

## **REGLAMENTO DE PARTICIPACIÓN DE LOS FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR: EL DORADO SAF S.A.**

Este documento contiene información relevante 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 partícipe, los cuales se encuentran detallados en el Prospecto Simplificado de cada fondo mutuo. Además, esta información también se encuentra disponible para cada fondo en el respectivo Anexo del Reglamento de Participación.

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.

Los fondos mutuos son inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores, lo cual no implica que la Superintendencia del mercado de Valores (SMV) recomiende la suscripción de sus cuotas u opine favorablemente sobre la rentabilidad o calidad de dichos instrumentos.

La sociedad administradora así como su personal están impedidos de recibir dinero de los partícipes o inversionistas. El inversionista debe tener en cuenta que los aportes deben depositarse directamente en las cuentas de entidades financieras del fondo mutuo.

Fecha de inicio de vigencia del presente documento es el 7 de enero de 2020

### **Artículo 1.- Régimen jurídico de los Fondos Mutuos**

Los fondos mutuos son patrimonios autónomos administrados por una empresa especializada denominada Sociedad Administradora, en este caso El Dorado Asset Management Sociedad Administradora de Fondos S.A. (en adelante “El Dorado SAF S.A.” y/o “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 “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 modificaciones posteriores, en adelante “Reglamento”, y otras disposiciones de carácter general que dicte la SMV.

### **Artículo 2.- Partícipe de El Fondo**

El inversionista que se integra a un fondo mutuo se le denomina PARTÍCIPE. Las diversas formas a través de las cuales se adquiere la calidad de PARTÍCIPE están comprendidas en el artículo 7 del presente documento.

Para el cumplimiento de los límites de participación en el patrimonio de los Fondos, se tendrá en cuenta lo establecido por la Ley y el Reglamento

A continuación, se detallan los principales derechos y obligaciones que tiene el PARTÍCIPE:

a) Derechos del PARTÍCIPE

Los principales derechos del PARTÍCIPE son los siguientes:

1. Rescatar sus cuotas de manera parcial o total según las normas establecidas en el Reglamento de Participación y en el Prospecto Simplificado.
2. Recibir la asignación del valor de cuota vigente en la fecha del aporte por suscripción o de la solicitud de rescate, según el respectivo esquema de asignación detallado en el Prospecto Simplificado, y la vigencia del valor cuota.
3. Ser informados periódicamente por EL DORADO SAF S.A. sobre el estado de su inversión.
4. Otras establecidas en la Ley, el Reglamento, el Reglamento de Participación y Prospecto Simplificado y Contrato de Administración.

b) Obligaciones del PARTÍCIPE

Las principales obligaciones del PARTÍCIPE son las siguientes:

1. Mantener informada a EL DORADO SAF S.A. de los posibles cambios de domicilio, dirección de correspondencia, correo electrónico, entre otros.
2. Otras establecidas en la Ley, el Reglamento, el Reglamento de Participación, los respectivos Prospectos Simplificados y Contrato de Administración.
3. Para el cumplimiento de los límites participación en el patrimonio del Fondo, se tendrá en cuenta lo establecido por la Ley y El Reglamento.

**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 PARTÍCIPIES del fondo mutuo, con excepción de lo previsto en el artículo 91 del Reglamento.

Las cuotas se valorizan diariamente, incluyendo sábados, domingos y feriados, y su asignación en estos días dependerá de lo establecido en el respectivo Prospecto Simplificado y en el anexo del Reglamento de Participación.

La cantidad de cuotas que tiene un PARTÍCIPE 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 y en el anexo de este Reglamento de Participación.

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 podrán estar representados mediante títulos físicos o anotación en cuenta.

En caso los certificados de participación se representen mediante títulos físicos, EL DORADO SAF S.A., a solicitud del PARTÍCIPE, deberá emitirlos, en un plazo máximo de cinco (5) días hábiles de efectuada la solicitud. No obstante, en tanto no sea solicitado, dicho certificado se entenderá emitido y mantenido en custodia por EL DORADO SAF S.A., siempre que se encuentre registrado mediante sistemas automatizados que permitan su adecuado control. La emisión de los títulos físicos podrá tener un costo, el cual se detallará en el Prospecto Simplificado y en el anexo de este Reglamento de Participación.

En los casos de robo, extravío o deterioro de un certificado de participación físico, el PARTÍCIPE comunicará ello inmediatamente a EL DORADO SAF S.A., debiendo ésta anotar el hecho en el registro de PARTÍCIPEs, sujetándose a las disposiciones sobre ineficacia de títulos valores contenidas en la Ley de Títulos Valores.

#### **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.

EL DORADO SAF S.A. 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 y en el anexo de este Reglamento de Participación.

#### **Artículo 6.- Colocación y asignación de cuotas**

EL DORADO SAF S.A. realizará la colocación de cuotas, de manera continua, directamente o a través de agentes colocadores autorizados por ella y bajo las condiciones específicas establecidas en el Prospecto Simplificado. La colocación comprende la suscripción, transferencia y traspaso de cuotas y deberá estar precedida de la entrega del respectivo Prospecto Simplificado y en el anexo de este Reglamento de Participación.

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 EL DORADO SAF S.A. o el agente colocador autorizado.

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 PARTÍCIPE está disponible en la cuenta del fondo, y tomará en cuenta el método de asignación, así como la vigencia del valor cuota, establecidos en el Prospecto Simplificado y en el anexo de este Reglamento de Participación.

#### **Artículo 7.- Adquisición de la calidad de PARTÍCIPE**

La calidad de PARTÍCIPE se adquiere por:

- a) Suscripción de cuotas, en el momento en que se perfecciona la operación de suscripción según lo señalado en el artículo 6 del presente documento. El aporte podrá ser realizado en: Transferencia entre cuentas y transferencias interbancarias. Las suscripciones posteriores que realice el PARTÍCIPE en el mismo fondo mutuo, se considerarán efectuadas con el mismo criterio.
- b) Transferencia de certificados de participación, efectuada ante El Dorado SAF S.A. o agente colocador autorizado, quienes deberán recibir el certificado de ser el caso, y la firma de la solicitud de transferencia respectiva. La transferencia no surte efectos ante EL DORADO SAF S.A., mientras no le sea comunicado por escrito por el agente de intermediación autorizado, de ser el caso, ni contra terceros en tanto no se haya anotado en el registro de PARTÍCIPIES del fondo mutuo.
- c) Por muerte, incapacidad o extinción del PARTÍCIPE, en el momento que se le comunica a EL DORADO SAF S.A. por escrito, en cuyo caso EL DORADO SAF S.A. continuará manteniendo las participaciones hasta la designación legalmente válida de los herederos, sucesores o liquidadores del titular según corresponda; adicionalmente, EL DORADO SAF S.A. podrá bloquear los certificados de participación temporalmente hasta la designación de los herederos legales.

#### **Artículo 8.- Rescate de cuotas**

Cuando el PARTÍCIPE retira su dinero del fondo realiza una operación denominada “rescate”. El PARTÍCIPE 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 y en el anexo de este Reglamento de Participación.

#### **Artículo 9.- Procedimiento de rescate**

A efectos de proceder al rescate, el PARTÍCIPE presentará la solicitud respectiva, adjuntando el certificado de ser el caso, ante EL DORADO SAF S.A. o los agentes colocadores autorizados por ella. El pago del rescate se realizará mediante transferencia entre cuentas y transferencias interbancarias, siempre a favor del PARTÍCIPE, dentro de un plazo que no excederá los dos (2) días hábiles a partir de que se asigna el valor cuota correspondiente.

De presentarse rescates significativos o masivos EL DORADO SAF S.A. comunicará al PARTÍCIPE mediante correo electrónico o vía telefónica según se haya establecido en el Contrato de Administración dentro de un plazo que no excederá los dos (2) días hábiles a partir recibido la solicitud correspondiente. El Prospecto Simplificado y el anexo de este Reglamento de Participación establecerán bajo qué supuestos ocurrirá esta figura y podrá establecerse un plazo mayor al señalado en el párrafo anterior para la liquidación o pago producto del rescate. El plazo máximo para el pago de los rescates significativos será de 10 días útiles desde que se presente la solicitud.

#### **Artículo 10.- Rescates programados**

Los PARTÍCIPEs podrán ejercer su derecho de rescate en una fecha determinada distinta de la fecha de presentación de la solicitud de rescate. De contemplarse este caso, será detallado en el respectivo Prospecto Simplificado y en el anexo de este Reglamento de Participación.

#### **Artículo 11.- Rescate automático de cuotas**

En caso de excesos de participación debido a la suscripción de cuotas que superen los límites establecidos, EL DORADO SAF S.A. deberá proceder al rescate del exceso correspondiente dentro de un plazo no mayor de cinco (5) días hábiles de producido el exceso.

No obstante, en caso que el exceso ocurra debido a rescate de terceros, no será exigible lo señalado en el párrafo anterior. En tal caso, dentro de los cinco (5) días hábiles de ocurrido el exceso por causa no imputable, EL DORADO SAF S.A. deberá comunicar directamente y por escrito, el exceso al PARTÍCIPE, señalándole que de no regularizarse la indicada situación en un plazo de sesenta (60) días hábiles, contados a partir de ocurrido el exceso, procederá al rescate de todo el exceso que permita mantener como máximo el diez por ciento (10%) de participación en el fondo mutuo.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo anterior, EL DORADO SAF S.A. podrá solicitar a la SMV una ampliación de plazo. Esta solicitud deberá presentarse antes del vencimiento del indicado plazo de sesenta (60) días hábiles, adjuntando la comunicación cursada al PARTÍCIPE.

#### **Artículo 12.- Traspasos de Fondos**

El traspaso se entiende realizado cuando se traslada efectivamente el dinero de la cuenta de un Fondo Mutuo a otro. El traslado de dinero implica el cargo en la cuenta del Fondo Mutuo materia de rescate y el abono inmediato del Fondo Mutuo suscriptor. La operación de rescate que se

produce como consecuencia del traspaso, se rige por las reglas aplicables a cualquier operación de rescate.

Alternativamente, se podrá adicionar a una solicitud de rescate una de traspaso. La operación de rescate se rige por las reglas aplicables a cualquier operación de rescate. Asimismo, se considera que el PARTÍCIPE ha suscrito las cuotas en el Fondo Mutuo receptor, cuando se realiza el abono inmediato en dicho Fondo supeditado al método de asignación de valor cuota y a la vigencia del valor cuota.

La Sociedad Administradora es responsable porque el PARTÍCIPE haya recibido el Prospecto Simplificado del Fondo Mutuo receptor previamente al traspaso.

El PARTÍCIPE deberá informar a EL DORADO SAF S.A. su decisión de traspasar todo o parte de sus cuotas o el valor de las mismas a otro Fondo Mutuo administrado por EL DORADO SAF S.A., presentando la respectiva Solicitud de Traspaso a EL DORADO SAF S.A. o a los agentes colocadores. De ser el caso, a la Solicitud de Traspaso deberá adjuntarse el respectivo Certificado de Participación.

La Sociedad Administradora no aplicará una comisión por traspaso de cuotas de participación. Sin embargo, si el traspaso es solicitado antes de cumplir con el plazo mínimo de permanencia en el Fondo Mutuo de que se trate se aplicará la comisión de rescate anticipado respectiva.

La solicitud de traspaso deberá contener, cuando menos, el nombre o denominación social del partícipe y documento de identidad o número de RUC, según corresponda; el nombre y documento de identidad de su representante legal debidamente facultado para suscribir y rescatar cuotas, de ser el caso; la Denominación social de la sociedad administradora y la firma y/o aceptación del partícipe. Deberá incluir también la denominación de ambos fondos o series, fecha y hora de la solicitud y la comisión de traspaso, en caso esté contemplada en el Prospecto Simplificado y el anexo de este Reglamento de Participación.

El valor cuota para el rescate y la suscripción será determinado según lo previsto en el Prospecto Simplificado y en el anexo del Reglamento de Participación.

### **Artículo 13.- Transferencias de Fondos**

El PARTÍCIPE deberá informar a LA ADMINSTRADORA su decisión de transferir todo o parte de sus cuotas o el valor de las mismas a otro PARTÍCIPE del mismo Fondo Mutuo presentando la respectiva Solicitud de Transferencia a EL DORADO SAF S.A. o los agentes colocadores.

De ser el caso, a la Solicitud de Transferencia deberá adjuntarse el respectivo Certificado de Participación.

### **Artículo 14.- Medios electrónicos**

EL DORADO SAF S.A. podrá establecer medios electrónicos para poder atender los aportes por suscripción y las solicitudes de rescate. Asimismo, se podrán atender solicitudes de transferencia y traspaso. Los medios electrónicos por usar 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 EL DORADO SAF S.A. utilizará para los aportes por suscripción y rescates, así como los Rescates Programados son los siguientes:

1. Vía correo electrónico: medio electrónico que permite que los clientes registren los rescates. Los horarios serán los mismos que están indicados en el Prospecto Simplificado y en el anexo del Reglamento de Participación.
2. Vía línea telefónica. Vía línea telefónica en los horarios y números telefónicos indicados en el Prospecto Simplificado y en el anexo del Reglamento de Participación.

## **COMISIONES Y GASTOS**

### **Artículo 15.- Comisiones por cuenta del PARTÍCIPE**

Las únicas comisiones que puede cobrar EL DORADO SAF S.A. al PARTÍCIPE son las que se detallan en el Prospecto Simplificado y en el anexo de este Reglamento de Participación.

En el caso que EL DORADO SAF S.A. decida incrementar alguna de las comisiones vigentes, dentro de rangos autorizados, deberá informar a los PARTÍCIPEs y al Registro con una anticipación de al menos quince (15) días hábiles antes de su aplicación, indicando de forma explícita la fecha de entrada en vigencia.

Cualquier otra comisión no prevista en el Prospecto Simplificado o en el anexo de este Reglamento de Participación es asumida por EL DORADO SAF S.A..

### **Artículo 16.- Gastos a cargo de EL FONDO**

EL DORADO SAF S.A., 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 trescientos sesenta (360) días calendario.

La comisión unificada comprende la remuneración de EL DORADO SAF S.A. 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.

EL DORADO SAF S.A. podrá incrementar la comisión 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 hábiles antes de su aplicación, indicando de forma explícita la fecha de entrada en vigencia.

Cualquier otro gasto no previsto en el Prospecto Simplificado o en el anexo de este Reglamento de Participación es asumido por EL DORADO SAF S.A..



## **CONSULTAS, RECLAMOS Y SOLUCIÓN DE CONFLICTOS**

### **ARTÍCULO 17.- CONSULTAS Y RECLAMOS DE LOS PARTICIPES**

Procedimientos de reclamos/consultas:

Ante la eventualidad, en la cual un PARTICIPE desee formular una consulta, queja o reclamo ante EL DORADO SAF S.A., deberá seguir el siguiente procedimiento:

- a) El PARTICIPE deberá remitir (por medios físicos o electrónicos), a EL DORADO SAF S.A., una carta en la cual se precise el motivo que da origen a la consulta, queja o reclamo y los datos de contacto, mediante los cuales se brindará la respuesta. Además, es posible realizar el reclamo de manera presencial en la propia Administradora.
- b) El plazo para la atención de la consulta, queja o reclamo es de treinta (30) días calendario, contados desde el día siguiente de la recepción del mismo.
- c) Asimismo, y dependiendo de la naturaleza y complejidad de la consulta, queja o reclamo planteado, el plazo señalado en el punto anterior podrá ser prorrogado por un plazo máximo de treinta (30) días calendario; esto será puesto en conocimiento del PARTICIPE que formuló la consulta, queja o reclamo.
- d) Todas las quejas y reclamos formulados por los PARTICIPES serán conservados en un registro de quejas y reclamos que mantiene EL DORADO SAF S.A. (conforme a lo señalado en el numeral 3, del literal b) del artículo 22° de la Resolución CONASEV 0068-2010 – del Reglamento.

### **Artículo 18.- De la solución de conflictos**

a) Del Arbitraje:

Cualquier controversia o conflicto que tuviera el PARTICIPE con EL DORADO SAF S.A., relacionados con los derechos y obligaciones derivados del 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 PARTICIPE tendrá derecho mas no la obligación de someter a arbitraje cualquier disputa que tuviera con EL DORADO SAF S.A., debiendo, sin embargo, esta última someterse a arbitraje en caso el PARTICIPE decida ejercer este derecho. El procedimiento de elección del o los árbitros podrá ser acordado libremente por las partes, una vez que el PARTICIPE 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 que norma el Arbitraje.

Si una de las partes no cumple con nombrar al árbitro que le corresponde, dentro del plazo de quince (15) días hábiles 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 del Decreto Legislativo 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 hábiles 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 recurso de anulación contra el Laudo Arbitral, solo se suspenderá la obligación de cumplimiento del laudo y su ejecución cuando la parte que impugna el laudo solicite la suspensión y cumpla con adjuntar el comprobante de haber realizado un depósito bancario por la suma de CINCO MIL (US\$ 5 000,00) 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 este 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 el lugar y en el idioma que las partes determinen. A falta de acuerdo, el Tribunal Arbitral determinará el lugar y el idioma del arbitraje. El fallo deberá pronunciarse dentro de los sesenta (60) días hábiles 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 EL DORADO SAF S.A., EL CUSTODIO Y LA SOCIEDAD AUDITORA**

### **Artículo 19.- De EL DORADO SAF S.A.**

EL DORADO SAF S.A. es una persona jurídica autorizada por SMV, cuyo objeto es la administración de fondos mutuos y de fondos de inversión. Constituida por escritura pública de fecha 26 de abril de 2016, por un plazo indeterminado, e inscrita en los Registros Públicos de Lima en la partida registral N°14051203 del Registro de Personas Jurídicas, cuya autorización para administrar fondos mutuos fue otorgada por Resolución SMV N° 113-2017-SMV/02 de fecha de 27 de noviembre de 2017. Su domicilio legal es Av. Circunvalación del Golf Los Incas 134 – Edificio Panorama – Torre I – oficina 604-A, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima, República del Perú.

Los accionistas de EL DORADO SAF S.A. son Melvin Escudero Villavicencio y Victoria Augusta Villavicencio Martel, con una participación de 99.9999% y 0.0001% en el capital social respectivamente. El grupo económico al cual pertenece está conformado por El Dorado SAF S.A. y El Dorado Investments S.A.C., firma de asesoría financiera que inició operaciones el 2012.

### **Artículo 20.- Obligaciones y Derechos de EL DORADO SAF S.A.**

A continuación, se detallan los principales derechos y obligaciones que tiene EL DORADO SAF S.A.:

#### a) Obligaciones de EL DORADO SAF S.A.

Las principales obligaciones de EL DORADO SAF S.A. son las siguientes:

1. Invertir los recursos del fondo mutuo a nombre y por cuenta de éste.
2. Diversificar la cartera de acuerdo a los parámetros establecidos en la política de inversiones.
3. Valorizar diariamente las 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 Sociedad 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, el Reglamento de Participación y Prospecto Simplificado.
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, el Reglamento de Participación, Prospecto Simplificado y contrato de administración.

EL DORADO SAF S.A. es responsable de toda la documentación e información que envía a los PARTÍCIPIES. EL DORADO SAF S.A. remitirá en forma gratuita estados de cuenta a los PARTÍCIPIES, al menos mensualmente en la forma indicada por el PARTÍCIPE en el Contrato de Administración.

b) Derechos de EL DORADO SAF S.A.

Los principales derechos de EL DORADO SAF S.A. son los siguientes:

1. Percibir la comisión unificada establecida en el Prospecto Simplificado.
2. Suscribir, por su propia cuenta y costo, los convenios y contratos con terceros necesarios con la finalidad de brindar mejores servicios a los PARTÍCIPIES, dentro de los límites fijados en la Ley, el Reglamento, Reglamento de Participación y Prospecto Simplificado.
3. Modificar el Prospecto Simplificado, reglamento de participación, contrato de administración, conforme a lo establecido en el Reglamento.

Otras establecidas o que se establezcan en la Ley, el Reglamento, el Reglamento de Participación y el Prospecto Simplificado.

#### **Artículo 21.- Funciones del custodio**

El custodio es responsable de la custodia de los instrumentos financieros y efectivo que integran el activo del fondo mutuo. Son funciones del custodio:

1. 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 EL DORADO SAF S.A.;
2. Conciliar diariamente los saldos de las cuentas bancarias del fondo mutuo;
3. 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;
4. 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;
5. 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 EL DORADO SAF S.A. con cargo de las cuentas del fondo. Sólo podrán cargarse a dichas cuentas aquellos pagos que se encuentren establecidos como cargos del Fondo en el Reglamento de Participación, anexo correspondiente y Prospecto simplificado. Todos los pagos deberán realizarse a través de cuentas bancarias a nombre del fondo mutuo;
6. Encargarse de la custodia de los instrumentos financieros representados a través de títulos físicos, que integren el patrimonio del fondo mutuo;

7. Verificar el correcto registro de titularidad de las inversiones del fondo mutuo, así como la recepción o entrega oportuna de los instrumentos u operaciones financieros correspondientes;
8. Abrir o cerrar cuentas bancarias a nombre del fondo mutuo, ejerciendo la disposición sobre las mismas, sujetándose a las instrucciones expresas de EL DORADO SAF S.A.; y,
9. Archivar los contratos de operaciones con derivados.
10. 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.

#### **Artículo 22.- Agente colocador**

Es aquella persona jurídica contratada por la sociedad administradora para realizar la colocación de cuotas. Solo se encuentran facultadas para realizar las labores de agente colocador aquellas entidades que cuenten con autorización de funcionamiento otorgada por la SMV o la Superintendencia, las que además deben observar las disposiciones específicas que les son aplicables. Los agentes colocadores serán revelados en el Prospecto Simplificado y en el anexo correspondiente del Reglamento de Participación.

#### **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 EL DORADO SAF S.A., 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.

## **RÉGIMEN TRIBUTARIO APLICABLE AL FONDO MUTUO Y A LOS PARTÍCIPIES**

#### **Artículo 24.- Régimen aplicable a los fondos mutuos**

Desde el año 2003 los Fondos Mutuos de Inversión en Valores, así como los Fondos de Inversión no califican como contribuyentes del Impuesto a la Renta. Al respecto, 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. Respecto al impuesto general a las ventas, el numeral 9.1 del artículo 9 de la ley del impuesto general a las ventas y el numeral 8 del artículo 4 del reglamento de la mencionada norma, incluyen a los Fondos mutuos de inversión en valores como contribuyentes del impuesto.

Hasta el año 2012 los referidos Fondos constituían instrumentos transparentes para efectos tributarios, donde los PARTÍCIPIES de estos tienen la condición de contribuyentes del Impuesto a la Renta. No obstante, con la entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 1120, a partir del año 2013 se eliminó el régimen de transparencia fiscal para las rentas generadas a través de los Fondos Mutuos de Inversión en Valores y de los Fondos adquiridos con aportes voluntarios sin fines

provisionales, de tal modo que el Impuesto a la Renta se aplicará a la apreciación del valor cuota que se perciba al momento de efectuar el rescate de los certificados de participación, resultado que ha sido calificado para fines tributarios como una ganancia de capital, sin importar el tipo de instrumento financiero en los que se haya invertido, ni el tipo de renta que éstos generen.

La retención correspondiente se aplicará tomando en consideración la tasa que corresponda a la ganancia de capital obtenida por cada PARTÍCIPE, dependiendo si esto son personas naturales domiciliadas, o personas naturales y jurídicas no domiciliadas. A partir del 2013, las personas jurídicas domiciliadas no se encuentran sujetas a retención y deben pagar directamente el Impuesto a la Renta que les corresponda.

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 partícipes**

Los PARTÍCIPEs de los Fondos tienen la condición de contribuyentes del Impuesto a la Renta (artículo 24 inciso h) de la Ley del Impuesto a la Renta y artículo 13 literal b) numeral 1 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta).

Los PARTÍCIPEs, personas naturales, tributarán sobre sus rentas netas gravadas en los períodos en que perciban dichas rentas, las cuales constituyen rentas de segunda categoría para efectos del impuesto.

Los PARTÍCIPEs, personas jurídicas o personas naturales con negocio, tributarán sobre sus rentas netas gravadas, en el período en que dichas rentas devenguen, las cuales constituyen rentas de tercera categoría para efectos del impuesto.

La Sociedad Administradora atribuye y retiene de ser el caso, los resultados de los PARTÍCIPEs en el momento, en que los mismos efectúan rescates y al cierre del ejercicio fiscal en caso se trate de PARTÍCIPEs perceptores de rentas de tercera categoría. Los resultados atribuidos comprenden: utilidades, ganancias de capital y rentas tales como intereses, las mismas que son clasificadas en rentas netas o pérdidas netas gravadas, rentas netas o pérdidas netas exoneradas, rentas netas o pérdidas netas inafectas y rentas o pérdidas de fuente extranjera.

Esta clasificación de los resultados de los Fondos Mutuos, dependerá de: la condición de domiciliado o no del impuesto a la renta del PARTÍCIPE, de la categoría de rentas a la que está afecto el PARTÍCIPE (rentas de segunda categoría o rentas de tercera categoría) de los instrumentos financieros que originan los resultados de los Fondos mutuos y en los casos que corresponda, del lugar donde se celebre la operación.

La Sociedad Administradora, es agente de retención del impuesto a la renta respecto de las rentas de fuente peruana. La retención se efectúa solo sobre la renta neta clasificada como gravada en el momento del rescate o al cierre del ejercicio fiscal en el caso de PARTÍCIPEs perceptores de rentas de tercera categoría. En los casos en que se atribuya rentas de fuente extranjera, la Sociedad Administradora, no se encuentra obligada a efectuar la retención del

impuesto. Las retenciones efectuadas a los PARTÍCIPIES domiciliados constituyen pagos a cuenta del impuesto a la renta, en tanto para los PARTÍCIPIES no domiciliados constituyen pagos definitivos del impuesto a la renta. Corresponde al PARTÍCIPE informar por escrito su condición de domiciliado o no al inicio de cada ejercicio fiscal.

De conformidad con el artículo 36 de la ley del impuesto a la renta los PARTÍCIPIES que perciben rentas de segunda categoría, podrán compensar las pérdidas de capital obtenidas en Fondos Mutuos con las ganancias de capital obtenidas en otros Fondos Mutuos. Las referidas pérdidas se compensarán en el ejercicio y no podrán utilizarse en los ejercicios siguientes. Los PARTÍCIPIES perceptores de rentas de tercera categoría considerarán lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley del Impuesto a la Renta.

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.

## **OTRAS DISPOSICIONES**

### **Artículo 26.- Modificaciones del Reglamento de Participación, Prospecto Simplificado y Contrato de Administración**

EL DORADO SAF S.A. se encuentra facultada para modificar este documento, así como el respectivo Prospecto Simplificado y Contrato de Administración de los fondos mutuos que administre. EL DORADO SAF S.A. debe solicitar la autorización de la SMV para modificar estos documentos, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Reglamento.

Asimismo, EL DORADO SAF S.A. debe comunicar a los PARTÍCIPIES un resumen de las modificaciones realizadas, señalando el plazo hasta el cual pueden rescatar sus cuotas y la fecha de entrada en vigencia de la modificación, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento. El PARTÍCIPE puede analizar y revisar la modificación respectiva, y si no está de acuerdo pueda optar por el rescate de sus cuotas sin estar afecto a comisión de rescate.

Lo señalado en el párrafo anterior no es de aplicación cuando se trate de actualizaciones o de incrementos en las comisiones dentro de los rangos autorizados.

### **Artículo 27.- Transferencia y Liquidación de El Fondo**

La Transferencia de la administración del fondo mutuo a otra sociedad administradora se produce por renuncia de EL DORADO SAF S.A., por decisión de la asamblea de PARTÍCIPIES en el supuesto contemplado en el segundo párrafo del artículo 268 de La Ley o por revocación de la autorización de funcionamiento de EL DORADO SAF S.A. por parte de SMV.

Cuando EL DORADO SAF S.A. incurra en causal de disolución, de acuerdo con lo establecido en la Ley y el Reglamento, o por revocación, el Comité de Inversiones convocará a la Asamblea de PARTÍCIPIES, la que se celebrará dentro del plazo máximo de treinta (30) días hábiles 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. 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 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 alguna de las causales señaladas en el Reglamento.

#### **Artículo 28.- Política de Dividendos**

De considerar una política de dividendos, ésta se fijará en el Prospecto Simplificado y en el anexo de este reglamento de participación como otros aspectos particulares del fondo mutuo.

#### **Artículo 29.- De la Liquidación del Fondo**

La Liquidación del Fondo deberá ceñirse a lo señalado en el Reglamento.

#### **Artículo 30.- Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, corrupción y/o actividades ilícitas conexas**

Los Fondos Mutuos no podrán realizar Inversiones, a través de cualesquiera modalidad, en instrumentos financieros, bienes, empresas y/o proyectos, en los que éstos, sus propietarios, directores, gerentes y/o funcionarios y/o promotores, se encuentren sometidos a procesos de investigación fiscal, policial o judicial, relacionados con el delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo, corrupción pública o privada y/o cualquier otra actividad ilícita conexas, en los términos de las normas aplicables y de conocimiento público. En tal sentido, los Fondos Mutuos se encontrarán obligados al cumplimiento de las normas aplicables.

Asimismo, si luego de ejecutada la Inversión en la que cualquiera de sus propietarios, directores, gerentes y/o funcionarios hubiesen sido condenados por delitos vinculados al Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, corrupción u otra actividad ilícita conexas, la Sociedad Administradora deberá liquidar dicha inversión en un plazo no mayor de doce (12) meses contados a partir de la oportunidad en la que la condena adquiera la calidad de cosa juzgada, con la debida diligencia a efectos de evitar causar perjuicio al Fondo y a sus Partícipes.

En atención a lo dispuesto en el párrafo precedente, los supuestos de condena aplicables para el supuesto de desinversión, son por delitos referidos a Lavado de Activos (delito tipificado en el Decreto Legislativo N° 1106, Decreto Legislativo de Lucha Eficaz Contra el Lavado de Activos y Otros Delitos Relacionados a la Minería Ilegal y Crimen Organizado), corrupción de funcionarios u otros delitos conexos, en la jurisdicción peruana o extranjera.