

Introducción

Bolton Global Capital es un corredor/agente registrado en la Comisión de Bolsa y Valores (Securities Exchange Commission, SEC) y miembro de la Autoridad Reguladora del Sector Financiero (Financial Industry Regulatory Authority, FINRA). Bolton Securities Corporation es un asesor de inversiones registrado en la SEC y lleva a cabo actividades de asesoramiento en inversiones con el nombre comercial Bolton Global Asset Management. Los servicios y cargos de corretaje y asesoramiento en inversiones difieren, y es importante que el inversionista minorista comprenda la diferencia. Hay herramientas sencillas y gratuitas a su disposición para que investigue a empresas y profesionales financieros en www.investor.gov/CRS, donde también encontrará materiales educativos sobre asesores de inversiones, corredores/agentes e inversiones.

¿Qué servicios de inversión y asesoramiento me pueden proporcionar?

Ofrecemos tanto servicios de corretaje como servicios de asesoramiento en inversiones para inversionistas minoristas.

Servicios de corretaje, los cuales se ofrecen a través de nuestro corredor/agente y miembro de la FINRA, Bolton Global Capital:

- Compraremos y venderemos inversiones por usted a su entera discreción, o bien, podemos recomendar inversiones basadas en su perfil de inversión. La decisión de inversión es suya, ya que usted deberá aprobar cualquier recomendación.
- Las opciones de inversión incluyen, entre otras, acciones, valores de renta fija, fondos mutuos, fondos del mercado de dinero, renta variable, fondos negociados en bolsa (ETF), ETF apalancados, opciones, productos estructurados e inversiones alternativas.
- El profesional de inversiones que contrate no tiene la obligación de supervisar el rendimiento de su cuenta de corretaje.
- A manera de limitación, Bolton no ofrece productos patentados. Es posible que otras empresas proporcionen una selección más amplia de inversiones.

Servicios de asesoramiento en inversiones, los cuales se ofrecen a través de nuestro asesor de inversiones registrado en la SEC, Bolton Securities Corporation:

- Ofrecemos tres tipos principales de cuentas de asesoramiento en inversiones:
 1. Una cuenta discrecional con régimen de honorarios nos permite comprar, vender y mantener inversiones en su cuenta sin tener que preguntarle por adelantado. Nuestros honorarios se basan en los activos administrados de la cuenta.
 2. Una cuenta no discrecional con régimen de honorarios nos exige analizar las recomendaciones de inversión con usted antes de realizarlas. Nuestros honorarios se basan en los activos administrados de la cuenta.
 3. Una cuenta discrecional por comisión en la que pagará comisiones por transacciones, pero su profesional de inversiones tomará decisiones sin preguntarle por adelantado.
- Su profesional de inversiones tiene el “deber fiduciario” de supervisar la cuenta de asesoramiento en inversiones que usted tiene con Bolton Securities Corporation. El deber de supervisar se describe en el Formulario ADV Parte 2A de Bolton, en la sección “Métodos de análisis y estrategias de inversión”. <https://boltonglobal.com/doc/BGAM-FORM-ADV-PART-II.pdf>
- Nuestro asesoramiento en inversiones abarcará una selección limitada de inversiones. Es posible que otras empresas proporcionen asesoramiento sobre una selección más amplia de inversiones. Bolton no ofrece productos patentados.
- Las cuentas discrecionales y no discrecionales con régimen de honorarios pueden incluir dos opciones diferentes sobre cómo pagar los honorarios administrativos, como los cargos por ejecución de operaciones. Una forma es “integral con régimen de honorarios”, en la que una parte de los honorarios de asesoramiento en inversiones se aplica a dichos honorarios administrativos. La otra forma es de “honorarios por transacción”, en el que usted paga servicios por transacciones y administrativos en cada transacción. Revise la Lista de honorarios por servicios y el Formulario ADV Parte 2A de Bolton para obtener más información. Puede encontrarlos en <https://boltonglobal.com/doc/ScheduleOfServiceFees.pdf> y <https://boltonglobal.com/doc/BGAM-FORM-ADV-PART-II.pdf>.

Información adicional:

¿Mínimos de cuenta? Bolton no exige un mínimo para los servicios; sin embargo, debe preguntarle al profesional financiero si exige una cantidad mínima de dinero para ayudarlo con sus inversiones.

Referencias: Debe revisar las divulgaciones importantes referentes a Bolton y su cuenta que se encuentran en <https://boltonglobal.com/our-story/disclosures/>. Los siguientes enlaces de divulgación son de especial importancia para la Regulación de Mejor Interés:

- <https://boltonglobal.com/doc/ScheduleOfServiceFees.pdf>.
- <https://boltonglobal.com/doc/sweep-program-disclosure-statement.pdf>.
- https://boltonglobal.com/doc/Brokerage_and_Advisory_Accounts_Fee_and_Conflict_Disclosures.pdf.

<https://boltonglobal.com/doc/BGAM-FORM-ADV-PART-II.pdf> Bolton le recomienda que le haga a su profesional financiero las siguientes preguntas:

- Considerando mi situación financiera, ¿debo elegir un servicio de asesoramiento en inversiones? ¿Debo elegir un servicio de corretaje? ¿Debo elegir ambos tipos de servicios? ¿Por qué o por qué no?
- ¿Cómo elegirá las inversiones que me recomendará?
- ¿Cuál es su experiencia relevante, incluidas sus licencias, escolaridad y demás calificaciones? ¿Qué significan estas calificaciones?

Honorarios, costos, conflictos de intereses y normas de conducta

¿Qué honorarios pagará?

Para las cuentas de corretaje, pagará honorarios por transacciones, que a menudo se conocen como “comisión”, cada vez que se compre o se venda una inversión en su cuenta. Debe tener en cuenta que cuantas más operaciones tenga en su cuenta, más cargos por comisión le cobraremos como corredor/agente. Queremos que realice operaciones con más frecuencia. Si negocia valores de renta fija, por lo general Bolton le cobrará un incremento o un descuento sobre la transacción. Dicho cargo es adicional a cualquier incremento o descuento que le cobre su profesional de inversiones. La empresa no negocia renta fija de su propio inventario (negociación de capital por cuenta propia) y, en su lugar, negocia sobre una “base de capital sin riesgo” al comprar valores para nosotros para luego vendérselos a usted. Podemos optar por venderle los valores al mismo precio por el cual los adquirimos, más un “incremento”. Se aplicará un “descuento” cuando usted venda un valor de renta fija. Esto por lo general se denomina transacción de capital *sin riesgo*, debido a que ya hemos recibido su pedido para comprar o vender a un precio determinado. Si usted negocia Productos de inversión estructurados, recibiremos un crédito por ventas y también recibiremos una remuneración adicional del Organizador de productos estructurados, a través de quien generalmente exigimos que se obtengan todas las inversiones de productos estructurados. La remuneración adicional se nos proporciona por recurrir a dicho Organizador para poner este producto a su disposición. Si bien dicha remuneración adicional es una fuente de ingresos para nosotros, también sirve, en parte, para sufragar los costos generales adicionales de supervisión y control relacionados con invertir en estos productos. Además de la comisión y los incrementos/descuentos de renta fija, existen varios honorarios por servicio administrativo para que administremos y mantengamos una cuenta de corretaje. Debe revisar un resumen de dichos honorarios por servicio en el siguiente enlace: <https://boltonglobal.com/doc/ScheduleOfServiceFees.pdf>. Como se indica en este Anexo, ciertos cargos también incluyen un incremento de Bolton que es una fuente de remuneración para Bolton y que, en parte, tiene la finalidad de compensar los costos relacionados con la administración de su cuenta. Dichos incrementos también son una fuente de ganancias para Bolton.

Para las cuentas de asesoramiento en inversiones, lo que usted pague dependerá del programa de asesoramiento en inversiones que elija. Bolton ofrece tres programas de asesoramiento en inversiones, los cuales se enumeran a continuación:

Cuenta integral: Usted le paga a Bolton Global Asset Management honorarios fijos continuos cada trimestre por nuestros servicios, en función del valor del efectivo y de las inversiones de su cuenta de asesoramiento. (Honorarios por activos). Estos honorarios incluirán la mayoría de los costos de transacción, costos administrativos y honorarios para que un corredor/agente o banco custodio conserve sus activos (se denominan “honorarios por custodia”). Como resultado, los cargos de la cuenta integral suelen ser más altos que los de las cuentas basadas en honorarios por transacción. Este pago se realizará ya sea al inicio o al final de cada trimestre. Puede haber cargos diversos dependiendo del programa seleccionado o las inversiones que sean compradas o vendidas fuera del programa de cuenta integral con régimen de honorarios. Los cargos diversos que Bolton recibe de Pershing se le transfieren a usted y se le cobrarán como costos de transacción. Un ejemplo serían los costos relacionados con la compra de inversiones extranjeras.

Cuentas basadas en honorarios por transacción: Además de los honorarios fijos continuos (honorarios por activos) correspondientes a nuestra administración de inversiones, usted también paga “honorarios por transacciones” por las inversiones que se compren o vendan, honorarios de custodia y servicio, y posiblemente otros honorarios administrativos, los cuales puede revisar aquí: <https://boltonglobal.com/doc/ScheduleOfServiceFees.pdf>.

Cuentas discrecionales por comisión: Usted paga los honorarios por transacciones derivados de los costos administrativos y de administración de inversiones. Debe revisar la Lista de honorarios por servicios: <https://boltonglobal.com/doc/ScheduleOfServiceFees.pdf>.

Más información sobre los honorarios y costos que pagará ya sea con una cuenta de corretaje o de asesoramiento de inversiones:	
Cuenta de corretaje con Bolton Global Capital	Cuenta de asesoramiento de inversiones con Bolton Global Asset Management
En el caso de las acciones o los fondos negociados en bolsa, estos honorarios suelen ser una comisión separada. En el caso de las demás inversiones, como los bonos, estos honorarios son parte del precio que usted paga por la inversión (se denomina “ incremento ” o “ descuento ”). En el caso de los fondos mutuos, estos honorarios (generalmente se denominan “ carga ”) reducen el valor de su inversión.	Por lo general el monto pagado a Bolton Global Asset Management y a su profesional financiero no varía en función del tipo de inversiones seleccionadas. Sin embargo, los honorarios se cobran directamente a su cuenta y reducen el valor de su cuenta. Nuestros honorarios varían y son negociables . El monto que pague dependerá de los servicios que reciba y del monto de los activos de su cuenta. Cuantos más activos tenga en una cuenta de asesoramiento, lo

<p>Algunas inversiones (como los fondos mutuos y la renta variable) imponen honorarios adicionales que reducirán el valor de su inversión con el tiempo. Ciertas inversiones también incluyen “gastos de cancelación” cuando se venden.</p> <p>Nuestros honorarios varían y son negociables. Por ejemplo, el monto que pague dependerá de cuánto compre o venda, qué tipo de inversión compre o venda y el tipo de cuenta tenga con nosotros. Le adjudicaremos honorarios adicionales, como los honorarios de mantenimiento de cuenta, los honorarios de custodia y los honorarios por inactividad de cuenta.</p>	<p>que incluye el efectivo, mayor será el monto que nos pagará. Por lo tanto, tenemos un incentivo para aumentar los activos de su cuenta para aumentar los honorarios que recibimos.</p> <p>Usted nos pagará los honorarios trimestral incluso si usted o su profesional financiero no compran ni venden ninguna inversión en la cuenta durante el periodo.</p> <p>Algunas inversiones (como los fondos mutuos y la renta variable) imponen honorarios adicionales que reducirán el valor de su inversión con el tiempo. Ciertas inversiones también incluyen “gastos de cancelación” cuando se venden.</p>
--	---

Información adicional:

Pagará honorarios y costos, independientemente de si gana o pierde dinero en sus inversiones. Los honorarios y costos reducirán cualquier cantidad de dinero que usted gane en sus inversiones con el tiempo. Asegúrese de comprender qué cargos y costos pagará.

Bolton le recomienda que le pregunte a su profesional financiero:

- *Ayúdeme a comprender cómo estos honorarios y costos podrían afectar mis inversiones. Si les doy \$10,000 para invertir, ¿qué cantidad se destinará a honorarios y costos, y qué cantidad se invertirá en mi nombre?*
- *Dígame cómo usted y su empresa ganan dinero en relación con mi cuenta. ¿Usted o su empresa recibe algún pago de alguien que no sea yo en relación con mis inversiones?*
- *¿Qué costos adicionales debo esperar en relación con mi cuenta?*

¿Cuáles son sus obligaciones legales ante mí al ofrecer recomendaciones como corredor/agente o al actuar en calidad de asesor de inversiones? De qué otra manera su empresa gana dinero y qué conflictos de intereses tiene? Cuando le proporcionamos una recomendación en calidad de corredor/agente o actuamos en calidad de asesor de inversiones, debemos actuar conforme a lo que más le convenga y no anteponer nuestros intereses a los suyos. Al mismo tiempo, la forma en que ganamos dinero genera algunos conflictos con sus intereses. Debe comprender y preguntarnos sobre dichos conflictos, ya que pueden afectar las recomendaciones y el asesoramiento en inversiones que le proporcionamos. Aquí presentamos algunos ejemplos para ayudarlo a comprender lo que esto significa.

- **Es posible que pague más por elegir cierto programa de inversión en comparación con otros:** Dependiendo del tipo de programa de inversión que elija, ya sea uno de nuestros programas de asesoramiento en inversiones o nuestro programa de corretaje, el monto que pague puede ser mayor que si participara en un programa diferente. Bolton tiene un incentivo financiero para recomendar un programa o servicio sobre los demás programas o servicios disponibles. Debido a que la mayoría de nuestros profesionales en inversiones pueden proporcionar tanto servicios de corretaje como asesoramiento en inversiones, pueden recibir una remuneración de corretaje adicional en servicios de asesoramiento en inversiones debido a la afiliación entre las empresas. Las divulgaciones importantes de conflictos de intereses específicas de los servicios de asesoramiento en inversiones de Bolton deben revisarse en nuestro Formulario ADV Parte 2, lo cual puede hacer al visitar <https://boltonglobal.com/doc/BGAM-FORM-ADV-PART-II.pdf>.
- **Fondos mutuos offshore:** Bolton Global Capital y Bolton Global Asset Management pueden recibir una remuneración adicional al venderle y mantener ciertos fondos mutuos offshore. La remuneración adicional se paga de conformidad con un “acuerdo de participación en los ingresos” y se basa en el valor total de los activos familiares del fondo que se mantienen en nuestra plataforma. Podemos compartir, y en ciertos casos en efecto compartimos, dicha remuneración adicional con su profesional financiero.
- **Honorarios final de ciertos fondos mutuos:** Ciertos fondos mutuos que le sean recomendados en calidad de cliente incluyen honorarios finales, que se conocen como honorarios 12b-1, los cuales se pagan a Bolton y a nuestros profesionales de inversión. Las clases de acciones institucionales o de asesoramiento de menor costo del mismo fondo mutuo o fondo offshore están disponibles o podrían estar disponibles para su compra o intercambio (si ya se tiene posesión de las acciones). Bolton retiene estos honorarios 12b-1 y no los devuelve al cliente, pero puede compartirlos con el profesional de inversiones. La retención de los honorarios 12b-1 u otra remuneración también se aplica a los fondos del mercado de dinero y a las cuentas de traspaso del mercado de dinero o a las cuentas de traspaso bancario recomendadas por Bolton. <https://boltonglobal.com/doc/sweep-program-disclosure-statement.pdf>.
- **Fondos mutuos sin honorarios por transacción (No transaction-fee, NTF):** Bolton Global Capital y Bolton Global Asset Management pueden recomendar fondos mutuos que excluyan los honorarios por transacción para realizar una compra. Sin embargo, dependiendo de la frecuencia de los períodos de tenencia, los fondos NTF pueden costarle más, o pueden costarle a Bolton o a su profesional de inversiones de Bolton menos que los fondos mutuos que aplican los honorarios por transacción, pero tienen gastos internos más bajos.
- **Negocios de seguro y renta variables a través de Delta Financial Insurance Brokerage, Inc.** Bolton Global Capital ofrece negocios de seguro y renta variables. En la medida en que uno de nuestros profesionales financieros recomiende que un cliente invierta en un producto de seguros a través de Delta Financial, la afiliación y la remuneración de este genera un conflicto de intereses para Bolton y el profesional de inversiones.

- **Intermediarios extranjeros:** Un intermediario extranjero con el que tengamos un acuerdo puede presentarle a Bolton Global Capital. Pagaremos a dicho intermediario una comisión por recomendación, la cual es un porcentaje de las comisiones del profesional de inversiones.
- **Abogados:** Un abogado con el que tengamos un acuerdo puede presentarle a Bolton Global Asset Management. Le pagaremos a dicho abogado una comisión por recomendación directamente de la comisión de asesoramiento del profesional de inversiones. En estos casos, le proporcionaremos un Documento de divulgación de abogados.
- **Los profesionales de inversión que se incorporen a Bolton pueden recibir una remuneración para complementar su transición:** Dicha remuneración tiene como objetivo ayudar a la persona a transferir sus cuentas y relaciones de clientes a Bolton. Esto proporciona un incentivo para que el profesional de inversiones transfiera cuentas y relaciones de clientes a Bolton.
- **Honorarios por rendimiento:** Dependiendo del cliente, Bolton Global Asset Management y el cliente pueden acordar un arreglo de honorarios por rendimiento mediante el cual usted pague más dinero si sus inversiones tienen un mejor rendimiento. Podemos asumir riesgos de inversión adicionales para ayudar a sus inversiones a ganar más dinero para que nosotros ganemos más dinero.

Bolton le recomienda que le pregunte a su profesional financiero:

- *¿Cómo podrían afectarme sus conflictos de intereses y qué harán para abordarlos?*
- *¿Cuáles son los conflictos de intereses más comunes en sus cuentas de asesoramiento y corretaje? Explique cómo abordará dichos conflictos cuando preste servicios a mi cuenta.*

¿Cómo ganan dinero sus profesionales financieros?

Cuando pague por sus servicios de inversión, ya sean comisiones u honorarios de asesoramiento, una parte de lo que pague será a su profesional de inversiones. La cantidad de dinero que recibe su profesional financiero depende de varios factores, como la cantidad de activos del cliente que atiende, el tiempo y la complejidad necesarios para satisfacer sus necesidades, y los productos, programas o servicios que se le ofrecen o venden. Aparte de las comisiones u honorarios de asesoramiento por servicios de inversión, su profesional financiero puede ser invitado por proveedores de productos de inversión para obtener información sobre sus inversiones. La compensación no monetaria incluye el pago de viáticos, comidas y entretenimiento por parte de dichos proveedores de productos. Esto genera un conflicto de intereses al incentivar a su profesional financiero a vender su producto.

Usted o sus profesionales financieros tienen antecedentes legales o disciplinarios?

Sí. Visite www.investor.gov/CRS para obtener una herramienta de búsqueda sencilla y gratuita para investigar a Bolton y a sus profesionales financieros.

Bolton le recomienda que le pregunte a su profesional financiero: *Como profesional financiero, ¿tiene algún antecedente disciplinario? ¿Para qué tipo de conducta?*

Información adicional

Para recibir una copia del Formulario CRS de Bolton: Resumen de relación con el cliente, visite la pestaña "Acerca de nosotros" en nuestro sitio web boltonglobal.com y seleccione "Divulgaciones". Para obtener información adicional sobre los servicios de corretaje o asesoramiento en inversiones de Bolton, consulte a su profesional financiero o llámenos al 978-779-5361.

Bolton le recomienda que le pregunte a su profesional financiero: *¿Quién es mi principal persona de contacto? ¿Es un representante de un asesor de inversiones o corredor de bolsa? ¿Con quién me puedo comunicar si tengo inquietudes sobre cómo me trata dicha persona?*