FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ULTRA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

P R O S P E C T O

Al 30 de junio de 2026

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO POR:
BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. - (BISA SAFI S.A.)

Numero de NIT 1020357025
N° Registro en el RMV N° SPVS-IV-SAF-SBI-001/2000

ULTRA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO
Registro en el RMV N° SPVS-IV-FIA-UFM-026/2008 de fecha 02 de julio del 2008

Domicilio Legal:
Av. Arce Nº 2631; Edificio Multicine; Piso 15.

Administrador del Fondo:
Sergio Fabián Viscarra Luján

Miembros del Comité de Inversión:
Tomás Nelson Barrios Santiváñez
Hugo Sarmiento Kohlenberger
Sergio Fabián Viscarra Luján (Gerente General BISA SAFI S.A.)
Juan Alejandro Mac Lean Céspedes (Miembro suplente)

Toda la información sobre BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (BISA SAFI S.A.) y sobre los Fondos que esta administra se encuentra registrada en el Registro del Mercado de Valores (RMV), ubicado en la en la Plaza Isabel La Católica N° 2507, Teléfonos, 591-2-2174444, en la ciudad de La Paz – Bolivia, siendo de carácter público y estando a disposición de todos los interesados. La sociedad administradora se encuentra sujeta a las obligaciones de informar estipuladas en la Ley del Mercado de Valores N°1834, el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, el Reglamento Interno del Fondo de Inversión y demás disposiciones aplicables.

"El presente prospecto detalla todos los aspectos referentes a rendimiento, condiciones y riesgos que deberán ser considerados por los potenciales adquirientes de las cuotas ofrecidas. Las inversiones se realizan por cuenta y riesgo del Participante, por lo cual el mismo debe informarse sobre todas las normas que regulen la actividad, tomando en cuenta las mismas, incluyendo el régimen tributario aplicable".

P R O S P E C T O

ULTRA Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo

1. RESUMEN

El presente prospecto contiene información sobre el Fondo que administra BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.- BISA SAFI S.A. (en adelante **BISA SAFI S.A.**) denominado ULTRA Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo (en adelante **el Fondo**).

El Fondo está destinado a ofrecer a los inversionistas (en adelante los Participantes) una alternativa diferente de inversión a las tradicionales como cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo y otros.

El monto mínimo de inversión es de Bs1.000,00 (Un mil 00/100 bolivianos).

En el presente prospecto se explica aspectos generales del administrador tales como su objetivo, estructura administrativa interna, obligaciones de la Sociedad establecidas en la Ley y otros, también se exponen aspectos relativos al Fondo como su duración, denominación y principales características.

En la segunda parte, se citan los aspectos generales a la Sociedad Administradora y del Fondo de Inversión. En la sección 3, se analizan los factores de riesgo a los que el Participante del Fondo se ve expuesto.

Ya en la sección 4 se especifica cual será la política de inversión del Fondo. En la sección 5, se detalla todo lo referente a las comisiones cobradas al Participante y a los gastos que se pueden cargar al Fondo de Inversión. En la sección 6 se definen las responsabilidades de otras instituciones, como la entidad de custodia y la entidad que presta servicios financieros, para luego, en la sección 7 detallar los aspectos administrativos de la Sociedad.

Finalmente, en la sección 8 se muestran los casos de transferencia, disolución o liquidación del Fondo.

2. ASPECTOS GENERALES

BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A - BISA SAFI S.A.
BISA SAFI S.A. se crea el 31 de marzo del año 2000, como Sociedad Anónima con el objeto único y exclusivo de administrar Fondos de Inversión.

La Sociedad administra seis Fondos de Inversión Abiertos y un Fondo de Inversión Cerrado, cuya situación es la siguiente:

- Premier FIA CP, vigente en el mercado desde el año 1995, a la fecha de la emisión del presente prospecto cuenta con más de 1.604 Participantes y una cartera de aproximadamente USD 24millones.
- Capital FIA MP, vigente en el mercado desde el año 2000, a la fecha de la emisión del presente prospecto cuenta con más de 1.750 Participantes y una cartera de aproximadamente USD 25 millones.
- A Medida FIA CP, vigente en el mercado desde diciembre del año 2005, a la fecha de la emisión del presente prospecto cuenta con más de 1.560 Participantes y una cartera de aproximadamente Bs 171 millones.

- Ultra FIA MP, vigente en el mercado desde julio del año 2008, a la fecha de la emisión del presente prospecto cuenta con más de 3.680 Participantes y una cartera de aproximadamente Bs 460 millones.
- Proyección FIA LP, vigente en el mercado desde mayo de 2019, a la fecha de la emisión del presente prospecto cuenta con 111 Participantes y una cartera de aproximadamente Bs 20 millones.
- Elite FIA CP, vigente en el mercado desde febrero de 2020, a la fecha de la emisión del presente prospecto cuenta con 35 Participantes y una cartera de aproximadamente Bs 125 millones.
- UFV PROTECCIÓN FIA MP, vigente en el mercado desde febrero de 2026, a la fecha de la emisión del presente prospecto cuenta con 547 Participantes y una cartera de aproximadamente UFV 59 millones.
- MICROFIC II, vigente en el mercado desde agosto de 2022, a la fecha de la emisión del presente prospecto cuenta con 2 Participantes y una cartera aproximadamente de Bs 330 millones.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años, esta Sociedad se halla inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC con matrícula N° 1020357025 y NIT N° 1020357025, además se halla inscrita en el Registro del Mercado de Valores, con número de inscripción SPVS-IV-SAF-SBI-001/2000 en fecha 23 de mayo de 2000.

La oficina principal de BISA SAFI S.A. se encuentra ubicada en la Av. Arce Nº 2631, Ed. Multicine, Piso 15, de la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, teléfono 591-2-2434522, Fax 591-2-2434545, sin casilla.

Constitución de la Sociedad y sus Accionistas

BISA SAFI S.A. fue constituida con un capital autorizado de Bs3.382.000,00 (Tres millones trescientos ochenta y dos mil 00/100 Bolivianos), y un capital pagado de Bs1.691.000,00 (Un millón seiscientos noventa y un mil 00/100 Bolivianos) divididos en 1.691.- acciones nominativas ordinarias de un valor nominal de Bs1.000 cada una.

La empresa tuvo una variación en la composición de sus accionistas, ya que, al momento de constituirse, su composición accionaria estaba compuesta de la siguiente manera: BISA S.A. Agente de Bolsa (98,00%), La Vitalicia Seguros y Reaseguros S.A. (1,00%), BISA Seguros y Reaseguros de Vida S.A. (1,00%).

En fecha 25 de septiembre de 2003, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad decidió realizar un aumento de capital, con la finalidad de mantener el capital social de la empresa dentro de los marcos establecidos por la normativa nacional y las disposiciones del ente regulador, dicho incremento de capital fue por el monto de Bs740.000,00 (Setecientos cuarenta mil con 00/100 Bolivianos). Con dicho incremento se emitieron acciones a favor de BISA S.A. Agente de Bolsa, dejando establecido los otros accionistas su renuncia al derecho preferente a la suscripción de acciones por incremento de capital. Luego de este incremento la composición accionaria estuvo compuesta por BISA S.A. Agente de Bolsa (98,60%), La Vitalicia Seguros y Reaseguros S.A. (0,70%) y BISA Seguros y Reaseguros de Vida S.A. (0,70%).

En fecha 24 de marzo de 2004, otra empresa perteneciente al Grupo Financiero BISA, BISA Sociedad de Titularización S.A., adquirió un paquete accionario de BISA S.A. Agente de Bolsa por 1,794 acciones, representando un total de 73,80% de la participación en la empresa. Posteriormente en fecha 29 de junio de 2005, dicha empresa transfiere nuevamente a BISA S.A. Agente de Bolsa 615 y finalmente en fecha 22 de abril de 2010 BISA Sociedad de Titularización S.A. transfiere la totalidad (1.179 acciones) a BISA S.A. Agencia de Bolsa.

En fecha 14 de marzo de 2013, Bisa Safi S.A., fue notificada por BISA Seguros y Reaseguros S.A., sobre la transferencia de 20 acciones de su propiedad equivalente al 0,70% del paquete accionario de BISA SAFI S.A. a favor del Banco BISA S.A.

Asimismo, en fecha 18 de marzo de 2013, BISA SAFI S.A. fue notificada por BISA S.A. Agencia de Bolsa, sobre la transferencia de un total de 2.816 acciones de su propiedad, equivalente al 98,56% del paquete accionario de BISA SAFI S.A. a favor del Banco BISA S.A.

En fecha 13 de noviembre de 2013, BSA SAFI S.A. fue notificada por BISA S.A. Agencia de Bolsa, sobre la transferencia de una (1) acción de su propiedad, equivalente al 0,04% del paquete accionario de BISA SAFI S.A. a favor del Sr. Carlos Alberto Pozzo Velasco.

En fecha 28 de noviembre de 2013, BISA SAFI S.A. fue notificada por La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., sobre la transferencia de una (1) acción de su propiedad, equivalente al 0,04% del paquete accionario de BISA SAFI S.A. a favor del Sr. Javier Enrique Palza Prudencio.

En fecha 23 de noviembre de 2016, BISA SAFI S.A. es notificada por La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., sobre la transferencia de diecinueve (19) acciones de su propiedad equivalente al 0,67% del paquete accionario de BISA SAFI S.A. a favor del Sr. Carlos Alberto Pozzo Velasco.

En fecha 16 de noviembre de 2017, se realizó el cambio de titularidad de 1,378 acciones ordinarias de BISA SAFI S.A. en el marco de la constitución de la Sociedad Controladora del Grupo Financiero BISA, debidamente autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución ASFI/1280/2017 de fecha 03 de noviembre de 2017, en favor de "Grupo Financiero BISA S.A.".

En fecha 19 de diciembre de 2017, BISA SAFI S.A. fue notificada como resultado de las transferencias accionarias "Grupo Financiero BISA S.A.", registrando una participación accionaria del 99,26% del total del capital social de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en el marco de la constitución de la Sociedad Controladora del Grupo Financiero BISA, misma que fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución ASFI/1280/2017 de fecha 03 de noviembre de 2017 en favor de "Grupo Financiero BISA S.A.".

En fecha 17 de diciembre de 2018, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad decidió aprobar el incremento de capital social por el monto de Bs1.956.000,00(Un millón novecientos cincuenta y seis mil con 00/100 Bolivianos).

En fecha 5 de junio de 2019, BISA SAFI S.A., fue notificada por el Sr. Javier Enrique Palza Prudencio y el Sr. Jorge Alberto Palza Hurtado, sobre la transferencia de (1) acción de propiedad del Sr. Javier Enrique Palza Prudencio, equivalente al 0,02% del paquete accionario de BISA SAFI S.A., a favor del Sr. Jorge Alberto Palza Hurtado.

En fecha 18 de febrero de 2021, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad decidió aprobar el incremento de capital social por el monto de Bs1.713.000,00(Un millón setecientos trece mil con 00/100 Bolivianos). Con dicha modificación la composición accionaria quedaría de la siguiente manera:

Composición Accionaria de BISA SAFI S.A. al 30 de junio de 2026

Accionista	Número de Acciones	Porcentaje
Grupo Financiero BISA S.A.	6,479	99,28%
Carlos Alberto Pozzo Velasco	45	0,69%
Jorge Alberto Palza Hurtado	2	0,03%
TOTAL	**6,526**	**100,00%**

Composición Accionaria de Grupo Financiero BISA S.A. al 30 de junio de 2026

Accionista	Porcentaje
ICE Ingenieros S.A.	97,01%
Aranguren Aguirre José Luis	1,22%
Resto de Accionistas con menos del 1%	1,77%
TOTAL	**100,00%**

El directorio de BISA SAFI S.A. tiene la siguiente composición:

Julio César León Prado
Cargo: Director Titular - Presidente
Profesión: Ingeniero Civil
Antigüedad en la empresa: Desde marzo de 2006

Tomás Nelson Barrios Santiváñez
Cargo: Director Titular - Vicepresidente
Profesión: Auditor Financiero
Antigüedad en la empresa: Desde marzo de 2006

Carlos Fernando Pardo Bohrt
Cargo: Director Titular - Secretario
Profesión: Auditor Financiero
Antigüedad en la empresa: Desde febrero de 2022

Marco Antonio Asbún Marto
Cargo: Director Titular - Vocal
Profesión: Economista
Antigüedad en la empresa: Desde febrero de 2018

Hugo Sarmiento Kohlenberger
Cargo: Director Titular Independiente
Profesión: Economista
Antigüedad en la empresa: Desde febrero de 2019

Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Cargo: Director Suplente
Profesión: Administrador de Empresas
Antigüedad en la empresa: Desde febrero de 2018

Diego Heredia Terceros
Cargo: Síndico Titular
Profesión: Administrador de Empresas
Antigüedad en la empresa: Desde febrero de 2021

Gabriela Fátima Urquidi Morales
Cargo: Síndico Suplente
Profesión: Bioquímica
Antigüedad en la empresa: Desde febrero de 2023

Principales Ejecutivos

Sergio Fabián Viscarra Luján
Cargo: Gerente General
Profesión: Ingeniero Comercial
Antigüedad en la empresa: Desde enero de 2022

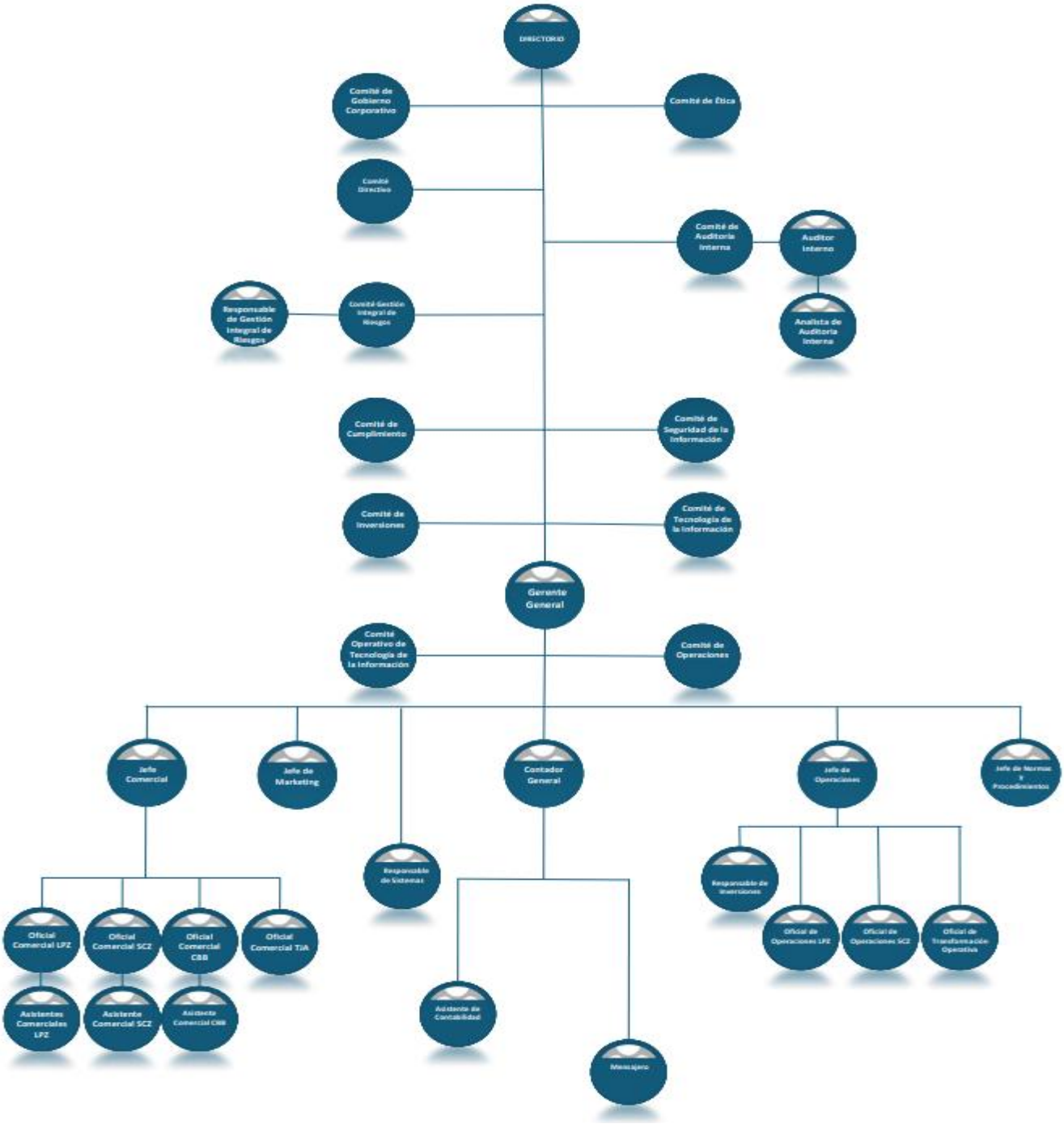
Paola Andrea Rodas Valencia
Cargo: Jefe de Normas y Procedimientos
Profesión: Administrador de Empresas
Antigüedad en la empresa: Desde noviembre de 2019

Melissa Marlene Márquez Suárez
Cargo: Jefe de Operaciones
Profesión: Administrador de Empresas
Antigüedad en la empresa: Desde noviembre de 2008

Daniela Aramayo Rodriguez
Cargo: Jefe Comercial
Profesión: Ingeniero Comercial
Antigüedad en la empresa: Desde septiembre de 2025

Bladimir Lizondo Montecinos
Cargo: Contador General
Profesión: Contador General
Antigüedad en la empresa: Desde mayo de 2023

Estructura Administrativa



Antecedentes Relevantes

- Mediante Resoluciones Administrativas SPVS-Nº 812 de 30/09/2005,SPVS-N° 620 de 07/06/2006, SPVS-N° 798 de 26/07/2006, SPVS-N° 807 de 03/10/2007, SPVS-N° 436 de 20/05/2008, SPVS-N° 471 de 29/05/2008, ASFI N°581/2010 de 13/07/2010, ASFI N°755/2012 de 20/12/2012, ASFI N°352/2014 de 26/05/2014, ASFI N°453/2014 de 27/06/2014, ASFI N°1087/2015 de 24/12/2015, ASFI N°1482/2018 de 13/11/2018,ASFI N°397/2021 de 17/05/2021 y ASFI/959/2026 de 26/06/2026 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero presenta el Texto Ordenado de la Metodología de Valoración. El presente prospecto se encuentra adecuado a esta norma.

Obligaciones de la Sociedad Administradora

- Administrar la cartera del Fondo con la diligencia y responsabilidad que corresponde a su carácter profesional, buscando una adecuada rentabilidad y seguridad, con arreglo al principio de distribución de riesgos, preservando siempre el interés e integridad el patrimonio de los Fondos.
- Respetar y cumplir en todo momento lo establecido en el Reglamento Interno, las normas internas de la Sociedad, así como las demás normas aplicables al giro del negocio.
- Llevar un registro electrónico y actualizado de los Participantes del Fondo, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno.
- Registrar los Valores y otras inversiones de propiedad del Fondo de Inversión, así como las cuentas bancarias abiertas con recursos de este, a nombre de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. – ULTRA Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo.
- Cumplir todo lo estipulado en el Reglamento Interno.
- Remitir a los Participantes en forma mensual un estado de cuenta.
- Emitir cualquier tipo de información que sea requerida por los Participantes de acuerdo con el Reglamento Interno.
- 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 potenciales Participantes, antes de la suscripción del contrato de participación.
- Publicar diariamente en sus oficinas, sucursales y lugares donde se realicen actividades de distribución de Cuotas de los Fondos de Inversión Abiertos, la siguiente información de cada Fondo administrado : composición de la cartera de valores, plazo económico promedio ponderado (duración) de la cartera de Valores de Renta Fija, valor de la cuota del día y el valor de la cuota del día anterior, tasas de rendimiento obtenidas a treinta (30) días, noventa (90) días, ciento ochenta (180) días y trescientos sesenta (360) días, comisiones que se cobran al Fondo en términos monetarios y/o porcentuales y si corresponden a comisiones por administración, comisiones por éxito, comisiones por rescate y otras y la Información del último trimestre sobre la evolución diaria de: cartera del fondo, valor de la cuota, tasas de rendimiento a 30, 90, 180 y 360 días, plazo económico promedio ponderado (duración) de la cartera de Valores de Renta Fija, cuando corresponda. La información a ser publicada no deberá tener una antigüedad mayor a los dos (2) días posteriores a su obtención.
- Pagar los rescates solicitados por los Participantes, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

Derechos de la Sociedad Administradora

- Cobro de comisión por la administración de cartera según lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo.
- Cobro de comisión de éxito, según lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo.
- Cobro de gastos por concepto de contratación de una empresa de custodia y calificación de riesgo de acuerdo con lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo.
- Modificar el Reglamento Interno del Fondo en todos los temas que estén incluidos en él, previa autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y con previa comunicación a los Participantes del Fondo de Inversión como lo establece el Artículo 1°, Sección 2, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

ULTRA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

Características Principales

ULTRA Fondo de Inversión de Mediano Plazo (el 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 inversionistas o 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 Fondo.

Objetivo del Fondo

El objetivo principal del Fondo es obtener rendimientos a mediano plazo, a través de un mecanismo de inversión, que combine rendimientos, liquidez y una diversificación de cartera que minimice el riesgo emisor, logrando ofrecer a los Participantes rendimientos y liquidez superiores a las alternativas tradicionales de ahorro e inversión.

Clase y Tipo de Fondo

Debido a que el Patrimonio del Fondo es variable y las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo siendo su plazo de duración indefinido, el Fondo tiene la denominación de Fondo de Inversión Abierto.

Por otra parte, el Fondo realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija (depósitos a plazo fijo, valores soberanos, bonos de empresas, estos valores pueden ser emitidos por empresas y gobiernos tanto nacionales como extranjeros). Por esto el tipo de Fondo es de Renta Fija.

Duración Promedio de la Cartera del Fondo

El Reglamento Interno del Fondo establece que la duración promedio de la cartera del mismo no podrá ser superior a 1,080 días, de acuerdo al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, el Fondo es clasificado como Fondo de Mediano Plazo.

Denominación de La Moneda del Fondo

El Fondo está denominado en moneda nacional (bolivianos).

Monto Mínimo de Inversión

El monto mínimo de inversión, para poder participar del Fondo, es de Bs1.000,00 (Un mil 00/100 bolivianos).

Marco Legal

El Fondo, así como la Sociedad Administradora, se rige por la Ley del Mercado de Valores N° 1834, el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, el Reglamento Interno de dicho Fondo y demás normas aplicables.

Perfil del Inversionista (Participante)

El Fondo, en función a su tipología, objetivo, riesgos asumidos, duración de cartera y demás características está dirigido a personas naturales y jurídicas (Participantes) que deseen invertir con un horizonte de mediano, con opción a liquidez, de riesgo moderado y dispuestos a asumir las volatilidades propias del mercado, a cambio de una mayor liquidez y rentabilidad esperada.

Derechos de los Participantes

- Realizar las compras y rescates de cuotas, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.
- Recibir de manera mensual su Estado de Cuenta y la composición de la cartera en la cual el Fondo mantiene inversiones.
- Recibir los comprobantes de compra o rescate de cuotas, cada que el Participante efectúe dichas operaciones de acuerdo con lo estipulado en el Reglamento Interno.

Obligaciones de los Participantes

- Conocer y cumplir todos los artículos estipulados en el Reglamento Interno del Fondo.
- Cumplir con el llenado de los formularios vigentes suministrados por la Unidad de Investigación Financiera (UIF).
- Reconocer que BISA SAFI S.A., actúa como intermediario por cuenta y riesgo del Participante.
- Realizar las órdenes de rescate de cuotas (preaviso), de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

3. FACTORES DE RIESGO

El Participante debe considerar los siguientes factores de riesgo, en la toma de decisión de compra de cuotas del Fondo.

Incumplimiento de Obligaciones de los Emisores
(Emisores Nacionales – Entidades Financieras – Depósitos a Plazo Fijo)
Si algún banco boliviano en el cual el Fondo mantenga inversiones carezca de solvencia, por cualquier motivo, para cumplir con las obligaciones que tiene con el Fondo, el Fondo apelará a todos los instrumentos legales que establecen las leyes bolivianas para estos casos. El fondo como acreedor del emisor tiene todos los derechos a recuperar su inversión.

(Emisores Nacionales – Estado Boliviano)
En lo que respecta a los valores emitidos por entidades del Estado, estos cuentan con el respaldo directo del estado boliviano a través del Tesoro General de la Nación y el Banco Central de Bolivia. Se considera el emisor de mejor calificación de riesgo dentro del país.

(Emisores Nacionales – Empresas Nacionales – Valores de Deuda Corporativa y de Contenido Crediticio)
El Fondo invierte en empresas nacionales, con el objetivo de diversificar la cartera de inversión y reducir el riesgo del portafolio administrado. En el caso en el que algún emisor nacional no pudiera cumplir con sus obligaciones financieras con el Fondo, el mismo apelará a todos los instrumentos legales que establecen las leyes bolivianas para estos casos. El Fondo como acreedor del emisor tiene todos los derechos a recuperar su inversión.

Riesgo País
La Sociedad Administradora y los Fondos administrados pueden verse afectados en el normal funcionamiento y cumplimiento de sus objetivos por situaciones de índole diversa como políticas sociales, macroeconómicas, políticas sectoriales, cambios legales, de mercado, entre otras, que podrían tener un impacto en el funcionamiento y consecución de objetivos del Fondo de Inversión y la Sociedad Administradora. Este riesgo es el mismo que se enfrenta en cualquier otra inversión en el país.

Riesgo Sectorial
Todas las inversiones que el Fondo realiza pueden ser afectadas por el comportamiento del sector al cual pertenecen los emisores en los cuales invierte el Fondo.

Riesgo Tributario
Todas las inversiones que el Fondo realiza tanto en el ámbito nacional como internacional se pueden ver afectadas por modificaciones en temas tributarios que puedan ser dispuestos tanto a nivel nacional como internacional.

Exceso de Liquidez del Fondo
Los excesos de liquidez, que se puedan generar por hechos de mercado, como el no poder invertir recursos del Fondo en valores cuya rentabilidad no colmen las expectativas del Fondo, pueden afectar negativamente el rendimiento del mismo.

Riesgo Tasa de Rendimiento

Los incrementos, en el mercado de valores, de los niveles de tasa de rendimiento de valores, que pertenezcan a la cartera del Fondo, tendrán como consecuencia una disminución del precio de dichos valores, lo cual determinara una disminución del valor de cartera del Fondo y en consecuencia una disminución del rendimiento del mismo.

Riesgo de Procesos Judiciales, Administrativos o contingencias legales

La Sociedad Administradora no se halla exenta de posibles contingencias de orden legal y administrativo que pudieran en su momento afectar significativamente el normal desarrollo de las operaciones tanto de BISA SAFI S.A., así como de los fondos que administra.

4. POLÍTICA DE INVERSIONES DEL FONDO DE INVERSIÓN

La política de inversión mediante la cual el Fondo se rige está enfocada a realizar inversiones por cuenta y riesgo de los Participantes, velando sobre todo por la seguridad de la cartera de inversión mediante la diversificación de esta. La diversificación consiste en realizar inversiones en instrumentos de renta fija de diferentes emisores de acuerdo con los límites establecidos en el Reglamento Interno del Fondo.

La política de inversión del Fondo deberá observar las siguientes restricciones generales:

a) Límites Restrictivos

1) El Fondo no puede ser propietario o tenedor, ya sea por medio de compras en el mercado primario o en el mercado secundario, de más del treinta por ciento (30%) de una emisión de Valores.

2) El Fondo no puede adquirir un Valor o una emisión de Valores, ya sea por medio de compras en el mercado primario o en el mercado secundario, cuyo monto supere el diez por ciento (10%) de la cartera del Fondo.

3) El Fondo no deberá poseer más de veinte por ciento (20%) del total de su cartera, en la totalidad de tipos de Valores vigentes emitidos por una misma entidad o grupo empresarial, cualquiera sea su naturaleza.

b) Límites Permitidos

1) El Fondo puede poseer hasta el quince por ciento (15%) del total 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 BBB3 o N-2 conforme a las disposiciones legales que regulan la materia.

   Adicionalmente el Fondo no podrá invertir en Valores de renta variable emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad Administradora.

2) El Fondo puede poseer su liquidez en cuentas corrientes o cajas de ahorro, en entidades financieras que cuenten con una calificación de riesgo como emisor igual o superior a BBB1 conforme a las disposiciones legales que regulan la materia.

   La calificación de riesgo mínima requerida en el párrafo precedente, podrá disminuir de BBB1 hasta BB1, en el caso de entidades financieras con las cuales la Sociedad Administradora hubiesen suscrito contratos de distribución, siempre y cuando el saldo total diario en cuentas corrientes y cajas de ahorro no supere el veinte por ciento (20%) del total de la liquidez del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede poseer hasta el cincuenta por ciento (50%) del total de su liquidez, en cuentas corrientes o cajas de ahorro, de una entidad financiera vinculada a su Sociedad Administradora.

3) El Fondo podrá vender en reporto hasta el (20%) del total de su cartera.

4) El Fondo deberá establecer un porcentaje mínimo y/o máximo de liquidez, de acuerdo con su objeto, política de inversión y política de rescates. El porcentaje máximo de liquidez permitido es de sesenta y cinco por ciento (65%) del total de la cartera del Fondo.

5) La Sociedad Administradora podrá realizar inversiones por cuenta de los Fondos de Inversión administrados por la misma, en cuotas de otros fondos de inversión, si estos últimos o sus cuotas, cuentan con calificación de riesgo.

Estrategia de Inversión
A través de un análisis realizado por el Comité de Inversiones, de BISA SAFI S.A., sobre las tendencias del mercado financiero nacional, se busca diversificar la cartera del fondo a través de inversiones en diferentes instrumentos que brinden al Fondo un rendimiento superior al obtenido en productos del sistema financiero tradicional.

Relaciones especiales entre el Patrimonio del Fondo de Inversión y el Estado
El Estado Boliviano crea la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (en adelante **ASFI**), una 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.

La ASFI, a través de la Dirección de Supervisión de Valores está encargada de la fiscalizar, controlar y regular el Mercado de Valores, y dentro de sus principales funciones y atribuciones se encuentran el hacer cumplir la Ley y sus reglamentos, asegurando la correcta aplicación de sus principios, políticas y objetivos, así como regular, controlar, supervisar y fiscalizar el Mercado de Valores y las personas, entidades y actividades relacionadas a dicho mercado.

Tratamiento Tributario
Conforme a las leyes bolivianas, los Participantes están sujetos al pago del impuesto al valor agregado denominado RC-IVA, con una alícuota del 13%, sobre los rendimientos diarios obtenidos por los Participantes radicados en el país, y una alícuota del 12.5% sobre el rendimiento de los Participantes del fondo residentes en el extranjero.

Por otro lado, las ganancias de capital generadas por la compra o venta de valores a través de los mecanismos autorizados no estarán gravadas por el Impuesto al Régimen Complementario al Valor Agregado (RC-IVA), de acuerdo con lo estipulado en la Ley de Reactivación Económica N°2064 del 3 de abril de 2000.

Del Comité de Inversiones
BISA SAFI S.A. ha constituido un Comité de Inversiones, dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 1, Sección 3, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

El Comité de Inversiones tiene las siguientes funciones:

a) Controlar las políticas de inversión de cada Fondo, cuando corresponda.
b) Establecer los límites de inversión y analizar los excesos en dichos límites, cuando estos ocurran.
c) Definir los tipos de riesgo a los que se encuentran sujetas las inversiones del Fondo de Inversión y los mecanismos para su cuantificación, administración y control.
d) Monitorear y evaluar las condiciones de mercado.
e) Supervisar las labores del Administrador del Fondo de Inversión en lo referente a las actividades de inversión.

f) Proponer modificaciones al Reglamento Interno en lo referente a la Política de Inversiones.
g) Los que sean expresamente determinados por las normas internas de BISA SAFI S.A.

Las deliberaciones, conclusiones, acuerdos y decisiones del Comité de Inversiones se harán constar en un libro de actas 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 ASFI. Dicho libro podrá ser requerido por ASFI de acuerdo con lo establecido en el Artículo 4, Sección 3, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

Este comité está constituido por tres (3) miembros titulares y un (1) miembro suplente, incluyendo al Administrador del Fondo. El Auditor Interno debe asistir a las sesiones que realice el Comité de Inversiones y sólo tendrá derecho a voz y no a voto. Este comité sesiona una vez al mes como mínimo, tratándose los temas por tiempo y materia.

Los miembros de este comité pueden ser los directores y ejecutivos de BISA SAFI S.A., así como cualquier persona invitada para tal efecto.

Los miembros del Comité de Inversión serán nombrados por la Junta General de Accionistas de BISA SAFI S.A. o por el Directorio si es que esa responsabilidad le hubiese sido delegada al mismo. Asimismo, son responsables en forma solidaria por las resoluciones que adopten y personalmente por los actos de administración en que intervengan.

Los miembros del Comité de Inversiones se encuentran dentro del alcance establecido en la Ley N°1834 del Mercado de Valores, la normativa vigente, el Reglamento del Comité de Inversiones y del Reglamento Interno del Fondo.

Criterios de Diversificación y niveles de riesgo a ser asumidos o tolerados
El criterio de diversificación que se utiliza es minimizar el riesgo diversificando la cartera mediante inversiones en valores con calificación de riesgo igual o superior a grado de inversión y en valores emitidos por el Estado Boliviano.

Indicador de Desempeño del Fondo (BENCHMARK)
Los Participantes para poder evaluar el desempeño del Fondo podrán comparar los rendimientos generados por el mismo con el resultado de la siguiente expresión:

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
DPF	BS	% DPF BS = Monto Total DPF en BS / Cartera Bruta Total	PPP DPF BS = Plazo Promedio Ponderado de los DPF en BS.	TPP DPF BS = Tasa Promedio Ponderada de DPF de Bancos Múltiples para el rango de plazo del PPP DPF BS.	X1 DPF BS = % DPF BS * TPP DPF BS	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
DPF	UFV	% DPF UFV = Monto Total DPF en UFV / Cartera Bruta Total	PPP DPF UFV = Plazo Promedio Ponderado de los DPF en UFV.	TPP DPF UFV = Tasa Promedio Ponderada de DPF de Bancos Múltiples para el rango de plazo del PPP DPF UFV.	X2 DPF UFV = % DPF UFV * TPP DPF UFV	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
						último dato disponible.
DPF	MVDOL	% DPF MVDOL = Monto Total DPF en MVDOL / Cartera Bruta Total	PPP DPF MVDOL = Plazo Promedio Ponderado de los DPF en MVDOL.	TPP DPF MVDOL = Tasa Promedio Ponderada de DPF de Bancos Múltiples para el rango de plazo del PPP DPF MVDOL.	X3 DPF MVDOL = % DPF MVDOL * TPP DPF MVDOL	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
DPF	USD	% DPF USD = Monto Total DPF en USD / Cartera Bruta Total	PPP DPF USD = Plazo Promedio Ponderado de los DPF en USD.	TPP DPF USD = Tasa Promedio Ponderada de DPF de Bancos Múltiples para el rango de plazo del PPP DPF USD.	X4 DPF USD = % DPF USD * TPP DPF USD	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
BTS	BS	% BTS BS = Monto Total BTS en BS / Cartera Bruta Total	PPP BTS BS = Plazo Promedio Ponderado de los BTS en BS.	TPP BTS BS = Tasa Promedio Ponderada de BTS para el rango de plazo del PPP BTS BS.	X5 BTS BS = % BTS BS * TPP BTS BS	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
BTS	UFV	% BTS UFV = Monto Total BTS en UFV / Cartera Bruta Total	PPP BTS UFV = Plazo Promedio Ponderado de los BTS en UFV.	TPP BTS UFV = Tasa Promedio Ponderada de BTS para el rango de plazo del PPP BTS UFV.	X6 BTS UFV = % BTS UFV * TPP BTS UFV	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
BTS	MVDOL	% BTS MVDOL = Monto Total BTS en MVDOL / Cartera Bruta Total	PPP BTS MVDOL = Plazo Promedio Ponderado de los BTS en MVDOL.	TPP BTS MVDOL = Tasa Promedio Ponderada de BTS para el rango de plazo del PPP BTS MVDOL.	X7 BTS MVDOL = % BTS MVDOL * TPP BTS MVDOL	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
BTS	USD	% BTS USD = Monto Total BTS en USD / Cartera Bruta Total	PPP BTS USD = Plazo Promedio Ponderado de los BTS en USD.	TPP BTS USD = Tasa Promedio Ponderada de BTS para el rango de plazo del PPP BTS USD.	X8 BTS USD = % BTS USD * TPP BTS USD	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
BBS	BS	% BBS BS = Monto Total BBS en BS / Cartera Bruta Total	PPP BBS BS = Plazo Promedio Ponderado de los BBS en	TPP BBS BS = Tasa Promedio Ponderada de BBS para el rango de plazo del PPP BBS BS.	X9 BBS BS = % BBS BS * TPP BBS BS	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
			BS.			BCB y se utilizará el último dato disponible.
BBS	UFV	% BBS UFV = Monto Total BBS en UFV / Cartera Bruta Total	PPP BBS UFV = Plazo Promedio Ponderado de los BBS en UFV.	TPP BBS UFV = Tasa Promedio Ponderada de BBS para el rango de plazo del PPP BBS UFV.	X10 BBS UFV = % BBS UFV * TPP BBS UFV	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
BBS	MVDOL	% BBS MVDOL = Monto Total BBS en MVDOL / Cartera Bruta Total	PPP BBS MVDOL = Plazo Promedio Ponderado de los BBS en MVDOL.	TPP BBS MVDOL = Tasa Promedio Ponderada de BBS para el rango de plazo del PPP BBS MVDOL.	X11 BBS MVDOL = % BBS MVDOL * TPP BBS MVDOL	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
BBS	USD	% BBS USD = Monto Total BBS en USD / Cartera Bruta Total	PPP BBS USD = Plazo Promedio Ponderado de los BBS en USD.	TPP BBS USD = Tasa Promedio Ponderada de BBS para el rango de plazo del PPP BBS USD.	X12 BBS USD = % BBS USD * TPP BBS USD	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
LTS	BS	% LTS BS = Monto Total LTS en BS / Cartera Bruta Total	PPP LTS BS = Plazo Promedio Ponderado de los LTS en BS.	TPP LTS BS = Tasa Promedio Ponderada de LTS para el rango de plazo del PPP LTS BS.	X13 LTS BS = % LTS BS * TPP LTS BS	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
LTS	UFV	% LTS UFV = Monto Total LTS en UFV / Cartera Bruta Total	PPP LTS UFV = Plazo Promedio Ponderado de los LTS en UFV.	TPP LTS UFV = Tasa Promedio Ponderada de LTS para el rango de plazo del PPP LTS UFV.	X14 LTS UFV = % LTS UFV * TPP LTS UFV	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
LTS	MVDOL	% LTS MVDOL = Monto Total LTS en MVDOL / Cartera Bruta Total	PPP LTS MVDOL = Plazo Promedio Ponderado de los LTS en MVDOL.	TPP LTS MVDOL = Tasa Promedio Ponderada de LTS para el rango de plazo del PPP LTS MVDOL.	X15 LTS MVDOL = % LTS MVDOL * TPP LTS MVDOL	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
LTS	USD	% LTS USD = Monto Total LTS en USD /	PPP LTS USD = Plazo Promedio	TPP LTS USD = Tasa Promedio Ponderada de LTS para el rango de plazo del PPP LTS	X16 LTS USD = % LTS USD *	La TPP se obtendrá de los Boletines

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
		Cartera Bruta Total	Ponderado de los LTS en USD.	USD.	TPP LTS USD	semanales emitidos por el BCB y se utilizará el último dato disponible.
BBB	BS	% BBB BS = Monto Total BBB en BS / Cartera Bruta Total	PPP BBB BS = Plazo Promedio Ponderado de los BBB en BS.	TPP BBB BS = Tasa Promedio Ponderada de BBB para el rango de plazo del PPP BBB BS.	X17 BBB BS = % BBB BS * TPP BBB BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
BBB	USD	% BBB USD = Monto Total BBB en USD / Cartera Bruta Total	PPP BBB USD = Plazo Promedio Ponderado de los BBB en USD.	TPP BBB USD = Tasa Promedio Ponderada de BBB para el rango de plazo del PPP BBB USD.	X18 BBB USD = % BBB USD * TPP BBB USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
BLP	BS	% BLP BS = Monto Total BLP en BS / Cartera Bruta Total	PPP BLP BS = Plazo Promedio Ponderado de los BLP en BS.	TPP BLP BS = Tasa Promedio Ponderada de BLP para el rango de plazo del PPP BLP BS.	X19 BLP BS = % BLP BS * TPP BLP BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
BLP	USD	% BLP USD = Monto Total BLP en USD / Cartera Bruta Total	PPP BLP USD = Plazo Promedio Ponderado de los BLP en USD.	TPP BLP USD = Tasa Promedio Ponderada de BLP para el rango de plazo del PPP BLP USD.	X20 BLP USD = % BLP USD * TPP BLP USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
BVS	BS	% BVS BS = Monto Total BVS en BS / Cartera Bruta Total	PPP BVS BS = Plazo Promedio Ponderado de los BVS en BS.	TPP BVS BS = Tasa Promedio Ponderada de BVS para el rango de plazo del PPP BVS BS.	X21 BVS BS = % BVS BS * TPP BVS BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
BVS	USD	% BVS USD = Monto Total BVS en USD / Cartera Bruta Total	PPP BVS USD = Plazo Promedio Ponderado de los BVS en	TPP BVS USD = Tasa Promedio Ponderada de BVS para el rango de plazo del PPP BVS USD.	X22 BVS USD = % BVS USD * TPP BVS USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
			USD.			Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
PGB	BS	% PGB BS = Monto Total PGB en BS / Cartera Bruta Total	PPP PGB BS = Plazo Promedio Ponderado de los PGB en BS.	TPP PGB BS = Tasa Promedio Ponderada de PGB para el rango de plazo del PPP PGB BS.	X23 PGB BS = % PGB BS * TPP PGB BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
PGB	USD	% PGB USD = Monto Total PGB en USD / Cartera Bruta Total	PPP PGB USD = Plazo Promedio Ponderado de los PGB en USD.	TPP PGB USD = Tasa Promedio Ponderada de PGB para el rango de plazo del PPP PGB USD.	X24 PGB USD = % PGB USD * TPP PGB USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
VTD	BS	% VTD BS = Monto Total VTD en BS / Cartera Bruta Total	PPP VTD BS = Plazo Promedio Ponderado de los VTD en BS.	TPP VTD BS = Tasa Promedio Ponderada de VTD para el rango de plazo del PPP VTD BS.	X25 VTD BS = % VTD BS * TPP VTD BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
VTD	USD	% VTD USD = Monto Total VTD en USD / Cartera Bruta Total	PPP VTD USD = Plazo Promedio Ponderado de los VTD en USD.	TPP VTD USD = Tasa Promedio Ponderada de VTD para el rango de plazo del PPP VTD USD.	X26 VTD USD = % VTD USD * TPP VTD USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR DPF	BS	% COR DPF BS = Monto Total de COR DPF en BS / Cartera Bruta Total	PPP COR DPF BS = Plazo Promedio Ponderado de las COR DPF en BS.	TPP COR DPF BS = Tasa Promedio Ponderada de COR de DPF para el rango de plazo del PPP COR DPF BS.	X27 COR DPF BS = % COR DPF BS * TPP COR DPF BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR DPF	USD	% COR DPF USD = Monto Total de COR DPF en USD / Cartera Bruta Total	PPP COR DPF USD = Plazo Promedio Ponderado de las COR DPF en USD.	TPP COR DPF USD = Tasa Promedio Ponderada de COR de DPF para el rango de plazo del PPP COR DPF USD.	X28 COR DPF USD = % COR DPF USD * TPP COR DPF USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
						de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR BTS	BS	% COR BTS BS = Monto Total de COR BTS en BS / Cartera Bruta Total	PPP COR BTS BS = Plazo Promedio Ponderado de las COR BTS en BS.	TPP COR BTS BS = Tasa Promedio Ponderada de COR de BTS para el rango de plazo del PPP COR BTS BS.	X29 COR BTS BS = % COR BTS BS * TPP COR BTS BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR BTS	USD	% COR BTS USD = Monto Total de COR BTS en USD / Cartera Bruta Total	PPP COR BTS USD = Plazo Promedio Ponderado de las COR BTS en USD.	TPP COR BTS USD = Tasa Promedio Ponderada de COR de BTS para el rango de plazo del PPP COR BTS USD.	X30 COR BTS USD = % COR BTS USD * TPP COR BTS USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR LTS	BS	% COR LTS BS = Monto Total de COR LTS en BS / Cartera Bruta Total	PPP COR LTS BS = Plazo Promedio Ponderado de las COR LTS en BS.	TPP COR LTS BS = Tasa Promedio Ponderada de COR de LTS para el rango de plazo del PPP COR LTS BS.	X31 COR LTS BS = % COR LTS BS * TPP COR LTS BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR LTS	USD	% COR LTS USD = Monto Total de COR LTS en USD / Cartera Bruta Total	PPP COR LTS USD = Plazo Promedio Ponderado de las COR LTS en USD.	TPP COR LTS USD = Tasa Promedio Ponderada de COR de LTS para el rango de plazo del PPP COR LTS USD.	X32 COR LTS USD = % COR LTS USD * TPP COR LTS USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR BBB	BS	% COR BBB BS = Monto Total de COR BBB en BS / Cartera Bruta Total	PPP COR BBB BS = Plazo Promedio Ponderado de las COR BBB en BS.	TPP COR BBB BS = Tasa Promedio Ponderada de COR de BBB para el rango de plazo del PPP COR BBB BS.	X33 COR BBB BS = % COR BBB BS * TPP COR BBB BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR BBB	USD	% COR BBB USD = Monto Total de COR BBB en USD / Cartera Bruta Total	PPP COR BBB USD = Plazo Promedio Ponderado de las COR BBB en USD.	TPP COR BBB USD = Tasa Promedio Ponderada de COR de BBB para el rango de plazo del PPP COR BBB USD.	X34 COR BBB USD = % COR BBB USD * TPP COR BBB USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
						Se utilizará el último dato disponible.
COR BLP	BS	% COR BLP BS = Monto Total de COR BLP en BS / Cartera Bruta Total	PPP COR BLP BS = Plazo Promedio Ponderado de las COR BLP en BS.	TPP COR BLP BS = Tasa Promedio Ponderada de COR de BLP para el rango de plazo del PPP COR BLP BS.	X35 COR BLP BS = % COR BLP BS * TPP COR BLP BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR BLP	USD	% COR BLP USD = Monto Total de COR BLP en USD / Cartera Bruta Total	PPP COR BLP USD = Plazo Promedio Ponderado de las COR BLP en USD.	TPP COR BLP USD = Tasa Promedio Ponderada de COR de BLP para el rango de plazo del PPP COR BLP USD.	X36 COR BLP USD = % COR BLP USD * TPP COR BLP USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR BVS	BS	% COR BVS BS = Monto Total de COR BVS en BS / Cartera Bruta Total	PPP COR BVS BS = Plazo Promedio Ponderado de las COR BVS en BS.	TPP COR BVS BS = Tasa Promedio Ponderada de COR de BVS para el rango de plazo del PPP COR BVS BS.	X37 COR BVS BS = % COR BVS BS * TPP COR BVS BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR BVS	USD	% COR BVS USD = Monto Total de COR BVS en USD / Cartera Bruta Total	PPP COR BVS USD = Plazo Promedio Ponderado de las COR BVS en USD.	TPP COR BVS USD = Tasa Promedio Ponderada de COR de BVS para el rango de plazo del PPP COR BVS USD.	X38 COR BVS USD = % COR BVS USD * TPP COR BVS USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR PGB	BS	% COR PGB BS = Monto Total de COR PGB en BS / Cartera Bruta Total	PPP COR PGB BS = Plazo Promedio Ponderado de las COR PGB en BS.	TPP COR PGB BS = Tasa Promedio Ponderada de COR de PGB para el rango de plazo del PPP COR PGB BS.	X39 COR PGB BS = % COR PGB BS * TPP COR PGB BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR PGB	USD	% COR PGB USD = Monto Total de COR PGB en USD / Cartera Bruta Total	PPP COR PGB USD = Plazo Promedio Ponderado de las COR PGB en USD.	TPP COR PGB USD = Tasa Promedio Ponderada de COR de PGB para el rango de plazo del PPP COR PGB USD.	X40 COR PGB USD = % COR PGB USD * TPP COR PGB USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
						último dato disponible.
COR VTD	BS	% COR VTD BS = Monto Total de COR VTD en BS / Cartera Bruta Total	PPP COR VTD BS = Plazo Promedio Ponderado de las COR VTD en BS.	TPP COR VTD BS = Tasa Promedio Ponderada de COR de VTD para el rango de plazo del PPP COR VTD BS.	X41 COR VTD BS = % COR VTD BS * TPP COR VTD BS	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
COR VTD	USD	% COR VTD USD = Monto Total de COR VTD en USD / Cartera Bruta Total	PPP COR VTD USD = Plazo Promedio Ponderado de las COR VTD en USD.	TPP COR VTD USD = Tasa Promedio Ponderada de COR de VTD para el rango de plazo del PPP COR VTD USD.	X42 COR VTD USD = % COR VTD USD * TPP COR VTD USD	La TPP se obtendrá del último Boletín mensual disponible de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Se utilizará el último dato disponible.
Acciones	BOB	% ACC BOB = Monto Total ACC en bolivianos / Cartera Bruta Total	No será preponderante definir el PPP de las ACC BOB por la naturaleza propia del instrumento, siendo todos estos instrumentos considerados en un mismo plazo	TPP ACC BOB = Tasa Promedio Ponderada de ACC BOB $TPP_{ACC\,BOB} = \left(\frac{VPP_n - VPP_{n-90}}{VPP_{n-90}}\right) x \left(\frac{360}{90}\right) x100$	X43 ACC BOB = % ACC BOB * TPP ACC BOB	La TPP se obtendrá de forma trimestral desde los Boletines semanales emitidos por la BBV y se utilizará el último dato disponible.
BLE	USD	% BLE USD = Monto Total BLE en dólares / Cartera Bruta Total	PPP BLE USD = Plazo Promedio Ponderado de los BLE en dólares.	TPP BLE USD = Tasa Promedio Ponderada de FAIR MARKET con categoría de riesgo A. (BLOOMBERG TICKER: BVSC0074) para el rango de plazo del PPP BLE USD.	X44 BLE USD = % BLE USD * TPP BLE USD	Se obtiene de la Agencia Informativa Bloomberg correspondiente al plazo promedio de las inversiones de la cartera del Fondo, para efectos de cálculo esta tasa será conseguida semanalmente. (USD US Corporate A+, A, A- BVA Index)
Liquidez	BS	% Liquidez BS = Monto Total liquidez en BS / Cartera Bruta Total	PPP LQZ BS = 1 día.	TPP LQZ BS = Tasa Promedio Ponderada de cajas de ahorro.	X45 LQZ BS = % LQZ BS * TPP LQZ BS	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB. Se

INSTRUMENTO	MONEDA	PONDERACIÓN	PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)	TASA PROMEDIO PONDERADA (TPP)	INDICADOR	FUENTE
						utilizará el último dato disponible.
Liquidez	UFV	% Liquidez UFV = Monto Total liquidez en UFV / Cartera Bruta Total	PPP LQZ UFV = 1 día.	TPP LQZ UFV = Tasa Promedio Ponderada de cajas de ahorro.	X46 LQZ UFV = % LQZ UFV * TPP LQZ UFV	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB. Se utilizará el último dato disponible.
Liquidez	MVDOL	% Liquidez MVDOL = Monto Total liquidez en MVDOL / Cartera Bruta Total	PPP LQZ MVDOL = 1 día.	TPP LQZ MVDOL = Tasa Promedio Ponderada de cajas de ahorro.	X47 LQZ MVDOL = % LQZ MVDOL * TPP LQZ MVDOL	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB. Se utilizará el último dato disponible.
Liquidez	USD	% Liquidez USD = Monto Total liquidez en USD / Cartera Bruta Total	PPP LQZ USD = 1 día.	TPP LQZ USD = Tasa Promedio Ponderada de cajas de ahorro.	X48 LQZ USD = % LQZ USD * TPP LQZ USD	La TPP se obtendrá de los Boletines semanales emitidos por el BCB. Se utilizará el último dato disponible.

La sumatoria de componentes del Benchmark deberá representar el 100% de la cartera. En caso de que el Fondo efectúe inversiones en otro tipo de valores que no se encuentren contemplados dentro el Benchmark, el porcentaje que los mismos representen de la cartera del Fondo será incorporado a la ponderación del componente que más se aproxime a éstos en términos de plazo y moneda. El Benchmark deberá ser calculado semanalmente cada jueves con la información al cierre del día anterior y se aplicará a partir del mismo día de cálculo, en caso de que el día de cálculo sea día no hábil se realizará el mismo día hábil siguiente. Cuando el rendimiento de algún componente del benchmark sea negativo, se considerará el valor de 0 (cero) para el mismo.

El cálculo se realizará con el valor de la cartera al día de presentación del Benchmark.

Indicador = X1 DPF BS + X2 DPF UFV + X3 DPF MVDOL + X4 DPF USD + X5 BTS BS + X6 BTS UFV + X7 BTS MVDOL + X8 BTS USD + X9 BBS BS + X10 BBS UFV + X11 BBS MVDOL + X12 BBS USD + X13 LTS BS + X14 LTS UFV + X15 LTS MVDOL + X16 LTS USD + X17 BBB BS + X18 BBB USD + X19 BLP BS + X20 BLP USD + X21 BVS BS + X22 BVS USD + X23 PGB BS + X24 PGB USD + X25 VTD BS + X26 VTD USD + X27 COR DPF BS + X28 COR DPF USD + X29 COR BTS BS + X30 COR BTS USD + X31 COR LTS BS + X32 COR LTS USD + X33 COR BBB BS + X34 COR BBB USD + X35 COR BLP BS + X36 COR BLP USD + X37 COR BVS BS + X38 COR BVS USD + X39 COR PGB BS + X40 COR PGB USD + X41 COR VTD BS + X42 COR VTD USD + X43 ACC BOB + X44 BLE USD + X45 LQZ BS + X46 LQZ UFV + X47 LQZ MVDOL + X48 LQZ USD

En caso de no contar con información reciente del rendimiento de alguno de los componentes del benchmark, se tomará en cuenta el último dato público disponible para el cálculo. Asimismo, en caso de que no se obtengan datos referenciales en UFV y/o MVDOL dentro de los últimos 2 años, se podrá utilizar el dato referencial en Bolivianos para el caso de UFV y en dólares para el caso de MVDOL, considerando el instrumento y duración.

Es importante que al comparar estas alternativas de inversión los participantes ponderen de acuerdo a sus objetivos de inversión la liquidez que proporciona el Fondo, el rendimiento competitivo, la información del portafolio y la volatilidad de las tasas de rendimiento.

LIMITES DE INVERSIÓN POR TIPO DE INSTRUMENTO

Los límites de inversión para cada tipo de instrumento en el cual el Fondo invierte se detallan a continuación:

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo	Plazo Máximo de la Inversión	Calificación de Riesgo	Moneda
Depósitos a plazo fijo de entidades supervisadas por la ASFI.	0%	100%	Hasta 3.600 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Depósitos a plazo fijo entidades supervisadas por la ASFI*	0%	15%	Entre 3.601 días y 4.320 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Depósitos a plazo fijo entidades supervisadas por la ASFI*	0%	10%	Entre 4.321 días y 5.400 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Instrumentos emitidos por el Estado boliviano y/o el Banco Central de Bolivia.	0%	100%	Hasta 3.600 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Instrumentos emitidos por el Estado boliviano y/o el Banco Central de Bolivia.**	0%	15%	Entre 3.601 días y 4.320 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Instrumentos emitidos por el Estado boliviano y/o el Banco Central de Bolivia.**	0%	10%	Entre 4.321 días y 5.400 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Pagarés Bursátiles emitidos por Empresas Nacionales	0%	100%	Hasta 3.600 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Bonos Corporativos de Empresas Nacionales	0%	100%	Hasta 3.600 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo	Plazo Máximo de la Inversión	Calificación de Riesgo	Moneda
					USD hasta 40% de la cartera
Valores emitidos como consecuencia de Procesos de Titularización	0%	20%	Hasta 3.600 días	Igual o superior a grado de inversión.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Otros instrumentos de inversión de oferta pública y autorizada por la ASFI.	0%	40%	Hasta 3.600 días	Sin calificación de riesgo mínima.	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Cuentas corrientes y/o cajas de ahorro en entidades Financieras supervisados por ASFI.	10%***	60%	Para fines de manejo de liquidez, vencimientos e inversión de recursos.	Igual o superior a BBB1	BS hasta 100% de la cartera UFV hasta 100% de la cartera MVDOL hasta 60% de la cartera USD hasta 40% de la cartera
Inversiones en el extranjero, en instrumentos de renta fija y deuda soberana. Además de los requisitos establecidos en el reglamento, las inversiones en el extranjero se sujetarán en todo momento a lo estipulado en el artículo 1°, sección 3, capítulo VI del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores	0%****	0%****	Hasta 3.600 días	Las calificaciones de riesgo deben ser establecidas por una Nationally Recognized Statistical and Rating Organizations (NRSRO) o por una entidad calificadora de la cual sea accionista mayoritario una NRSRO. Los países donde se emitan estos Valores de deuda deberán contar con una calificación mínima de deuda soberana de AA. En el caso de países latinoamericanos la calificación deberá ser la mínima entre BBB3 y tres (3) puntos o grados superiores a la	

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo	Plazo Máximo de la Inversión	Calificación de Riesgo	Moneda
(RNMV), aprobada mediante Resolución N°863/2013 de 31 de diciembre de 2013.				correspondiente calificación de deuda soberana del Estado boliviano.	
Valores representativos de Deuda Soberana, de países extranjeros. Tomando como límite máximo el establecido para inversiones en el extranjero (30%)	0%****	0%****	Hasta 3.600 días	El país donde se emitan estos instrumentos deben tener una calificación de riesgo mínima de deuda soberana de AA, en el caso de países latinoamericanos la calificación deberá ser la mínima entre BBB3 y tres (3) puntos o grados superiores a la correspondiente calificación de deuda soberana del Estado boliviano;	
Valores de renta fija emitidos en el extranjero. Tomando como límite máximo el establecido para inversiones en el extranjero (30%)	0%****	0%****	Hasta 3.600 días	Los Valores de renta fija deberán estar comprendidos dentro de un nivel de categoría de calificación de riesgo local mínimo de A.	
Cuentas corrientes, cajas de ahorro y otro tipo de instrumentos con plazo o duración no mayor a 1 día en Entidades Financieras en el Extranjero	0%****	0%****	Hasta 1 día	La Entidad Financiera deberá contar con una calificación de riesgo mínima de BBB1, y el país donde se realice la inversión deberá tener una	

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo	Plazo Máximo de la Inversión	Calificación de Riesgo	Moneda
				calificación de riesgo mínima de BBB1.	

**Los Depósitos a plazo fijo de entidades supervisadas por la ASFI con plazos entre 3601 y 5400 días no podrán superar en total el 15% de la cartera neta del Fondo.*
*** Los Instrumentos emitidos por el Estado boliviano y/o Banco Central de Bolivia con plazos entre 3601 y 5400 días no podrán superar en total el 15% de la cartera neta del Fondo.*
****En caso de incumplir los límites de inversión y de liquidez, la Sociedad Administradora, tomará en cuenta el plazo de adecuación para límites de inversión y de liquidez, establecido en el artículo 8°. Sección 1, capítulo VI del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), aprobada mediante Resolución N°863/2013 de 31 de diciembre de 2013.*
*****Inversiones en el Extranjero de acuerdo a lo establecido en el Artículo 1, Sección 3, Capítulo VI del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).*

El Fondo además podrá realizar inversiones en reportos hasta un 100% de la cartera, en todos los instrumentos autorizados por el Reglamento.
El Fondo podrá vender en reporto valores de la cartera hasta el 20% del valor total de la misma.
Al realizar inversiones por cuenta del Fondo, la Sociedad Administradora a través del comité de inversión deberá observar en todo momento los límites establecidos para cada tipo de inversión.

Criterios de valoración de las inversiones
BISA SAFI S.A. valúa diariamente la totalidad de las inversiones de la cartera del Fondo de acuerdo con la Norma de Valoración para las Entidades Supervisadas por la ASFI, emitida mediante Resolución Administrativa Nº174 del 10 de marzo de 2005 y otras disposiciones que el ente regulador emita en el futuro.

Una vez obtenido el valor total de la cartera del Fondo, se determinará el valor de la cuota a ser aplicado en el día para liquidar toda compra o rescate de cuotas. Dicho valor será obtenido dividiendo el valor total del Fondo (después de deducir comisiones y gastos) entre el número de Cuotas vigentes.

5. COMISIONES Y GASTOS

COMISIONES
La Sociedad administradora procederá al cobro de comisiones a los Participantes de acuerdo con lo estipulado en su Reglamento Interno, en el cual se establece un esquema lo siguiente:

a). - Comisión de Administración:
La Sociedad Administradora cobrará una comisión diaria por concepto de administración del Fondo equivalente al 1.00% anual sobre el valor total de la cartera. Cualquier modificación al porcentaje de comisión explicado en este artículo será aprobada previamente por la ASFI y comunicada a los Participantes con 20 días de anticipación a su aplicación, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 2°, Sección 5, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

La Sociedad podrá efectuar cambios al porcentaje de esta comisión solamente en dos oportunidades cada año, y además siguiendo los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno y en el Artículo 2°, Sección 5, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

b). - Comisión de Éxito:

Adicionalmente a la comisión por administración, en el caso en el que el rendimiento de la cartera a 30 días después de cobrada la comisión de administración sea mayor al indicador de desempeño definido anteriormente, la Sociedad Administradora procederá al cobro de una comisión por éxito del 40% sobre este excedente. La Comisión de Éxito diaria que podrá cobrar el Fondo no podrá ser mayor al 3% anual.

La Sociedad podrá efectuar cambios al porcentaje de esta comisión solamente en dos oportunidades cada año, y además siguiendo los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno y Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

c). - Gastos con cargo al Fondo de Inversión:
"La comisión por administración cobrada al fondo, cubrirá los gastos del mismo con excepción de gastos y costos resultantes de transacciones y transferencias realizadas con el exterior.

El porcentaje máximo a cobrar por los gastos y costos resultantes de transacciones y transferencias realizadas al exterior se determinará de la siguiente manera:

Comisión para la transferencia de fondos al exterior determinada por el BCB mas la comisión en tarifario de la entidad financiera por la cual se realice la transferencia de fondos.

La Sociedad Administradora se obliga a notificar a los Participantes la fecha de implementación de estos gastos con una anticipación igual o superior a 30 días calendario, informando además el periodo de tiempo por el cual se cobrará el gasto.

Asimismo, El FONDO, se regirá tributariamente según las leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en distintas inversiones realizadas por el Fondo, estos gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Sociedad Administradora."

6. RESPONSABILIDAD DE OTRAS INSTITUCIONES

Compra y Rescate de Cuotas
Todas las operaciones que los Participantes realicen serán atendidas en las oficinas de BISA SAFI S.A. Adicionalmente, en las cajas del Banco BISA S.A. podrán realizar compras y rescates de cuotas hasta el límite establecido en el Reglamento Interno.

Las operaciones de compra y rescate de cuotas que sean atendidas en oficinas y puntos autorizados del Banco BISA S.A., se realizarán bajo un contrato de prestación de servicios suscrito entre BISA SAFI S.A. y el Banco BISA S.A.

BISA SAFI S.A. a su vez podrá en un futuro instaurar otro tipo de mecanismos de compra y rescate de cuota adicionales a los ya disponibles, los mismos que serán comunicados previamente a los Participantes.

Custodia de los Valores
La custodia de los valores del Fondo está a cargo del Banco BISA S.A. El contrato de prestación de servicios de custodia de valores, firmado con el Banco BISA S.A. se encuentra registrado en la Dirección de Supervisión de Valores, así como el número y fecha de inscripción de esta Sociedad en el Registro del Mercado de Valores. Este contrato tiene una duración de 2 años, y contempla entre sus partes más importantes las obligaciones del Banco BISA S.A., mismas que son: custodiar los valores de forma ordenada y separada por cuenta del Fondo, en las bóvedas y/o cajas fuertes del Banco. Asimismo, se estipula en el contrato, la obligación del Administrador, quien se obliga a depositar físicamente en custodia del Banco BISA S.A., el total de los valores de propiedad de los Fondos de Inversión. También se establece las facultades que tiene la Dirección de Supervisión de Valores, mismas que en general, son las de poder, el momento que esta lo requiera, realizar arqueos

periódicos de los valores entregados en custodia, así como poder revisar el Manual de Procedimientos de la entidad de custodia. El contrato de custodia se renueva cada dos años.

Asimismo, la Sociedad Administradora podrá realizar operaciones a través de la Entidad de Depósito de Valores (EDV), de acuerdo a lo establecido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

7. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Labor de Administración
La labor de BISA SAFI S.A.**,** se desarrolla a través del **Administrador** del **Fondo**, nombrado y apoderado por la Sociedad Administradora el cual incluye todos los actos de administración sobre los recursos del **Fondo** en conjunto y sobre los valores que se adquieran, tales como custodia a través de

una entidad autorizada y debidamente registrada en el Registro del Mercado de Valores, cobro de vencimiento de los valores, cobro de intereses, redenciones, conversiones, endosos, protestos, etc.

El Administrador del Fondo sólo administra en base al Reglamento Interno aprobado por la ASFI y consentido por los aportantes, siendo responsable por su correcta y adecuada administración y por cualquier incumplimiento de la normativa vigente y del Reglamento Interno.

En cumplimiento al Artículo 3°, Sección 1, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), aprobada mediante Resolución N° 863/2013 de 31 de diciembre de 2013, BISA SAFI S.A. cuenta con un Administrador Suplente en caso de ausencia del Administrador Titular.

De la Información
BISA SAFI S.A., es responsable por la publicación diaria en un lugar visible de cada oficina y sucursal autorizada de la composición de la cartera del Fondo, así como el valor de cuota.

Además de esto BISA SAFI S.A., de acuerdo a lo establecido en su Reglamento Interno, envía de manera mensual un extracto a los Participantes, con toda la información referente al movimiento de su cuenta, así como el detalle de las comisiones, gastos, composición de cartera, rendimiento y otros.

Mecanismos de Consulta
Si algún Participante desea hacer una consulta acerca del rendimiento de la cuota del Fondo, puede apersonarse a las oficinas de la Sociedad Administradora.

Modificaciones al Reglamento
Toda modificación al Reglamento Interno del Fondo se efectuará de la siguiente manera:

1. La modificación deberá ser aprobada por el Directorio de La Sociedad Administradora y por la ASFI.
2. La Sociedad comunicará las modificaciones aprobadas a los Participantes ya sea mediante carta dirigida al domicilio registrado o a través de otros mecanismos que la Sociedad vea por conveniente, incluyendo publicaciones en prensa.
3. El Participante que no este de acuerdo con la modificación aprobada, tendrá derecho a rescatar sus cuotas, en forma total o parcial, en el plazo de 20 días. Luego de este plazo se aplicará el nuevo reglamento aprobado.

Asamblea General de los Participantes
En los casos de disputa entre los Participantes y la Sociedad Administradora, y basados en el Reglamento Interno del Fondo y al Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

(RNMV), los inversionistas (Participantes) podrán constituirse en una **Asamblea General de Participantes** a efectos de la defensa y protección de sus intereses.

A su vez toda controversia entre la Sociedad Administradora y los inversionistas (Participantes), podrá ser sometida a un arbitraje de amigables componedores, de acuerdo con lo estipulado en la Ley de Arbitraje N° 1770 de 10 de marzo de 1997.

Política y Procedimiento en la Selección de la Empresa de Auditoría Externa
BISA SAFI S.A., basándose en su Reglamento Interno, seleccionará a las empresas que considere capacitadas y que cumplan con las especificaciones mínimas exigidas por la Sociedad Administradora. Un requisito indispensable es que estas empresas estén necesariamente inscritas en el Registro del Mercado de Valores.

Auditor Interno
BISA SAFI S.A. debe contar con un auditor interno independiente y exclusivo cuyas funciones se enmarquen en lo previsto en el Reglamento de Auditores Internos, contenido en el Capítulo I; Título II; Libro 11° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), aprobada mediante Resolución ASFI/709/2017 de 28 de junio de 2017.

Mecanismos de Control Interno
BISA SAFI S.A. ha implementado mecanismos de control interno diario, semanal y mensual; ofreciendo al Participante un mejor desempeño en sus funciones. Estos controles están basados en cuadres contables, controles de retiros, conciliaciones y depósitos en todas las sucursales de la empresa.

8.- TRANSFERENCIA, FUSIÓN, DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DEL FONDO

Transferencia, Fusión, Disolución y Liquidación Forzosa
De acuerdo con lo establecido en los Artículos 1° al 8°, Sección 8, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), la transferencia, disolución, fusión y/o liquidación forzosa del Fondo se efectuará cuando proceda según lo dispuesto por la ASFI y estarán sujetas al siguiente procedimiento:

a) El informe y conclusiones de los hechos que generarán la transferencia, disolución, fusión y/o liquidación forzosa del Fondo, serán elevados por la Sociedad Administradora a conocimiento de la ASFI con los antecedentes acumulados para que ésta emita resolución expresa y sanciones si el caso aplicara.
b) La ASFI, si fuera el caso, nombrará a una Comisión encargada de la transferencia, disolución, fusión y/o liquidación respectiva.

Transferencia, Fusión, Disolución o Liquidación Voluntaria
La Sociedad Administradora tiene la facultad de transferir, fusionar, disolver y liquidar el Fondo, previa resolución del Directorio de la Sociedad Administradora y contando con la autorización de la ASFI, de acuerdo con el siguiente procedimiento:

a) Se comunicará a la ASFI la intención de realizar la transferencia, disolución, fusión, o liquidación voluntaria, con todos los antecedentes, justificativa y documentación al respecto para su aprobación.
b) Previamente a la transferencia voluntaria, se comunicará con 30 días de anticipación a los Participantes la Resolución aprobada por la ASFI, sea por carta dirigida a su domicilio o por aviso de prensa publicado en un periódico de circulación nacional. Los Participantes que no estén de acuerdo, tendrán la opción de realizar el rescate de sus cuotas en el periodo señalado anteriormente.

La ASFI controlará la transferencia, fusión, disolución o liquidación voluntaria del Fondo, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 2°, Sección 8, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

Comunicación y Rescate de Cuotas

Los **Participantes** recibirán una comunicación escrita de la Sociedad Administradora, en la cual se les informe sobre la transferencia o disolución voluntaria determinada por el Directorio de la Sociedad y aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Dentro del plazo de 30 días, cada **Participante** tendrá derecho a solicitar el rescate total o parcial de sus **Cuotas**, el cual se pagará antes de proceder con la transferencia o disolución especificada, salvo que la Asamblea General de Participantes hubiera acordado lo contrario.

Suspensión de Inversiones

La Sociedad Administradora tiene la facultad de suspender temporalmente las inversiones del **Fondo** por un plazo no mayor a 30 días, cuando considere que las condiciones del mercado son riesgosas o contrarias al cumplimiento del objeto del Reglamento Interno del Fondo.

La suspensión temporal será comunicada a todos los **Participantes** a través de carta u otros mecanismos que establezca la Sociedad con una semana de anticipación, teniendo los aportantes el derecho de realizar el rescate de sus cuotas en caso de estar en desacuerdo con la medida, durante el tiempo anteriormente señalado.

Cierre Automático de Cuentas

BISA SAFI S.A. podrá cerrar las cuentas de los Participantes, en los siguientes casos:

a) Sin notificación previa: Cuando las mismas se encuentren con saldo igual a 0.00 (cero) por un tiempo mayor a treinta días calendario.
b) A solicitud del Participante: Cuando el Participante lo solicite mediante nota escrita, la cuenta será cerrada inmediatamente, el mismo que deberá tener saldo 0 (Cero).

Se debe aclarar que la condición de Participante se la adquiere solo al poseer Cuotas de Participación del Fondo, de acuerdo con lo establecido en Artículo 2°, Sección 6, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

VERSIÓN ACTUALIZADA

El presente Prospecto está actualizado en función a las modificaciones aprobadas a su Reglamento Interno:
Reglamento aprobado por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-DI-Nº 649/2006 de fecha 27 de noviembre de 2006. Las modificaciones a los artículos 8, 21, 35, 41, 49 y 58 fueron autorizadas mediante nota ASFI/DSV/R-9543/2010 de fecha 29 de enero de 2010. Las modificaciones a los artículos 10 y 45 fueron autorizadas mediante nota ASFI/R-86608/2010 de fecha 27 de agosto de 2010. Asimismo, mediante nota ASFI/R-114018/2010 de fecha 01 de noviembre de 2010 se autorizó la modificación al artículo 24. Mediante nota ASFI/DSV/R-76221/2011 de fecha 28 de julio de 2011 se aprobó las modificaciones a los artículos 16, 36, 37, 38, 59 y 60. La modificación al reglamento interno de Ultra FIA MP por cambio de denominación fue autorizado mediante nota ASFI/DSV/R-111537/2011 de fecha 20 de octubre de 2011. Las modificaciones a los artículos 16, 21, 34, 38, 40 y 59 fueron autorizados mediante nota ASFI/DSV/R-106929/2013 de fecha 19 de julio de 2013. Las modificaciones a los artículos 24 y 45 fueron autorizados mediante nota ASFI/DSV/R-163849/2014 de fecha 24 de octubre de 2014. Las modificaciones a los artículos 10, 16, 18, 34, 37 y 38 fueron autorizadas mediante nota ASFI/DSVSC/R-103306/2015 de fecha 29 de junio de 2015. Las modificaciones a los artículos 24 y 45 fueron autorizadas mediante nota ASFI/DSVSC/R-164015/2016 de fecha 13 de septiembre de 2016. Las modificaciones a los artículos 24 y 46 fueron autorizadas mediante nota ASFI/DSVSC/R-117404/2017 de fecha 27 de junio de 2017. La modificación al artículo 21 fue autorizada mediante nota ASFI/DSVSC/R-248698/2017 de fecha 26 de diciembre de 2017. La modificación al artículo 24 se autorizó mediante nota ASFI/DSVSC/R-194175/2018 de fecha 10 de septiembre de 2018. La modificación al artículo 24 se autorizó mediante nota ASFI/DSVSC/R-102481/2019 de

fecha 21 de mayo de 2019. La modificación a los artículos 21 y 30 se autorizó mediante nota ASFI/DSVSC/R-125842/2019 de fecha 18 de junio de 2019. La modificación a los artículos 16 y 30 se autorizó mediante nota ASFI/DSVSC/R-113402/2020 de fecha 22 de septiembre de 2020. La modificación al artículo 24 se autorizó mediante nota ASFI/DSV/R-145223/2021 de fecha 02 de agosto de 2021. La modificación al artículo 24 se autorizó mediante nota ASFI/DSV/R-233097/2023 de fecha 12 de octubre de 2023. La modificación a los artículos 9, 10, 16, 18, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 51, 59, 60 se autorizó mediante nota ASFI/DSV/R-97551/2025 de fecha 29 de abril de 2025. La modificación al artículo 24 se autorizó mediante nota ASFI/DSV/R-170706/2025 de fecha 28 de julio de 2025.

ESTA ENTIDAD ES SUPERVISADA POR ASFI.
LA SUPERVISIÓN DE ASFI NO IMPLICA UNA RECOMENDACIÓN O AVAL, RESPECTO A LA INVERSIÓN EFECTUADA EN UN FONDO DE INVERSIÓN.