

ANEXO UNO**REGLAMENTO INTERNO DEL FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO “LÍQUIDO”****ARTÍCULO 1.- INFORMACIÓN GENERAL.-****ARTÍCULO 1.1.- CLASE DE FONDO.-**

DENOMINACION DEL FONDO	FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO LÍQUIDO (en adelante “FONDO” o “FONDO LÍQUIDO”)
CLASE	FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO
PLAZO	INDEFINIDO
ADMINISTRADORA	FIDEVAL S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS (en adelante la ADMINISTRADORA)

ARTÍCULO 1.2.- DENOMINACIÓN SOCIAL, DOMICILIO Y GRUPO FINANCIERO AL QUE PERTENECE EL CUSTODIO.- En atención a la naturaleza y soporte de los valores, los custodios podrán ser los siguientes:

DENOMINACION SOCIAL	BANCO PRODUBANCO – GRUPO PROMERICA
DOMICILIO	Av. Simón Bolívar s/n y Vía Nayón Centro Corporativo Ecopark Torre I QUITO – ECUADOR
GRUPO FINANCIERO	GRUPO PROMERICA

DENOMINACIÓN SOCIAL	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
DOMICILIO	Pichincha 334 y Elizalde, Edificio El Comercio, piso 1 GUAYAQUIL – ECUADOR

GRUPO FINANCIERO	No forma parte de grupos financieros
DENOMINACIÓN SOCIAL	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE)
DOMICILIO	Av. 10 de Agosto N11-539 y Briceño QUITO – ECUADOR
GRUPO FINANCIERO	No forma parte de grupos financieros

La ADMINISTRADORA se reserva el derecho de sustituir o nombrar otro custodio en el momento en el que lo creyere conveniente. Para estos efectos, se deberá reformar en su parte pertinente el presente Reglamento, de conformidad con lo establecido en los artículos 28 y 29 de la Sección VIII, Capítulo II, Título XII de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores Y Seguros.

ARTÍCULO 1.3.- FUNCIONES QUE DESEMPEÑARÁ EL CUSTODIO.- Todos los títulos o documentos representativos de valores y demás activos en los que se inviertan los recursos del FONDO deberán ser entregados por la ADMINISTRADORA al CUSTODIO.

El CUSTODIO tendrá como función principal mantener, en calidad de depósito en custodia, con las debidas seguridades, la integridad física y la indemnidad de todos los títulos o documentos representativos de valores y demás activos en los que se inviertan los recursos del FONDO, y que hayan sido entregados a su custodia. Deberá especialmente cumplir con la obligación de guardarlos, custodiarlos y efectuar la gestión de cobro correspondiente a dichos valores o documentos, haciéndose responsable de este encargo de acuerdo con la Ley y el contrato de servicios suscrito para el efecto, en donde constarán estipuladas las obligaciones y responsabilidades específicas del CUSTODIO.

ARTÍCULO 1.4.- NORMAS QUE DETERMINEN LAS RESPONSABILIDADES Y OBLIGACIONES DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.- La ADMINISTRADORA deberá cumplir con todas las responsabilidades y obligaciones establecidas en el Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, manuales y Reglamentos que contengan disposiciones internas relativas a su funcionamiento y demás normativa que la rija.

En específico, se deja expresa constancia que la ADMINISTRADORA gestionará, los recursos, títulos valores, y en general, todos los bienes que conformen el patrimonio del FONDO,

atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia y mejor interés del mismo, de conformidad a las estipulaciones y objetivos señalados en este Reglamento. No obstante, las obligaciones de la ADMINISTRADORA son de medio y no de resultado, por lo cual, no garantizan rendimiento o resultados determinados.

En este sentido, en el cumplimiento de su gestión, la ADMINISTRADORA responderá hasta por culpa leve. No obstante, la ADMINISTRADORA no estará sujeta a responsabilidades si por disposiciones normativas, legales, reglamentarias, o eventos de fuerza mayor o caso fortuito, no pudiere cumplir con sus deberes u obligaciones.

ARTÍCULO 1.5.- ASPECTOS RELEVANTES PARA LA INTEGRACIÓN Y MERCADEO DEL FONDO.- NEGOCIACIÓN DE LAS UNIDADES.- La venta de las unidades de participación del FONDO será realizada a través de la propia ADMINISTRADORA, acorde a las estrategias de mercadeo que el Comité de Inversiones establezca en forma periódica, para obtener la mejor penetración en el mercado objetivo del FONDO en un momento determinado. De ser el caso, se buscará soporte de especialistas en comunicación de productos intangibles, publicidad en medios de comunicación social, de medios telemáticos en general tales como, acercamientos por medios electrónicos, web, telefónicos, visitas y entrevistas directas, entre otros, siempre respetando los derechos de los terceros receptores de la oferta del producto.

ARTÍCULO 1.6.- REMUNERACIÓN U HONORARIO, COMISIONES Y GASTOS ESTABLECIDOS POR LA ADMINISTRADORA.- REMUNERACIÓN POR LA ADMINISTRACIÓN.- La ADMINISTRADORA cobrará al FONDO un honorario por administración de hasta el cinco por ciento (5%) anual sobre el patrimonio neto del FONDO. Sin perjuicio de lo mencionado, la ADMINISTRADORA podrá reducir el porcentaje del honorario de administración con la finalidad de mejorar la competitividad del fondo en el mercado y beneficiar al rendimiento que puede recibir el partícipe. Esto dependerá de las inversiones que realice el FONDO y los movimientos al alza o a la baja en las tasas pasivas y rendimientos de mercado; por lo cual, si las inversiones del FONDO tuvieran un menor rendimiento del esperado, la ADMINISTRADORA podrá reducir el porcentaje del honorario de administración. El honorario por administración será calculado diariamente sobre el patrimonio neto del FONDO y será pagadero durante el mes de acuerdo a instrucción de la ADMINISTRADORA.

ARTÍCULO 1.7.- GASTOS A CARGO DEL FONDO Y DEL PARTÍCIPE.-

1.7.1.- A CARGO DEL FONDO.- a) Los honorarios, comisiones, derechos y demás valores que se paguen a la ADMINISTRADORA, Custodio, Auditor Externo, Bolsas de Valores, Casas de Valores, Calificadora de Riesgos y otros terceros que presten servicios al FONDO. Los honorarios, comisiones, derechos y demás valores que se paguen serán los que

efectivamente correspondan a los señalados en los contratos o documentos justificativos; **b)** Los incurridos por concepto de suministro de información a los PARTÍCIPEs del FONDO; **c)** Los tributos a cargo del FONDO, cuando sean aplicables; **d)** Las contribuciones y demás valores que deban reconocerse a favor de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; **e)** Demás gastos operacionales que respondan a servicios efectivamente prestados al FONDO, que resulten imprescindibles para el normal desenvolvimiento de su actividad; y, **f)** En general, todos los costos, gastos, honorarios, comisiones y tributos que se generen por concepto de la constitución, gestión, defensa, administración, mantenimiento, reformas y liquidación del FONDO.

1.7.2.- A CARGO DEL PARTÍCIPE.- a) Los costos operativos por transferencias solicitados por el PARTÍCIPE; **b)** Estados de cuenta, certificaciones y demás cargos que faculte la normativa respectiva, cuyos valores constarán en el tarifario de servicios de la ADMINISTRADORA.

ARTÍCULO 1.8.- PUBLICACIONES INFORMATIVAS PARA LOS APORTANTES.- La ADMINISTRADORA remitirá al PARTÍCIPE, en el momento en que se integre al fondo: copia del presente Reglamento, contrato de incorporación, así como todos los demás documentos informativos que establezca la normativa además de otros que la ADMINISTRADORA considere pertinentes.

De igual manera, la ADMINISTRADORA enviará con la periodicidad que se establezca en la normativa, el estado de cuenta y todos los demás documentos que se establezcan en la misma además de otros que la ADMINISTRADORA considere necesarios.

Los documentos informativos mencionados serán remitidos mediante correo electrónico. En el caso de que la información se remita por correo electrónico se realizará a la dirección que el PARTÍCIPE haya proporcionado en el contrato de incorporación al FONDO o que posteriormente haya notificado por escrito a la ADMINISTRADORA.

Publicaciones extraordinarias adicionales de interés de los PARTÍCIPEs se realizarán en el mismo medio de comunicación estipulado en este artículo, sin una periodicidad específicamente establecida, sino cuando así fuere pertinente.

El PARTÍCIPE, a su costo, podrá solicitar personalmente y en las oficinas de la ADMINISTRADORA, la entrega de cualquiera de los documentos antes descritos en formato impreso.

Adicionalmente, la ADMINISTRADORA remitirá las publicaciones informativas para los PARTÍCIPEs, a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para ser publicadas en su página web, en tanto así lo disponga la norma pertinente. Semanalmente se publicará el valor de la unidad de participación del FONDO, y mensualmente se incluirá también la composición del portafolio del FONDO.

ARTÍCULO 1.9.- AUDITOR EXTERNO.- La Firma a cargo de la auditoría externa del FONDO será debidamente contratada por la ADMINISTRADORA al amparo del Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normas pertinentes.

ARTÍCULO 2.- INFORMACIÓN ADICIONAL PARA FONDOS ADMINISTRADOS.-

ARTÍCULO 2.1.- OBJETIVO DEL FONDO, POLÍTICAS DE INVERSIÓN DE LOS RECURSOS Y LIMITACIONES DE INVERSIÓN.-

2.1.1.- OBJETIVO DEL FONDO.- El FONDO es el patrimonio común conformado por aportes realizados por personas naturales, jurídicas o asociaciones de empleados legalmente reconocidas, a quienes en adelante se les denominará “INVERSIONISTAS” o “PARTÍCIPEs”, que será administrado por la ADMINISTRADORA, para la inversión de sus recursos en valores y demás bienes y activos permitidos por la Ley, de buena calidad crediticia y adecuada diversificación, por cuenta y riesgo de los PARTÍCIPEs, con el objetivo básico de obtener un rendimiento en el tiempo.

2.1.2.- POLÍTICA DE INVERSIÓN DE LOS RECURSOS Y LIMITACIONES DE INVERSIÓN.-

El Comité de Inversiones tendrá bajo su responsabilidad, la de definir las políticas de inversiones de los recursos y supervisar su cumplimiento, además de aquellas que determine el estatuto de la ADMINISTRADORA, basado en principios de seguridad, diversificación, rentabilidad.

Las inversiones que realice la ADMINISTRADORA en nombre del FONDO, podrán efectuarse en los activos y valores señalados en el Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa pertinente, a excepción de acciones y participaciones, siempre en observancia de las limitaciones establecidas en dichas normas y en el presente Reglamento. En caso de reforma, se estará a la normativa vigente el momento de realizar la inversión.

ARTÍCULO 2.2.- NORMAS SOBRE EL PROCESO DE INTEGRACIÓN Y RESCATES.-

2.2.1.- COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL FONDO.- El valor del patrimonio neto del FONDO, equivale a la suma de todos los activos de éste menos el total de los pasivos contratados o incurridos. Serán componentes de los activos y pasivos los que consten en el plan de cuentas aprobado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera o el ente encargado de emitirlo.

2.2.2.- UNIDADES - El aporte de cada uno de los PARTÍCIPIES del FONDO se expresará en unidades nominativas, de igual valor y características, y podrán ser objeto de certificaciones. Las unidades nominativas serán no negociables bajo el marco legal vigente.

2.2.3.- REGISTRO DE LOS PARTÍCIPIES Y DE LAS UNIDADES.- La ADMINISTRADORA llevará un registro de los PARTÍCIPIES del FONDO y de las unidades de las que sea propietario.

Toda persona natural, jurídica o asociación de empleados legalmente reconocida, podrá integrarse al FONDO mediante la suscripción de un contrato de incorporación y la presentación de los correspondientes documentos de identificación, de la información que se solicite en los formularios requeridos o los medios implementados por la ADMINISTRADORA para este efecto, así como de los demás documentos que se requiera en virtud de lo establecido en el Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, sus Reglamentos y demás disposiciones jurídicas aplicables y las políticas de la ADMINISTRADORA. La información y documentación del PARTÍCIPE podrá ser recibida de manera física o a través de diferentes medios magnéticos o electrónicos que garanticen la confiabilidad de la misma, siendo estos correo electrónico o por medio del Servicio de Aplicación Móvil (BLOOM bajo el nombre comercial "FideApp"), aprobados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Sin embargo, para ser PARTÍCIPE del FONDO, se requerirá, además, ser aceptado por la ADMINISTRADORA y realizar el APOORTE MÍNIMO INICIAL especificado en el ARTÍCULO 2.5 del presente Reglamento.

Los aportes adicionales que realice cada PARTÍCIPE deberán cumplir con el MONTO MÍNIMO DE INCREMENTO enunciado en el CUADRO DE CARACTERÍSTICAS (ANEXO A) y con el PLAZO MÍNIMO DE PERMANENCIA POR APOORTE descrito en el ARTÍCULO 2.2.5 de este Reglamento. Los aportes podrán realizarse en numerario bien sea en efectivo, cheque, transferencia o cualquier otro medio permitido por la Ley, que podrá consistir en transacciones que ordene el PARTÍCIPE a través de correo electrónico o por medio del Servicio de Aplicación Móvil (BLOOM bajo el nombre comercial "FideApp"), según lo estipulado en este Reglamento. La ADMINISTRADORA podrá rechazar los aportes de un PARTÍCIPE, en caso de que éstos sumados al saldo que mantenga en el FONDO, impliquen que el PARTÍCIPE pueda llegar a tener invertido un monto que supere el quince por ciento del monto del patrimonio del FONDO.

Los recursos que el PARTÍCIPE entregue a la ADMINISTRADORA deberán tener origen y objeto lícito, y no deberán provenir de actividades relacionadas o vinculadas con el tráfico, comercialización o producción ilícita de sustancias estupefacientes o psicotrópicas, ni de actividades ilegales relacionadas con las conductas tipificadas en la Ley para reprimir el lavado de activos y en el Código Orgánico Integral Penal del Ecuador, eximiendo a la ADMINISTRADORA de toda responsabilidad por tal hecho. La ADMINISTRADORA, aplicará las políticas correspondientes y cumplirá con todo lo previsto en la legislación ecuatoriana para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos, especialmente, la regla básica de la política conozca a su cliente.

2.2.4.- ANULACIÓN.- En caso de que la inversión realizada mediante cheque o transferencia o cualquier otro mecanismo no se hiciera efectiva por alguna causa atribuible al PARTÍCIPE o al medio utilizado, la ADMINISTRADORA procederá a anular la operación de aporte y, en caso de haber existido un cargo por la operación fallida, el PARTÍCIPE deberá reconocer el mismo y autoriza expresamente a la ADMINISTRADORA, para que dichos valores sean descontados de los recursos que tenga efectivamente invertidos en el FONDO. En caso de tratarse de la inversión inicial, el PARTÍCIPE deberá pagar directamente al FONDO dichos cargos, previa a la devolución del cheque protestado o devuelto o de su re-depósito, en caso de que éste haya sido el medio utilizado.

2.2.5.- PLAZO MÍNIMO DE PERMANENCIA POR APORTE, PROCEDIMIENTO DE RESCATE DE UNIDADES Y FORMA DE PAGO DE LOS RESCATES.- Cada aporte que realice un PARTÍCIPE sólo podrá ser retirado una vez que transcurra el PLAZO MÍNIMO DE PERMANENCIA en el FONDO, es decir, un (1) día hábil desde la fecha en que se hizo efectiva su inversión. El plazo transcurrido entre la fecha en que los recursos aportados se hayan efectivizado en las cuentas del FONDO y la fecha en que el inversionista puede realizar el rescate, se denominará PLAZO MÍNIMO DE PERMANENCIA POR APORTE.

Una vez finalizado el PLAZO MÍNIMO DE PERMANENCIA POR APORTE, el rescate total o parcial se pagará bajo solicitud, que el mismo PARTÍCIPE, o las personas que él designe expresamente, realicen a la ADMINISTRADORA. El pago será realizado el siguiente día hábil al de la fecha en la que se efectúe la solicitud de rescate.

En todos los casos en que se deba pagar un rescate, si el día de pago corresponde a un día no hábil, los valores correspondientes serán cancelados al día hábil siguiente.

El rescate total o parcial de las unidades del PARTÍCIPE requerirá de la solicitud, que el mismo PARTÍCIPE, o las personas que él designe expresamente, realicen a la

ADMINISTRADORA. Las solicitudes de rescate podrán realizarse por escrito o por cualquier otro medio permitido por Ley, que podrá consistir en transacciones que ordene el PARTÍCIPE, a través de correo electrónico o por medio del Servicio de Aplicación Móvil (BLOOM bajo el nombre comercial “FideApp”), según lo estipulado en el ARTÍCULO 2.6 del presente Reglamento.

Para hacer efectivo el rescate, se deberá presentar la solicitud de rescate por los medios establecidos por la ADMINISTRADORA, hasta las dieciséis horas (16h00) de cada día hábil. En caso contrario, se entenderá que la solicitud ha sido presentada el siguiente día hábil.

El pago será realizado por la ADMINISTRADORA a favor del PARTÍCIPE o de los beneficiarios o autorizados para el retiro de sus inversiones, que hayan sido señalados por el PARTÍCIPE mediante comunicaciones privadas, poderes o instrumentos públicos o establecidos en la misma solicitud de rescate. La ADMINISTRADORA efectuará el pago en la forma que señale el PARTÍCIPE, pudiendo consistir en crédito en la cuenta corriente o de ahorros de uno o más bancos con los que la ADMINISTRADORA llegare a tener convenios; a través del Banco Central del Ecuador; cheque a la orden de quien el PARTÍCIPE hubiere señalado, o transferencia a otro FONDO que se encuentre a nombre del PARTÍCIPE y sea manejado por la ADMINISTRADORA, aplicando los costos para dichas transacciones, según las políticas de la ADMINISTRADORA, los que serán informados al PARTÍCIPE a través del estado de cuenta correspondiente.

Si habiendo solicitado el rescate o habiéndose cancelado la cuenta del PARTÍCIPE en el FONDO, el PARTÍCIPE no compareciere a efectos de recibir los recursos que le correspondan, luego de treinta (30) días hábiles, la ADMINISTRADORA, atendiendo al mejor interés del FONDO, podrá consignar ante un juez, en los términos de las disposiciones legales vigentes o depositar dicho valor en cualquiera de las cuentas bancarias señaladas por el PARTÍCIPE a la ADMINISTRADORA al momento de su incorporación o en forma posterior, y a costo del PARTÍCIPE.

2.2.6.- LIBRE INGRESO Y SALIDA DE LOS PARTÍCIPE Y TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN.- Los PARTÍCIPE del FONDO podrán incrementar sus inversiones, solicitar rescates parciales o totales y retirarse en cualquier momento conforme las condiciones de este Reglamento. En consecuencia, el patrimonio del FONDO es variable.

Para la realización de aportes adicionales de los PARTÍCIPE al FONDO, la ADMINISTRADORA podrá establecer planes acumulativos de inversión, mediante cualquier medio de pago, pudiendo los PARTÍCIPE emitir órdenes de débito de

cuentas bancarias, por montos y períodos previamente estipulados, a efecto de que los recursos debitados sean acreditados en las cuentas del FONDO. El PARTÍCIPE deberá asumir los costos aplicables a sus transacciones, según las políticas de la ADMINISTRADORA, los cuales serán informados al PARTÍCIPE a través del estado de cuenta correspondiente.

Cualquiera de las partes podrá unilateralmente terminar la relación establecida. La ADMINISTRADORA podrá terminar unilateralmente la relación, únicamente en uno de los siguientes casos:

1. En caso de detectar incumplimientos a normas internas y/o externas por parte del PARTÍCIPE, conforme la normativa para la prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de otros delitos; o que éste se encuentre en lista de observados emitidas por entes de control.
2. En caso de que la solicitud de rescate efectuada por un PARTÍCIPE implicare que su inversión en el FONDO quedara por debajo de la INVERSIÓN MÍNIMA PERMANENTE, conforme lo determinado en el artículo 2.5 de este Reglamento.

A) En caso de que la ADMINISTRADORA deseara terminar unilateralmente la relación, deberá notificar del particular a el/los PARTÍCIPE(s), con quince (15) días calendario de anticipación, mediante comunicación escrita remitida a la dirección registrada por éste en la ADMINISTRADORA. En este caso, el PARTÍCIPE deberá efectuar un rescate total de sus unidades dentro del plazo de quince (15) días calendario. Si el PARTÍCIPE no efectuare el rescate total mencionado dentro del plazo establecido para el efecto, la ADMINISTRADORA procederá a cancelar su participación en el FONDO y podrá, según escoja, consignar el valor del mismo en la entidad judicial pertinente o depositar dicho valor en cualquiera de las cuentas bancarias señaladas por el PARTÍCIPE a la ADMINISTRADORA al momento de su incorporación o en forma posterior. A partir del momento de la cancelación de su participación en el FONDO, el saldo a favor del PARTÍCIPE no generará ningún tipo de rendimiento.

La ADMINISTRADORA podrá aplicar el proceso de consignación ante la entidad judicial pertinente o el proceso de depósito en cualquiera de las cuentas bancarias señaladas por el PARTÍCIPE a la ADMINISTRADORA al momento de su incorporación o en forma posterior, en cualquier caso en que deba entregarle recursos que por cualquier concepto le pertenecieran al PARTÍCIPE, si requerida la instrucción correspondiente por parte de la

ADMINISTRADORA el PARTÍCIPE no la provee en el plazo máximo de quince (15) días calendario.

ARTÍCULO 2.3.- FÓRMULA DE CÁLCULO DEL RENDIMIENTO NOMINAL Y EFECTIVO – Y VALORACIÓN DE LAS UNIDADES.-

2.3.1.- A) CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO.- Para el cálculo de la tasa de rendimiento nominal del FONDO, se aplicará la siguiente fórmula:

$$TRN = \left[\left(\frac{VUd}{VUx} - 1 \right) * \left(\frac{360}{D} \right) \right] * 100$$

Donde: TRN significa: Tasa de rendimiento nominal; VUd significa: Valor de la unidad del día; VUx significa: Valor de la unidad de hace x días calendario; y, D significa: Número de días calendario que resulta de la diferencia de días entre VUd y VUx.-

B) CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD EFECTIVA ANUAL DEL FONDO.- Para el cálculo de la tasa de rendimiento efectiva anual del FONDO, se aplicará la siguiente fórmula:

TRE =

$$\left(1 + \left(\frac{\frac{TRN}{100} * D}{360} \right)^{\frac{360}{D}} - 1 \right) * 100$$

Donde: TRE significa: Tasa de rendimiento efectivo; TRN significa: Tasa de rendimiento nominal; VUD significa: Valor de la unidad del día; VUX significa: Valor de la unidad de hace x días calendario; D significa: Número de días calendario que resulta de la diferencia de días entre VUD y VUX.

Para efectuar la valoración de las inversiones realizadas por el FONDO se deberá aplicar los precios de mercado establecidos de acuerdo a las disposiciones impartidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Esta valoración implica que el valor de la unidad tenga un comportamiento variable en el tiempo..

2.3.2.- NORMAS PARA LA VALORACIÓN DE UNIDADES.- Las unidades del FONDO se valorarán diariamente con base en el valor del patrimonio neto del FONDO. El patrimonio neto será expresado en dólares de los Estados Unidos de América (unidad monetaria). Las unidades del FONDO se emitirán en función al patrimonio

neto administrado dividido para el valor de la unidad a la fecha de la emisión. El valor de cada unidad será igual al resultado de dividir el valor del patrimonio neto del FONDO para el número total de unidades emitidas o vigentes hasta el cierre del día. El valor diario de cada unidad, servirá para determinar el monto a recibir por cada PARTÍCIPE que solicite el rescate de sus unidades, así como, el número de unidades que correspondan a cada integración de PARTÍCIPE o a los aportes adicionales que realicen los PARTÍCIPE.

2.3.3.- NORMAS SOBRE LA LIQUIDACIÓN Y ENTREGA DE RENDIMIENTOS PERIODICOS A LOS INVERSIONISTAS APORTANTES, SI EL FONDO LO PREVIERE.-

Este FONDO no contempla pago de rendimientos periódicos.

ARTÍCULO 2.4.- NORMAS SOBRE LOS PARTÍCIPE QUE TENGAN UN SALDO INFERIOR AL ESTABLECIDO COMO MÍNIMO EN EL REGLAMENTO INTERNO.- Los PARTÍCIPE cuyas inversiones llegaren a estar por debajo de la INVERSIÓN MÍNIMA PERMANENTE (ver ARTÍCULO 2.5) requerida según el cuadro de características (ANEXO A), serán considerados inactivos y no se los tomará en cuenta para contabilizarlos dentro del número mínimo de PARTÍCIPE que debe tener el FONDO. La ADMINISTRADORA podrá cancelar la totalidad de las unidades de un PARTÍCIPE inactivo, así como podrá proceder a cerrar su cuenta de participación, sin perjuicio de que la ADMINISTRADORA mantenga a disposición del PARTÍCIPE, el saldo que pudiera existir por la inversión realizada, el cual no generará rentabilidad a partir de la fecha de cancelación de las unidades de participación del FONDO.

ARTÍCULO 2.5.- NORMAS SOBRE EL MONTO MÍNIMO DE INGRESO Y SALDO MÍNIMO.- Para ingresar al FONDO, el PARTÍCIPE deberá invertir por lo menos UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$1,00), siendo este el valor del APORTE MÍNIMO INICIAL.

Durante su permanencia en el FONDO, el PARTÍCIPE deberá mantener por lo menos una INVERSIÓN MÍNIMA PERMANENTE, requerida y detallada en el cuadro de características del FONDO (ANEXO A), misma que no puede ser inferior a UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$1,00). En caso de que la solicitud de rescate efectuada por un PARTÍCIPE implicare que su inversión en el FONDO quedará por debajo de la INVERSIÓN MÍNIMA PERMANENTE, dicho PARTÍCIPE deberá efectuar un rescate total de sus unidades. De no hacerlo expresamente, se aplicará el proceso de terminación unilateral de la relación por voluntad de la ADMINISTRADORA contemplado en el artículo 2.2.6. A) de este Reglamento.

ARTÍCULO 2.6.- RESCATES Y TRANSACCIONES A TRAVÉS DE MEDIOS ELECTRÓNICOS.- La incorporación al FONDO, solicitudes de aportes y rescates y otras transacciones, tales como

consultas, emisión, solicitud y/u obtención de estados de cuenta o certificados, designación de personas autorizadas; cambio de periodicidad o montos de aportes; y, cualquier otra relacionada al FONDO; podrán realizarse a través de la utilización de correo electrónico o por medio del Servicio de Aplicación Móvil (BLOOM bajo el nombre comercial “FideApp”) como modalidades de transmisión de datos de conformidad con la legislación vigente que regula el comercio electrónico, firmas electrónicas y mensajes de datos. Tales medios de transmisión de datos y plataformas electrónicas serán aprobados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e implementados por la ADMINISTRADORA, la cual precautelarará que éstos cumplan con criterios de seguridad jurídica, confiabilidad, confidencialidad; y, sean susceptibles de obtener datos para pruebas en juicio y para la entrega de información a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En cualquier caso, cada PARTÍCIPE podrá optar y aceptar el acceso y uso de estas plataformas, previa aceptación de los respectivos términos y condiciones de la misma y bajo su exclusiva decisión y responsabilidad, pudiendo también solicitar transacciones en forma presencial, física o la que mejor se adapte a sus necesidades. De igual forma, la ADMINISTRADORA comunicará a los PARTÍCIPEs a través de los estados de cuenta en caso de modificaciones al nombre comercial del Servicio de Aplicación Móvil; así como los eventuales costos y cargos que pudieran generarse por el uso del Servicio de Aplicación Móvil. **Se deja expresa constancia que las políticas del FONDO adoptadas por la FIDUCIARIA en lo relacionado a lo establecido en el presente artículo y REGLAMENTO se encuentran acorde con la Ley de Comercio Electrónico, Firmas y Mensajes de Datos y su Reglamento.**

ARTÍCULO 2.7.- NORMAS SOBRE LA LIQUIDACIÓN DEL FONDO, SOBRE EL CAMBIO VOLUNTARIO DE ADMINISTRADOR Y SOBRE LA FUSIÓN DEL FONDO.-

2.7.1.- DE LA LIQUIDACIÓN VOLUNTARIA Y DE LA FORZOSA.- La liquidación del FONDO podrá ser voluntaria o forzosa. La liquidación voluntaria del FONDO podrá realizarse únicamente previa autorización de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros pudiendo ser solicitada por la ADMINISTRADORA:

- A)** Por decisión propia, para lo que deberá contar con el informe favorable del Comité de Inversiones de la ADMINISTRADORA; o,
- B)** Por decisión de los PARTÍCIPEs que representen más del cincuenta por ciento (50%) de las unidades en que se divide el FONDO.

La liquidación forzosa del FONDO se producirá en virtud de lo que establezca la normativa pertinente.

2.7.2.- DESIGNACIÓN DE LIQUIDADOR.- En caso de liquidación voluntaria o forzosa, se estará a lo dispuesto en el Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico

Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás disposiciones jurídicas aplicables.

2.7.3.- PROCESO DE LIQUIDACIÓN.- Se aplicará lo dispuesto en el Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa pertinente, debiendo el liquidador proceder primero a liquidar los activos del FONDO, a efectos de pagar o cancelar los pasivos del FONDO, para finalmente restituir el remanente a los PARTÍCIPIES de conformidad a las unidades que correspondan a cada uno de ellos. A la ADMINISTRADORA y a sus empresas vinculadas se les pagará su inversión o acreencias únicamente después de que todos los PARTÍCIPIES hayan cobrado sus recursos.

2.7.4.- CAMBIO DE ADMINISTRADOR.- El cambio de ADMINISTRADOR del FONDO procederá siempre que así lo resuelva la ASAMBLEA DE PARTÍCIPIES, la cual será convocada, se instalará y se llevará a cabo conforme lo siguiente:

La convocatoria a asamblea general corresponderá a la ADMINISTRADORA a pedido de los PARTÍCIPIES cuyas unidades de participación representen por lo menos el cincuenta por ciento (50%) de monto total del patrimonio neto del FONDO.

La convocatoria a ASAMBLEAS DE PARTÍCIPIES se hará mediante un aviso publicado por la ADMINISTRADORA con ocho días de anticipación en su página web y en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, informando a los PARTÍCIPIES el lugar, fecha, hora y el orden del día de la asamblea. Para el cómputo de este plazo no se contará el día de la publicación ni el de la celebración de la asamblea.

La asamblea podrá deliberar válidamente, en primera convocatoria, con la presencia de PARTÍCIPIES cuyas unidades de participación representen por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del monto total del patrimonio neto del FONDO y en este caso sus decisiones se tomarán por mayoría simple, calculada en base al monto que las unidades de participación representan respecto del patrimonio neto del FONDO.

Si no hubiere quórum en la primera convocatoria, se deberá realizar una nueva convocatoria, siguiendo las mismas formalidades de la primera. En segunda convocatoria, la asamblea se instalará con los PARTÍCIPIES presentes y las decisiones se tomarán con el voto favorable de los PARTÍCIPIES cuyas unidades de participación

representen por lo menos las dos terceras partes del monto total del patrimonio neto del FONDO.

2.7.5.- NORMAS SOBRE LA FUSIÓN DEL FONDO.- Ante el cumplimiento de una causal de liquidación del FONDO, la ADMINISTRADORA podrá, en lugar de liquidarlo, fusionarlo con otro FONDO de similares características, previa autorización de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Asimismo, la fusión del FONDO podrá tener lugar cuando la ADMINISTRADORA lo estime conveniente para el interés de los PARTÍCIPIES o del mercado, previa autorización de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. El procedimiento de fusión del FONDO se sujetará a lo dispuesto en el Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás disposiciones jurídicas aplicables.

ARTÍCULO 2.8.- REFORMAS AL REGLAMENTO.- Para proceder con reformas al texto del Reglamento Interno del FONDO y del contrato de incorporación al mismo, se aplicará lo dispuesto en el Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa pertinente.

ARTÍCULO 2.9.- FUERZA MAYOR.- En el evento de que en el Ecuador se produzcan situaciones consideradas como caso fortuito o fuerza mayor, en el contexto dispuesto en la norma pertinente, esto es imprevistos a los que no es posible resistir, que obstaculicen el normal funcionamiento de la economía del país en el ámbito financiero o de valores, tales como: a) Suspensión temporal o restricciones de las actividades u operaciones de cualquiera de las Bolsas de Valores y/o de las entidades financieras o de mercado de valores ordenadas por las autoridades respectivas; b) Ilquidez aguda en el mercado financiero o mercado de valores; c) Estado de conmoción civil o militar o declaración de estados de emergencia, excepción u otros de similar naturaleza decretados por la autoridad competente; d) Desastres naturales de carácter catastrófico; entre otras, la ADMINISTRADORA podrá a su solo criterio, suspender de forma parcial o total los rescates de las unidades de participación del FONDO o establecer cupos máximos de rescate de unidades de participación, así como limitar las integraciones al FONDO, por el plazo que la ADMINISTRADORA considere pertinente. Esta potestad será ejercida por la ADMINISTRADORA única y exclusivamente con el objeto de proteger el patrimonio común del FONDO y los intereses de los PARTÍCIPIES, mismos que en estos eventos, podrían verse seriamente afectados de ocurrir una liquidación en circunstancias inusuales de los activos del FONDO durante el periodo que duren las

afectaciones ocasionadas por el caso fortuito o fuerza mayor. La ADMINISTRADORA, una vez superado el evento, retomará el proceso normal establecido en el presente Reglamento, a la brevedad posible. Se aclara que, una vez superados estos eventos, los rescates y cancelaciones solicitados por los PARTÍCIPEs serán atendidos en el orden cronológico recibido.

De conformidad con la Ley Mercado de Valores, Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa pertinente, la ADMINISTRADORA deberá divulgar en forma veraz, completa, suficiente y oportuna todo hecho o información relevante respecto de ella o del FONDO, entendiéndose entre estos a los hechos declarados en el presente artículo. En este sentido, en el caso que se de este tipo de situaciones, la ADMINISTRADORA deberá comunicar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros como hecho relevante a través del Sistema Integrado de Mercado de Valores.

ARTÍCULO 2.10.- DECLARACIÓN.- La ADMINISTRADORA DE FONDOS declara que es una entidad totalmente independiente que no pertenece a grupo financiero alguno y que es controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

ARTÍCULO 2.11.- DISPOSICIONES SUPLETORIAS.- En todo lo que no se encuentre previsto en este Reglamento se entenderán incorporadas las disposiciones pertinentes del Libro II Ley Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero, su Reglamento, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, Ley de Comercio Electrónico, Firmas y Mensajes de Datos y su Reglamento, Ley Orgánica de Protección de Datos Personales y su Reglamento, y demás normativa pertinente.

Cualquier reforma normativa que afecte o altere el contenido de cualquiera de las disposiciones contenidas en el presente Reglamento se entenderá automáticamente incorporada sin necesidad de reforma expresa o autorización de ningún tipo; sin perjuicio e independientemente de que, cualquier cambio normativo se aplique de pleno derecho, en caso de ser necesario, la Administradora efectuará la reforma pertinente al presente Reglamento con la finalidad de acoplarlo a los cambios normativos y legales impartidos.

ANEXO A

CUADRO DE CARACTERÍSTICAS DEL FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO “LÍQUIDO”:

CARACTERÍSTICAS Y BENEFICIOS	FONDO LÍQUIDO
APOORTE MÍNIMO INICIAL	USD \$1,00
MONTO MÍNIMO DE INCREMENTO	USD \$1,00
PLAZO MÍNIMO DE PERMANENCIA POR APOORTE	Artículo 2.2.5 de este Reglamento – 1 día hábil.

RENOVACIÓN AUTOMÁTICA	El FONDO no contempla renovaciones automáticas.
RENDIMIENTOS PERIODICOS	El FONDO no contempla pago de rendimientos periódicos.
PLAZO DE PAGO DE RESCATES UNA VEZ VENCIDO EL PLAZO MÍNIMO DE PERMANENCIA POR APOORTE	Artículo 2.2.5 de este Reglamento - 1 día hábil luego de realizada la solicitud de rescate.
INVERSIÓN MÍNIMA PERMANENTE	USD \$ 1,00
POLÍTICA DE CHEQUES	En caso de realizar retiros en un mismo mes, los primeros tres cheques serán emitidos sin costo y a partir del cuarto cheque se cobrará el costo del mismo.
ESTADOS DE CUENTA	La entrega se realizará mensualmente vía correo electrónico, con corte al último día de cada mes.