autorización, funcionamiento e inversiones de los Fondos de Inversión que no se ajusten a los tipos de Fondos previstos por el presente Reglamento.

Asimismo, mediante Resolución de carácter general, la Superintendencia podrá normar y regular cualquier aspecto relativo a los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras no contemplado por el presente Reglamento.

Artículo 88.- Conforme a lo establecido por el artículo 36 del Decreto Supremo No. 25420 de fecha 16 de junio de 1999, quedan derogadas las disposiciones del Decreto Supremo No. 25022 contrarias al presente Reglamento.

Regístrese, hágase saber y archívese

ANEXO No. 1
CONTENIDO MINIMO DEL REGLAMENTO INTERNO DE LOS FONDOS DE INVERSION

- 1. Denominación del Fondo de Inversión.
- 2. Objeto del Fondo de Inversión.
- 3. Tipo de Fondo, ya sea abierto o cerrado.
- 4. En el caso de Fondos de Inversión Abiertos, el límite de Cuotas por Participante.
- 5. Contenido y periodicidad de los reportes a los Participantes de acuerdo a lo establecido en el presente Reglamento.
- 6. En el caso de Fondos de Inversión Abiertos, procedimiento de compras y rescates de cuotas, forma y plazo de liquidación de las Cuotas
- 7. Política de inversiones que deberá especificar como mínimo lo siguiente:
 - a) Objetivo general de la política de inversiones del Fondo de inversión.
 - b) Criterios de selección y diversificación.
 - c) Los límites de inversión y administración del Fondo, en el marco de lo previsto por el artículo 69 del presente Reglamento.
 - d) El índice, tasa u otro indicador que permitirá a los Participantes evaluar el desempeño financiero del Fondo de Inversión.
- 8. Comisiones que deba cancelar el Fondo de Inversión y/o sus Participantes.
- 9. Gastos con cargo al Fondo de Inversión.
- 10. Detalle del tratamiento impositivo.
- 11. En el caso de Fondos de Inversión Cerrados, la forma,

periodicidad y procedimiento de la liquidación de rendimientos.

- 12. Mención expresa de que la valuación de cartera se someterá a las normas establecidas por la Superintendencia.
- 13. Mención expresa de la obligatoriedad de comunicar el Valor de la Cuota en forma pública, en el Boletín diario de la Bolsa y/o en un periódico de circulación nacional.
- 14. Procedimientos para la conversión de monedas así como los tipos de cambio a emplearse.
- 15. Derechos y obligaciones de la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión así como de los Participantes.
- 16. Condiciones y procedimiento de disolución, fusión, transformación y liquidación del Fondo de Inversión, de acuerdo a lo establecido en el presente Reglamento.
- 17. Mecanismos de solución en caso de conflictos entre la Sociedad Administradora y los Participantes conforme a la Ley No. 1770 de fecha 10 de marzo de 1997.
- 18. Valor inicial de la Cuota. En el caso de Fondos de Inversión Cerrados, dicho valor corresponderá al Valor Nominal de las Cuotas.
- 19. Se deberá indicar que la Sociedad Administradora es responsable por la correcta y adecuada administración del Fondo y por cualquier incumplimiento de la normativa vigente y del Reglamento Interno.
- 20. Incluir que la Sociedad Administradora será solidariamente responsable por la custodia de los valores, realizada por parte de la Entidad de Depósito o Custodia autorizada.
- 21. Información del Comité de Inversión y de sus funciones.
- 22. Política de endeudamiento del Fondo de acuerdo al presente Reglamento.
- 23. Información respecto a Valor de la Cuota, Valor de la Cartera, composición de la cartera y otros que será puesta a disposición del público y de los Participantes por la Sociedad Administradora de acuerdo a lo establecido en el presente Reglamento.
- 24. Criterios de selección y remoción de la Empresa de Auditoría Externa y de la Entidad de Custodia.
- 25. Procedimientos a seguir en caso de fallecimiento del Participante.
- 26. Procedimientos a seguir en el caso de quiebra u otros en el caso de que los Participantes sean personas jurídicas.
- 27. Cualquier otra información que la Superintendencia considere conveniente.

ANEXO No. 2
CONTENIDO MINIMO DEL CONTRATO A SER SUCRITO CON LOS PARTICIPANTES DE FONDOS DE INVERSION ABIERTOS

- 1. Indicar que el Reglamento del Fondo de Inversión forma parte del contrato.
- 2. Mencionar que las inversiones son por cuenta y riesgo del Participante.
- 3. Indicar que la rentabilidad es esencialmente variable por lo que no se puede garantizar una determinada rentabilidad.
- 4. Mencionar que las cuotas no son depósitos u otras obligaciones de la Sociedad Administradora u otras vinculadas a la misma.
- 5. Mencionar que existen comisiones y gastos a ser cobrados por la Sociedad Administradora a los Participantes, claramente establecidas en el Reglamento Interno del Fondo de Inversión.
- 6. Incluir la duración del contrato, ya sea a plazo determinado o indefinido.
- 7. Cualquier otra información que la Superintendencia considere conveniente.

ANEXO No. 3
CONTENIDO MINIMO DEL CONTRATO DE CUSTODIA

- 1. Cláusulas específicas relacionadas a la facultad de la Superintendencia para efectuar arqueos periódicos de los valores y otros documentos representativos de los activos custodiados.
- 2. Obligación de la Entidad de Custodia de documentar todo ingreso o egreso de valores del Fondo.
- 3. Se deberá aclarar expresamente que los valores pertenecen a los Participantes del Fondo de Inversión.
- 4. Se deberá incluir en el contrato que ante deficiencias que pueda detectar la Superintendencia en la correcta custodia de los valores, la misma podrá instruir a la Sociedad Administradora la resolución del contrato de custodia y la sustitución por otra Entidad de Custodia autorizada.
- 5. Obligación de la Entidad de Custodia de llevar un registro de firmas autorizadas para el depósito y retiro de los valores, un registro contable diario y comprobantes firmados por los responsables de realizar los movimientos de títulos, por cada Fondo de Inversión individualmente y que la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros podrá revisar dichos registros.
- 6. Obligación de la Entidad de Custodia de tener un Manual de Procedimientos para ejercer la custodia de los Valores de los Fondos de Inversión y que la Superintendencia Pensiones, Valores y Seguros podrá realizar la revisión de dicho Manual.
- 7. Se deberá establecer que la Entidad de Custodia se encuentra obligada a realizar una labor de custodia física ordenada y bien identificada por cada Fondo de Inversión, siendo responsable por la preservación física de los títulos.
- 8. Se deberá estipular que la Entidad de Custodia está obligada a enviar la información que le exija la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros.
- 9. Se deberá indicar que la Entidad de Custodia está obligada a contar con normas internas de control y conducta de sus funcionarios.
- 10. Cualquier otra información que la Superintendencia considere conveniente.