

Popular Securities, LLC
Resumen de Relación con el Cliente
30 de junio de 2020

Introducción:

Popular Securities, LLC (“Popular Securities” o “Firma” “nosotros”) está registrado con la Comisión de Valores e Intercambio de los Estados Unidos [U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)] como agente de corretaje y como asesor de inversiones. La Firma también es miembro de la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera [*Financial Industry Regulatory Authority* (FINRA, por sus siglas en inglés)] y la Corporación Protectora de Inversionistas de Valores [*Securities Investor Protection Corporation* (SIPC, por sus siglas en inglés)]. Las tarifas que cobramos por los servicios de corretaje y asesoría de inversiones difieren, por lo que es importante entender estas diferencias. Contamos con herramientas sencillas, libre de costo, disponibles para investigar firmas y profesionales financieros en Investor.gov/CRS, que también provee materiales educativos sobre agentes de corretaje, asesores de inversiones e inversiones.

¿Qué servicios y asesoría de inversión me puede proveer Popular Securities?

En Popular Securities ofrecemos servicios de corretaje y asesoría de inversiones a inversionistas “*retail*”. Estas dos relaciones son diferentes:

Servicios de Corretaje

En un acuerdo de **corretaje**, usted puede comprar o vender acciones, bonos, fondos mutuos, fondos cotizados (“ETF’s”), opciones, contratos de anualidades y otros productos de inversión.

Solamente ofrecemos servicios de corretaje **no discrecionales**, lo que significa que no se nos permite traficar en su cuenta sin su aprobación previa.

Conforme a este acuerdo, su profesional financiero le puede ofrecer recomendaciones de compra, de venta o de mantener valores, los cuales usted tiene la libertad de aceptar o rechazar. Las recomendaciones se basan en información que usted le supe a su profesional financiero, incluyendo sus objetivos de inversión, tolerancia al riesgo, necesidades financieras y otras consideraciones. Dada la importancia de estos factores, usted es responsable de proveernos información precisa y actualizada sobre usted, y de alertarnos prontamente sobre cualquier cambio significativo de sus objetivos de inversión, tolerancia al riesgo, circunstancias financieras o personales.

También puede solicitarle a su profesional financiero que coloque órdenes específicas solicitadas por usted.

Popular Securities no realiza monitoreo continuo de sus inversiones bajo un acuerdo de cuenta de corretaje

Servicios de Asesoría de Inversiones

En un acuerdo de **asesoría de inversiones**, le ofrecemos servicios de manejo de inversiones a través de un programa de administración de activos por terceros.

Le asistiremos con la selección inicial de uno o más manejadores de carteras y/o estrategias de inversión mediante un programa de modelos (*wrap fee program*) de fondos mutuos. Bajo estos acuerdos, usted le otorga **discreción** para traficar a los manejadores de carteras y/o estrategias de inversión. **Discreción** significa que les autoriza a comprar y/o vender inversiones en su cuenta, conforme a la política de inversión establecida o estrategia aprobada por usted, sin necesidad de que ellos se comuniquen con usted para obtener autorización específica para traficar. Alternativamente, su profesional financiero podría desempeñarse como su manejador de cartera, sobre una base **no discrecional**. Esto significa que usted tomará la decisión final en cuanto a si se hace una compra o venta.

Además, ofrecemos servicios de manejo de inversión a través de ciertos manejadores de carteras de ingreso fijo (Manejadores de Ingreso Fijo) fuera del programa de administración de activos por terceros descrito anteriormente (el “Programa de Ingreso Fijo”). Si usted selecciona invertir sus activos en el Programa de Ingreso Fijo, se le requerirá establecer un acuerdo separado con el Manejador de Ingreso Fijo, que concede **discreción** al Manejador de Ingreso Fijo. Como parte de los servicios de manejo de inversiones de Popular Securities, discutiremos con usted su situación financiera y ofreceremos sugerencias para una o más opciones de distribución de activos, consistente con sus objetivos de inversión expresados y su tolerancia al riesgo. Monitorearemos su cuenta regularmente. Usted será responsable de informarnos prontamente sobre cualquier cambio significativo en sus objetivos de inversión, tolerancia al riesgo, circunstancias financieras o personales. Periódicamente, pero no menos de forma anual, realizaremos un análisis formal de su cartera de inversión a la luz de su situación financiera y condiciones del mercado, e implementaremos o recomendaremos cualquier cambio apropiado, dependiendo de si su cuenta es discrecional o no discrecional.

Nuestros servicios de corretaje tienen algunas limitaciones, incluyendo:

- No recomendamos ciertos productos en las cuentas de corretaje, tales como fondos cotizados inversos o apalancados (*Leveraged or Inverse ETFs*). Además, si su cuenta es manejada a través de nuestro Centro de Servicio, le recomendaremos solo un menú limitado de productos de ingreso fijo, fondos mutuos o fondos cotizados tradicionales.
- Tenemos un requisito mínimo de cuenta de \$50,000 para cuentas de corretaje. Sin embargo, podríamos relevar el requisito mínimo de cuenta de \$50,000 para cuentas de corretaje, si usted mantiene más activos en otras cuentas relacionadas o tiene suficiente potencial para aumentar los activos en su cuenta.

Nuestros servicios de asesoría de inversión tienen algunas limitaciones, incluyendo:

- No ofrecemos ciertos productos, tales como fondos cotizados inversos o apalancados (*Leveraged or Inverse ETFs*).
- Profesionales financieros, cuando actúan como manejadores de carteras, tienen acceso a un menú limitado de fondos mutuos y fondos cotizados en los cuales la Firma puede hacer investigación cualitativa o cuantitativa.
- Ciertos profesionales financieros que tienen designaciones profesionales específicas pueden ofrecer un menú más amplio de fondos mutuos y fondos cotizados.
- El requisito mínimo para iniciar una cuenta con Popular Securities es \$50,000 para ciertos productos/programas. Muchos productos/programas tienen un requisito mínimo más alto. Sin embargo, podríamos relevar el requisito mínimo, si usted mantiene más activos en otras cuentas relacionadas o tiene suficiente potencial para aumentar los activos bajo manejo. Aunque el requisito mínimo del tamaño de la cuenta podría ser negociable, un tamaño mínimo más bajo podría resultar en honorarios más altos para usted.

Para información adicional relacionada con nuestros servicios, favor de ver nuestro folleto ADV Part 2A (ítems 4, y 7 de la Parte 2A) y divulgaciones adicionales titulado Understanding how we are compensated (Entendiendo cómo se nos compensa) disponible en <https://www.popular.com/en/popularone/services/investments/understandinghowwearecompensated>.

¿Preguntas sobre nuestros servicios? Pregúntele a su profesional financiero:

¿Cuál es su experiencia relevante, incluyendo sus licencias, educación y otras cualificaciones? ¿Qué significan esas cualificaciones?

¿Cómo seleccionará las inversiones que me recomendará?

Dada mi situación financiera, ¿debería seleccionar un servicio de asesoría financiera o un servicio de corretaje?

¿Debería seleccionar ambos tipos de servicio? ¿Por qué sí o por qué no?

¿Qué cargos y costos tendré que pagar?

Los cargos y costos asociados con su cuenta dependen de qué servicio(s) seleccione:

Servicios de Corretaje

En un acuerdo de **corretaje**, somos compensados mediante un cargo, comúnmente conocido como una comisión, a base de transacciones realizadas. Nos pagará una comisión cada vez que compre o venda una inversión. La cantidad de la comisión es a base de la transacción específica y no del valor de su cuenta.

Con acciones o fondos cotizados, esta comisión generalmente aparece como un cargo separado. Con otras inversiones, tales como bonos, esta comisión típicamente se incluye en el precio que usted paga por la inversión (conocida como un sobrecargo [markup] o rebaja [markdown]). Con fondos mutuos, esta comisión típicamente se conoce como un *load* o carga.

Mientras más transacciones se realicen en su cuenta, más comisiones incurrirá. Por lo tanto, tenemos un incentivo financiero para exhortarlo a que haga transacciones.

También incurrirá en costos adicionales bajo ciertas circunstancias, incluyendo cargos por inactividad de cuenta,

Servicios de Asesoría de Inversión

En un acuerdo de **asesoría de inversión**, se nos compensa mediante una comisión fija que se establece a base de un porcentaje de los activos en la cuenta.

Popular Securities ofrece servicios de asesoría de inversión mediante programas de manejo de inversiones por terceros. La cantidad específica del honorario se determina de caso en caso dependiendo del programa o programas que seleccione, así como sus circunstancias y necesidades particulares. Las comisiones anuales por asesoramiento que recibe Popular Securities por sus servicios serán divulgadas en su acuerdo de manejo de inversión y/o en su estado de selección de inversión.

Mientras más activos haya en su cuenta, más pagará en honorarios, y la Firma, por lo tanto, podría tener un incentivo para exhortarlo a que usted aumente los activos en su cuenta.

También incurrirá en costos adicionales bajo ciertas circunstancias, por ejemplo, cargos por transferencias cablegráficas y transferencias

transferencias cablegráficas y transferencias entre cuentas, entre otros. Esos costos adicionales se detallan en nuestro documento de divulgación titulado *Understanding how we are compensated* (Entendiendo cómo se nos compensa), que le proveemos a los clientes cuando abren una cuenta. Ese documento está disponible en nuestra página web.

entre cuentas, entre otros. Esos costos adicionales se detallan en nuestro documento de divulgación titulado *Understanding how we are compensated* (Entendiendo cómo se nos compensa), que le proveemos a los clientes cuando abren una cuenta. Ese documento y el folleto ADV Part 2A también están disponibles en nuestra página web.

Tanto en un acuerdo de **corretaje** como en un acuerdo de **asesoría de inversión**, usted pagará cargos independientemente de si sus inversiones obtienen ganancias o tienen pérdidas. Estos cargos reducirán cualquier cantidad de dinero que gane en sus inversiones con el tiempo. Por favor, asegúrese que comprende los cargos asociadas con su cuenta.

Para información adicional, favor de ver el folleto ADV Part 2A (ítems 5.A., B., C.) y el documento de divulgación de Popular Securities titulado *Understanding how we are compensated* (Entendiendo cómo se nos compensa). También puede visitar nuestra página web en <https://www.popular.com/en/popularone/services/investments/understandinghowwearecompensated>.

¿Preguntas sobre comisiones y costos? Pregúntele a su profesional financiero:

Ayúdeme a comprender cómo estos cargos y costos podrían afectar mis inversiones. Si le entrego \$10,000 para invertir, ¿cuánto se irá en cargos y costos, y cuánto será invertido para mí?

¿Cuáles son sus obligaciones legales hacia mí al proveerme recomendaciones como mi agente corredor o cuando actúa como mi asesor de inversión? ¿De qué otra forma su firma gana dinero? ¿Qué conflicto de interés tiene usted?

Cuando le proveemos una recomendación como su agente corredor o actuamos como su asesor de inversión, tenemos que actuar en su mejor interés y no ponemos nuestro interés antes que el suyo. A la misma vez, la forma como ganamos dinero crea algunos conflictos con sus intereses. Debe entender y preguntarnos sobre estos conflictos puesto que pueden afectar las recomendaciones y la asesoría de inversión que le proveemos. Incluimos aquí algunos ejemplos para ayudarle a entender lo que esto significa.

Servicios de corretaje	Servicios de asesoría de inversiones
<ul style="list-style-type: none"> • Productos propietarios – Son inversiones que nosotros (o nuestras afiliadas), emitimos, patrocinamos o manejamos. Nosotros y nuestras afiliadas ganamos dinero en productos propietarios, que podrían ser similares a productos no propietarios (que podrían costarle menos). • Partición de ganancias y pagos de terceros – Podemos ganar dinero adicional vendiéndole ciertas inversiones, ya sea debido a que son manejadas por alguien relacionado con nuestra Firma o porque son ofrecidos por compañías que comparten sus ganancias con nosotros o nos pagan por vender sus inversiones. Su profesional financiero también recibe más dinero si usted compra estas inversiones. • Traficar en capacidad de principal – Podríamos comprar y vender su inversión a través de nuestras propias cuentas (conocido como “actuando como principal”) y podemos obtener ganancias con estas transacciones. • Limitaciones de las licencias de los profesionales financieros – Algunos profesionales financieros tienen licencias de agentes de inversión que limitan su capacidad de ofrecerle todos los productos o servicios disponibles por la Firma. Esto presenta un conflicto de interés, puesto que el profesional financiero solo puede ofrecer un menú más limitado de productos comparado con otros profesionales financieros. • Limitaciones de productos – No recomendamos ciertos productos, tales como fondos cotizados inversos o apalancados (<i>Leveraged or Inverse ETFs</i>). Además, si su cuenta de corretaje es atendida a través de nuestro Centro 	<ul style="list-style-type: none"> • Productos propietarios – Son inversiones que nosotros (o nuestras afiliadas), emitimos, patrocinamos o manejamos. Nosotros y nuestras afiliadas ganamos dinero en productos propietarios, que podrían ser similares a productos no propietarios (que podrían costarle menos). • Partición de ganancias, arreglos de solicitudes y pagos de terceros – Podemos ganar dinero adicional vendiéndole ciertas inversiones ya sea debido a que son manejadas por alguien relacionado con nuestra Firma o porque son ofrecidos por compañías que comparten sus ganancias con nosotros o nos pagan por vender sus inversiones. • Compensación – Nuestros profesionales financieros obtienen una compensación más alta con un acuerdo de asesoría que con un acuerdo de corretaje. Esto presenta un conflicto de interés, puesto que el profesional financiero podría estar inclinado a ofrecerle servicios de asesoría en vez de servicios de corretaje. • Limitaciones de productos – No recomendamos ciertos productos, tales como fondos cotizados inversos o apalancados (<i>Leveraged or Inverse ETFs</i>) en ninguno de nuestros programas de asesoría. Además, los profesionales financieros, cuando actúan como manejadores de carteras, tienen acceso a un menú limitado de fondos mutuos y fondos cotizados, para los cuales la Firma tiene acceso a investigación cualitativa o cuantitativa. Ciertos profesionales financieros tienen designaciones profesionales que les permiten ofrecer un menú más amplio de fondos mutuos y fondos cotizados. Esto presenta un conflicto de interés para los profesionales que no tienen esas designaciones,

de Servicio, solo le recomendaremos un menú limitado de fondos mutuos o fondos cotizados tradicionales.

- Viajes de debida diligencia – A veces, los profesionales financieros son invitados a viajes de debida diligencia a las oficinas de compañías de inversión u otros lugares, cuyos gastos podrían ser pagados por la compañía de inversión. Esto podría representar un conflicto de interés, puesto que el profesional financiero podría inclinarse a ofrecer productos patrocinados por dichas compañías de inversión.
- Participamos en actividades de negocio, incluyendo suscripción de seguros, finanzas corporativas, emisión de valores, y proveyendo servicios de asesoría a fondos de capital privado. Los conflictos de interés surgen cuando recomendamos valores que podríamos también haber suscrito o que de alguna otra forma tengamos una relación de negocio.

puesto que ellos solo pueden ofrecer un menú más limitado de productos comparado con otros profesionales financieros.

- Viajes de debida diligencia – A veces, los profesionales financieros son invitados a viajes de debida diligencia a las oficinas de manejadores de inversión u otros lugares basados en niveles de producción de activos con esos manejadores, y los gastos podrían ser cubiertos por los manejadores. Esto podría presentar un conflicto de interés, puesto que el profesional financiero podría inclinarse a ofrecer productos patrocinados por tales compañías de inversión.
- Participamos en actividades de negocio, incluyendo suscripción de seguros, finanzas corporativas, emisión de valores, y proveyendo servicios de asesoría a fondos de capital privado. Los conflictos de interés surgen cuando recomendamos valores que podríamos también haber suscrito o que de alguna otra forma tengamos una relación de negocio.

Para información adicional relacionada con conflictos, favor de ver nuestro folleto ADV Part 2A y el documento de divulgación de Popular Securities titulado Understanding how we are compensated (Entendiendo cómo se nos compensa). También puede visitar nuestra página web en <https://www.popular.com/en/popularone/services/investments/understandinghowwearecompensated>.

¿Preguntas sobre conflictos? Pregúntele a su profesional financiero:

¿Cómo podrían sus conflictos de interés afectarme, y cómo van a tratar este asunto?

¿Qué compensación reciben sus profesionales financieros?

En general, los profesionales financieros reciben compensación en efectivo que consiste en dos componentes: un estipendio mínimo mensual garantizado y una compensación por producción si excede el estipendio mínimo mensual. La compensación por producción es un porcentaje, llamado también pago (*payout*) o por ciento de tabla (*grid rate*), del ingreso relacionado con el producto que cada profesional financiero genera durante ese mes. La tasa de pago está basada en los niveles de producción y varía entre 25% y 45%. Los profesionales financieros que trabajan como equipo que cumplen con los requisitos mínimos de producción pueden calificar para un porcentaje de tabla más alto (pero no más de 45%) de lo que recibirían si estuvieran produciendo individualmente. Las comisiones y cargos varían conforme a los productos vendidos.

Bajo el programa de Asesoría de Inversiones, el porcentaje de pago se aplica a las tarifas del programa acreditadas al profesional financiero, pero el porcentaje de tabla se aumenta por 4% de la compensación por las cuentas de corretaje. Esta compensación más alta crea un incentivo para que nosotros recomendemos una relación de asesoría.

Los profesionales financieros también son elegibles para recibir cierta compensación financiera basada en sus niveles de producción y tiempo de servicio.

¿Tiene usted o sus profesionales financieros historial legal o disciplinario?

Sí. Visite Investor.gov/CRS, una herramienta de búsqueda sencilla y libre de costo para que nos investigue a nosotros y nuestros profesionales financieros.

¿Preguntas sobre nuestro historial? Pregúntele a su profesional financiero:

Como profesional financiero, ¿tiene algún historial disciplinario? ¿A qué tipo de conducta se debió?

Información adicional: Favor de ver el folleto ADV Part 2A y el documento de divulgación de Popular Securities titulado Understanding how we are compensated (Entendiendo cómo se nos compensa). También visite nuestra página web en <https://www.popular.com/en/popularone/services/investments/understandinghowwearecompensated>.

Si quiere información adicional actualizada o una copia de esta divulgación, favor de llamar al 787-758-7400. Siéntase en libertad de pedir comunicarse con el gerente de su profesional financiero.

¿Quiere hacer preguntas adicionales? Pregúntele a su profesional financiero:

¿Quién es mi contacto primario? ¿Es él o ella un representante de un asesor de inversión o un agente corredor? ¿Con quién me puedo comunicar si tengo alguna preocupación sobre cómo esta persona me está tratando?