

# Credicorp Capital Advisors LLC

## Publicaciones

### Aviso a los nuevos clientes sobre el CIP (Programa de Identificación del Cliente)

Información importante sobre los procedimientos para la apertura de una nueva cuenta.

Con el fin de ayudar al gobierno a combatir el financiamiento de actividades vinculadas con el terrorismo y el lavado de dinero, la legislación federal exige que todas las instituciones financieras obtengan, verifiquen y registren información que sirva para identificar a cada persona que abre una cuenta.

Dicha información será verificada y cotejada con agencias federales e internacionales tales como la OFAC, dependiente del Departamento del Tesoro de los EE. UU.

#### ¿Qué implica esto para usted?

Cuando abra una cuenta, le pediremos su nombre, dirección, fecha de nacimiento y demás información que nos permita identificarlo. También podremos pedirle ver su licencia de conducir u otros documentos identificatorios.

### Declaración de publicación y conocimiento de los riesgos concentración de las inversiones

Sírvase leer detenidamente la información contenida en la presente Declaración de Publicación y Conocimiento de los Riesgos antes de decidir invertir el 10% o más de su cartera de inversión total en un único título valor o concentrar una porción grande de su cartera de inversión en un solo tipo de título valor, clase de activo o sector industrial. Entendemos que podrían producirse situaciones y circunstancias en las que usted, el inversionista, podría desear tener sus activos en su cuenta concentrados dentro de una limitada cantidad de títulos valores, clases de activos o sectores industriales.

No obstante, deseamos cerciorarnos de que usted sepa que una cartera equilibrada y bien diversificada tiene el potencial de brindar un menor riesgo a la baja que una cartera concentrada en una limitada cantidad de inversiones.

Si bien le sugeriríamos reducir el riesgo de su cuenta diversificando sus activos en acciones de otros sectores industriales, fondos comunes de inversión y/o bonos, la decisión de hacerlo es de carácter personal y depende de los recursos financieros, la tolerancia al riesgo y los objetivos de cada inversionista. Al firmar al pie del presente documento, el/los titulares de la cuenta reconocen/h que concentrar su cartera de inversión en una cantidad limitada de títulos valores podría incrementar el riesgo de pérdidas por falta de diversificación y asimismo reconoce/h que tienen la capacidad financiera como para soportar esos mayores niveles de riesgo.

[Referencias del cuadro: Calidad – GRADO DE INVERSIÓN: Mejor calidad, alta calidad, grado medio superior, grado medio. SIN GRADO DE INVERSIÓN/GRADO ESPECULATIVO: Calidad especulativa, Calidad muy especulativa; grado bajo, Bonos basura, de la peor calidad.

QUALITY	MOODY'S	S&P
<b>INVESTMENT GRADE</b>		
Best Quality	Aaa	AAA
High Quality	Aa	AA
Upper Medium Grade	A	A
Medium Grade	Baa	BBB
<b>NON-INVESTMENT GRADE/ SPECULATIVE GRADE</b>		
Speculative Quality	Ba	BB
Very Speculative Quality; Low Grade	B	B
Junk Bonds; Poorest Quality	Caa, Ca, C	CCC, CC, C

### Declaración de publicación y conocimiento de los riesgos mercados emergentes e instrumentos de renta fija latinoamericanos

Sírvase leer detenidamente la información contenida en la presente Declaración de Publicación y Conocimiento de los Riesgos antes de realizar una inversión en un instrumento de deuda de algún mercado emergente y/o en instrumentos de renta fija latinoamericanos. Los riesgos de invertir en instrumentos vinculados con países o mercados emergentes y/o establecidos en países de Sudamérica o Centroamérica son mayores a causa de, entre otras cosas, el riesgo soberano, el riesgo económico, el riesgo cambiario, caídas de la calidad crediticia, el riesgo de liquidez, las incertidumbres políticas y las diferencias existentes en cuanto a los principios contables. Además, muchos mercados emergentes no cuentan con infraestructuras legales, judiciales, regulatorias claras y plenamente desarrolladas para la liquidación de transacciones. La naturaleza y magnitud de los riesgos varían según cada país, instrumento de inversión y el momento de ejecutar la transacción. El uso de apalancamiento a su vez podría aumentar los riesgos. A continuación, se explican y describen algunos, aunque no todos, los riesgos que podrían afectar su cartera de inversión.

#### Riesgo Político.

Muchos países latinoamericanos y mercados emergentes están atravesando, o ya han experimentado en los últimos años, significativos cambios políticos que han repercutido en su política de gobierno, incluidos los cambios en la regulación de la industria, el comercio, los mercados financieros, y la inversión tanto extranjera como nacional. La inestabilidad relativa de estos sistemas políticos hace que estos países sean más vulnerables a las dificultades económicas, la conmoción pública o el descontento popular respecto de realizar reformas, cambios políticos o diplomáticos, la inestabilidad social, o los cambios de políticas gubernamentales. Tales circunstancias podrían conllevar una reversión de algunas o todas las reformas políticas, repercusiones desfavorables a la inversión extranjera o un rechazo y desviación de la economía de mercado. Para los inversionistas, los resultados podrían implicar impuestos confiscatorios, controles cambiarios, readquisiciones forzadas, nacionalizaciones o expropiaciones de activos extranjeros sin la suficiente indemnización, o bien la reestructuración de determinados sectores industriales de manera tal que podrían afectar en forma adversa las inversiones realizadas en dichos sectores. Todo tipo de trastorno o cambio percibido, real o esperado en las políticas gubernamentales de un país, ya sea por elecciones o por cualquier otra circunstancia, podría afectar de manera adversa el valor de las inversiones vinculadas con esos países.

#### Riesgo Soberano.

Las huelgas, la imposición de controles cambiarios o las declaraciones de guerra podrían obstaculizar o impedir la devolución de los fondos adeudados desde un determinado país. La tasa de interés de un instrumento podría reflejar o no al riesgo soberano percibido.

#### Riesgo Económico.

Las economías de estos países podrían ser más vulnerables a las crecientes tasas de interés y la inflación. Las inversiones podrían verse afectadas negativamente por las bajas tasas de crecimiento económico, las ganancias corporativas, los flujos de fondos nacionales e internacionales, la deuda externa y soberana, la dependencia del comercio internacional y la sensibilidad a los precios mundiales de las materias primas.

Asimismo, un cambio en el régimen tributario podría traer aparejada una imposición repentina de impuestos arbitrarios o adicionales.

### Riesgo Cambiario.

El debilitamiento de la moneda de un país con respecto al dólar estadounidense o a otras monedas líderes afectará negativamente al valor en dólares de un instrumento denominado en tal moneda. Los tipos de cambios se ven afectados por factores económicos, sociales y políticos, por lo que pueden fluctuar en gran medida, incluso durante la operatoria intradiaria. Algunos países podrían imponer controles cambiarios, incluidas la devaluación de la moneda o la suspensión de la posibilidad de cambiar o transferir divisas.

### Riesgo de Crédito.

Es probable que los emisores y deudores de deuda soberana y corporativa no puedan efectuar pagos oportunos de capital o intereses, por lo cual se genere una situación de mora en la deuda o préstamo subyacente. La medida de la capacidad que una empresa o gobierno tienen de cancelar su deuda afecta no sólo al mercado correspondiente a esa deuda en particular, sino también al mercado de todos los instrumentos relacionados con esa empresa o país. Si bien el grado de riesgo es evaluado por analistas de crédito, las comparaciones del riesgo de crédito entre los países podrían resultar poco confiables ya que las agencias calificadoras de riesgo de todo el mundo utilizan criterios de evaluación diferentes.

### Riesgo de Liquidez.

A medida que aumenta la oferta de potenciales vendedores o que disminuye la demanda de potenciales compradores, o en ambas situaciones, la liquidez de una inversión disminuirá y los márgenes entre el precio de compra y el de venta se ampliarán. Los desastres naturales, y los acontecimientos económicos, sociales y políticos que se presenten en un país podrían generar una disminución de la liquidez de las inversiones relacionadas con ese país, lo que dificulta su venta ágil y/o supedita al vendedor a sustanciales descuentos de precio.

**Las inversiones en instrumentos de mercados emergentes deberían ser realizadas únicamente por inversionistas sofisticados que tengan conocimientos independientes de los respectivos mercados, sean capaces de considerar y sopesar los diversos riesgos, y que tengan los recursos financieros suficientes como para afrontar un riesgo sustancial de pérdida del capital.**

Al firmar al pie del presente documento, el/los titulares de la cuenta reconocen que tales inversiones podrían ser más volátiles y presentar mayores riesgos que las demás inversiones disponibles en el mercado, así como también reconocen que tienen la capacidad financiera suficiente como para afrontar los riesgos de tales inversiones.

### Declaración de publicación y conocimiento de los riesgos bonos de riesgo / Junk bonds / Títulos valores sin grado se inversión

Sírvase leer detenidamente la información contenida en la presente Declaración de Publicación y Conocimiento de los Riesgos antes de invertir en bonos estimados como Bonos de Riesgo, "Junk Bonds", y/u otros títulos valores sin grado de inversión. Las empresas que emiten bonos de alto rendimiento ("Junk Bonds") no tienen la misma fortaleza financiera que las que presentan calificaciones de crédito más elevadas, por lo que esos bonos suelen ser considerados inversiones especulativas. Estas empresas son más vulnerables a las crisis financieras y la recesión que las empresas solventes, lo cual podría deteriorar su capacidad para pagar capital e intereses. Las capacidades de cumplimiento en el servicio de la deuda de un emisor podrían verse considerablemente restringida.

Además, todo el mercado de "Junk Bonds" puede experimentar cambios de precios repentinos y abruptos a causa de una serie de factores tales como cambios en las previsiones económicas, en la actividad del mercado de valores, grandes ventas sostenidas a cargo de inversionistas importantes, una cesación de pagos notoria o bien un cambio en la psicología del mercado.

Al firmar al pie del presente documento, el/los titulares de la cuenta reconocen que tales inversiones tienen un riesgo asociado de cesación de pagos intrínsecamente alto y asimismo reconocen que, como inversionista tiene la capacidad financiera como para afrontar esos riesgos mayores.

### Publicaciones Anuales

Credicorp Capital Advisors LLC, aprovecha esta oportunidad para agradecerle por la continuidad de sus transacciones comerciales y esperamos ansiosamente seguir brindándole a futuro un servicio del más alto nivel. Esta carta se provee a los efectos de que Credicorp cumple una serie de publicaciones concernientes a las cuentas de los clientes tal como lo exige la FINRA. Esta información es al solo fin informativo y no requiere ninguna otra acción de su parte.

### Política de privacidad

Nosotros recopilamos información personal no pública acerca de usted, incluidos tales datos como su nombre, dirección, saldos de cuenta e información sobre sus transacciones, procedentes de su solicitud de apertura de cuenta y demás formularios que probablemente nos entregue,

así como también dicha información surge de las transacciones que usted efectúe con nosotros y nuestras filiales. Toda aquella información que los reguladores consideran necesaria para la adecuada atención de su cuenta. A los efectos de generar sus transacciones y atender su cuenta de manera adecuada, es probable que compartamos toda la información que recopilamos, tal como se lo describió precedentemente, a firmas que cooperan con nosotros en la atención de su cuenta, tales como el agente corredor de compensaciones bancarias, que es Pershing.

Todos los registros que contengan información personal no pública acerca de usted son guardados en nuestro domicilio comercial principal y también los podría guardar nuestro/s prestador/es de servicios, tal/es como Pershing. En relación con la atención de su cuenta, la información personal no pública relativa a usted podría ser compartida entre las entidades designadas en este aviso, sus filiales y no afiliadas que presten servicios concernientes o relacionados con su cuenta, como por ejemplo los agentes de transferencias u otras empresas de servicios. Nuestras filiales, así como cualquier prestador de servicios no afiliado están obligados a proteger la confidencialidad de su información y a utilizarla exclusivamente a los mismos efectos por los cuales ellos toman conocimiento de tal información. Los prestadores de servicios restringen el acceso a la información personal no pública relativa a usted sólo a aquellos empleados que necesitan conocer dicha información a fin de ofrecerle a usted productos y servicios. Nosotros, nuestras filiales, y los prestadores de servicios que utilizamos llevan las protecciones físicas, electrónicas y procesales necesarias para preservar la seguridad de la información personal no pública relativa a usted.

Nosotros no vendemos información personal no pública. No les damos a conocer información personal no pública acerca de nuestros clientes a terceros no afiliados, salvo especificación en contrario prevista en el presente Aviso de Privacidad o bien salvo que lo permita o lo exija la ley. En caso de que usted cierre su cuenta o pase a ser un cliente inactivo, observaremos estrictamente las políticas y prácticas de privacidad que se describen en el presente Aviso de Privacidad.

En caso de tener alguna pregunta después de haber leído la presente Política de Privacidad, sírvase comunicarse con nosotros por escrito a Privacy Management, c/o Compliance Department, Credicorp Capital Advisors LLC, 1111 Brickell Avenue Suite 2858 Miami, Florida 33131 305-455-0970, Fax 305-455-0989.

1 La Autoridad Financiera Reguladora (FINRA, por su sigla oficial en inglés) es la organización reguladora no gubernamental más importante para los corredores y agentes bursátiles que operan en los Estados Unidos. La FINRA fue creada mediante la consolidación del NASD y las operaciones de regulación, cumplimiento y arbitraje de los miembros de la Bolsa de Valores de Nueva York. La consolidación, que fuera anunciada el 28 de noviembre del año 2006 y aprobada por la Comisión de Valores de los EE. UU., [SEC o Securities and Exchange Commission] el día 26 de julio de 2007, entró en vigencia a partir del 30 de julio del año 2007.

### Publicación del Plan de Continuidad Comercial

Credicorp Capital Advisors LLC, mantiene un Plan de Continuidad Comercial ("BCP", por su sigla en inglés) que está a disposición de los clientes siempre que así lo soliciten o en [www.credicorpcapital.com](http://www.credicorpcapital.com). Credicorp Capital Advisors LLC, revisa el BCP con frecuencia anual a los efectos de verificar que su integridad y precisión, así como también efectuará cambios al BCP según lo considere necesario. Credicorp Capital Advisors LLC, notificará a los clientes en caso de que el BCP experimente cambios sustanciales.

### Resolución 606 de la SEC (anteriormente referida como SEC 11Ac1-6) Publicación de Prácticas de Rastreo Electrónico de Órdenes

La Resolución 606 de la SEC exige que todos los agentes-corredores (incluidas las firmas presentadoras) que rastrean las órdenes de los clientes en acciones y opciones publiquen informes trimestrales para que estén a disposición del público y que, entre otras cosas, identifiquen las jurisdicciones hacia los cuales se destinan para su ejecución las órdenes de los clientes así como también revelen los aspectos esenciales de la relación que mantienen los agentes-corredores con tales jurisdicciones. De conformidad con la Resolución 606, Credicorp Capital Advisors LLC, provee una reseña de la actividad de rastreo electrónico.

### Programa de Difusión Pública de FINRA Regulation

FINRA Regulation, Inc., subsidiaria de la FINRA, está encargada de regular la actividad bursátil, por lo cual supervisa a casi todos los corredores y agencias de bolsa de los EE. UU. Por el presente le avisamos a usted, nuestro cliente que a su disposición se encuentra el Programa de Difusión Pública de FINRA. Dicho programa le brinda a usted una herramienta de consulta con respecto a nosotros y a su corredor. La línea de atención permanente del Programa de Difusión Pública es 1-800-289-9999. El sitio web de FINRA Regulation: [www.FINRA.org](http://www.FINRA.org). Asimismo, sírvase tener presente que se encuentra a su disposición en el sitio web de FINRA un folleto del inversionista que incluye información relativa al Programa de Difusión Pública.

### Resolución 2270 del NASD Publicación de la Situación Financiera a los Clientes

Credicorp Capital Advisors LLC, pondrá a disposición, mediante pedido expreso, una declaración de su situación financiera tal como se la publica en su más reciente balance general confeccionado de conformidad con la práctica habitual de la firma y tal como lo exigen las leyes estatales o federales en materia de títulos valores o cualquier otra norma o reglamento concordante.

### Instrucciones para el cliente si quiere formular algún reclamo. Información de contacto para el área de cumplimiento

Todos los requerimientos o reclamos sobre su cuenta deben ser dirigidos al oficial de cumplimiento de Credicorp Capital Advisors LLC, a la siguiente dirección: : Arturo de la Espriella, COO 1111 Brickell Avenue Suite 2858, Miami, Florida 33131.

Al firmar a continuación, el/los titulares de la cuenta reconocen todas las publicaciones descritas en el presente.

---

Firma del titular de la cuenta

---

Nombre en letra de imprenta

---

Fecha

---

Firma del titular de la cuenta

---

Nombre en letra de imprenta

---

Fecha

# FACTS

## WHAT DOES CREDICORP CAPITAL LLC AND CREDICORP CAPITAL ADVISORS LLC WITH YOUR PERSONAL INFORMATION?

<b>Why?</b>	Financial companies choose how they share your personal information. Federal law gives consumers the right to limit some but not all sharing. Federal law also requires us to tell you how we collect, share, and protect your personal information. Please read this notice carefully to understand what we do.
<b>What?</b>	<p>The types of personal information we collect, and share depend on the product or service you have with us. This information can include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Date of birth, Social Security number, and other government-issued identification numbers</li> <li>▪ Assets, income, beneficiary information, investment objectives, and financial goals</li> <li>▪ Account numbers, account balances, financial and transaction information</li> </ul> <p>When you are <b>no longer</b> our customer, we continue to share your information as described in this notice.</p>
<b>How?</b>	Financial companies need to share customers' personal information to operate their everyday business as well as for certain marketing purposes. In the section below, we list the reasons financial companies can share their customers' personal information: the reasons Credicorp Capital LLC and Credicorp Capital Advisors LLC (collectively referred to as "Credicorp Capital") chooses to share; and whether you can limit this sharing. <sup>1</sup>

Reasons we can share your personal information	Does Credicorp Capital Share?	Can you limit sharing?
For our everyday business purposes—such as to process your transactions, maintain your account(s), respond to court orders and legal investigations, or report to credit bureaus	Yes	No
For our marketing purposes—to offer our products and services to you	Yes	No
For joint marketing with other financial companies	Yes	No
For our affiliates' everyday business purposes—information about your transactions and experiences	Yes	Yes
For our affiliates' everyday business purposes—information about your creditworthiness	Yes	Yes
For our affiliates to market to you	Yes	Yes
For nonaffiliates to market to you	No	We do not share

<b>Questions?</b>	<p>Call 305-455-0970 or email us at:  <a href="mailto:compliance@credicorpcapital.com">compliance@credicorpcapital.com</a>   <a href="mailto:adelaespriella@credicorpcapital.com">adelaespriella@credicorpcapital.com</a></p>
-------------------	---

<sup>1</sup> Brokerage products are offered by Credicorp Capital LLC a Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA") member broker-dealer and advisory services are offered by Credicorp Capital Advisors LLC (also referred to as Credicorp Capital Invest) a Securities and Exchange Commission ("SEC") registered investment adviser.

Who we are	
<b>Who is Providing this notice?</b>	Credicorp Capital LLC and Credicorp Capital Advisors, LLC
What we do	
<b>How does Credicorp Capital Protect my personal information</b>	To protect your personal information from unauthorized access and use, we use security measures that comply with federal law. These measures include computer safeguards and secured files and buildings.
<b>How does Credicorp Capital Collect my personal information?</b>	<p>We collect your personal information, for example, when you</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• tell us about your financial profile</li> <li>• tell us about an investment or retirement portfolio</li> <li>• open an account, invest money, or perform transactions</li> <li>• tell us where to send money</li> </ul>
<b>Why can't I limit all sharing?</b>	<p>Federal law gives you the right to limit only</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• sharing for affiliates' everyday business purposes- information about your creditworthiness</li> <li>• affiliates from using your information to market to you</li> <li>• sharing for nonaffiliates to market to you</li> </ul> <p>State laws and individual companies may give you additional rights to limit sharing.</p>
Can I Opt-Out of Sharing of My Information?	
<p>Credicorp Capital maintains provisions that enable clients to "opt-out" of sharing their personal information with Credicorp Capital affiliates listed in this policy notice. You may elect to limit Credicorp Capital's use of eligibility information to make marketing solicitations from all or specified affiliates. You are permitted to restrict or opt-out of such sharing of your information with affiliates for each calendar year and each year you will be requested to renew your previous opted out elections. If you wish to opt-out of any portion of Credicorp Capital's information sharing, please send an email to contact <a href="mailto:compliance@credicorpcapital.com">compliance@credicorpcapital.com</a> with the following information:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Your Full Name;</li> <li>• Opt-Out - Date;</li> <li>• Name(s) of Credicorp Capital Affiliates you wish to remove from sharing provisions; and</li> <li>• Your Email Address.</li> </ul> <p>Please note upon processing of you opt-out elections, Credicorp Capital will provide you with a confirmation email upon completion. Upon receipt of Credicorp Capital's confirmation of your election to limit sharing/ solicitations you do not need to act again until you receive Credicorp Capital's renewal notice.</p>	
Definitions	
<b>Affiliates</b>	<p>Companies related by common ownership or control. They can be financial and nonfinancial companies.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Our affiliates include banking, brokerage, investment advisory, insurance, and other financial-related entities</i></li> <li>• <i>Affiliates which your information is shared for marketing purposes include but is not limited to:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <i>Credicorp Holding Colombia SAS.</i></li> <li>▶ <i>Credicorp Capital Colombia SA</i></li> <li>▶ <i>Credicorp Capital Fiduciaria SA</i></li> <li>▶ <i>Credicorp Capital Peru SAA</i></li> </ul> </li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <i>Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.</i></li> <li>▶ <i>Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora De Fondos</i></li> <li>▶ <i>Credicorp Capital Chile S.A.</i></li> <li>▶ <i>Credicorp Capital Asset Management S.A Administradora General De Fondos</i></li> <li>▶ <i>Credicorp Capital S.A. Administradora De Inversiones</i></li> <li>▶ <i>Credicorp Capital S.A. Corredores De Bolsa</i></li> <li>▶ <i>Banco de Crédito del Perú S.A.A.</i> <i>BCP Miami Agency</i></li> </ul>
<b>Nonaffiliates</b>	<p>Companies not related by common ownership or control. They can be financial and nonfinancial companies.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>We do not share with nonaffiliates so they can market to you</i></li> </ul>
<b>Joint marketing</b>	<p>A formal agreement between nonaffiliated financial companies that together market financial products or services to you.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>We do not have joint marketing arrangements</i></li> </ul>
<b>Other important information</b>	
<p>We, or one or more of our affiliates, might be involved in a corporate merger, consolidation, or restructuring, a sale of ownership interests, assets, or both, or other corporate change. In such transactions and during the course of any related due diligence process, customer information generally is one of the disclosed or transferred business assets but remains subject to the promises made in any pre-existing Privacy Notice (unless, of course, the customer consents otherwise). In the event that substantially all of our assets are acquired by another person or entity, customer information will of course be one of the transferred assets.</p>	