

**ACCIONES COMUNES**
**06/04/2018**

Pais de radicación del emisor	Emisor	Jurisdicción	Garantías	Rating S&P / Moody's / Fitch	Fecha rating	El producto pertenece a la cartera propia de Banque Heritage?	Banque Heritage tiene posición propia del producto?
HONG KONG	AIA GROUP LTD-SP ADR	Inf. No Disponible	Sin Garantías	-	-	NO	NO
UNITED STATES	BEST BUY CO INC	Inf. No Disponible	Sin Garantías	-	-	NO	NO
UNITED STATES	NETFLIX INC	Inf. No Disponible	Sin Garantías	-	-	NO	NO

Estos activos serán custodiados en Euroclear Bruselas (Fitch A 03/08/2012), Banque Heritage Suiza, JPMorgan Bank Luxemburg S.A. (Fitch A+ 25

Lloyds Bank PLC (Fitch A+ 19/05/2015), Morgan Stanley New York (Fitch A 15/12/2011), Wells Fargo (Fitch AA- 22/07/2009), Banco Central de Uruguay (Fitch BBB- 24/06/2014)

Comisión por custodia: 0,25%

La entidad emisora es regida y controlada por autoridades de su país y no por Banco Central del Uruguay

No existe relación de ningún tipo entre Banque Heritage Uruguay y el emisor del instrumento que se adquiere

Los Valores detallados anteriormente no constituyen un depósito en Banque Heritage, por lo cual no se encuentran alcanzados por la cobertura provista por el Fondo de Garantía de

Depósitos Bancarios que administra la Corporación de Protección del Ahorro Bancario

**LA VENTA DE CUALQUIERA DE ESTOS ACTIVOS ESTA SUJETA A DISPONIBILIDAD EN EL MOMENTO DE CERRAR LA OPERACION**

**AVISO LEGAL**

Este documento es de carácter informativo y no debe ser considerado como una oferta de venta o como una solicitud de una oferta para comprar los productos mencionados en el mismo.

Esta información no debe considerarse fiel e íntegra y no debe de tomarse como tal aviso. Puede que los productos mencionados en este documento no puedan ser vendidos en algunos países, ni sean adecuados para todo tipo de inversores. En caso que Banque Heritage Uruguay considere que todos o cualesquiera de los instrumentos financieros contenidos en este documento no sea adecuado para sus características y objetivos, podrá no cumplir cualquier instrucción de compra o venta de dichos instrumentos si no fuera expresamente solicitado por Ud. por escrito.

El valor o la renta producida por estos productos puede fluctuar y/o ser afectada de forma adversa por las tasas de cambio, las tasas de interés, cambios políticos o económicos y otros factores. La decisión de compra o venta estará basada en su propio análisis e información siendo la misma bajo su entera responsabilidad.

La información proporcionada por Banque Heritage Uruguay no constituye el único elemento de juicio para formar su decisión de compra o venta sino que existen otros elementos de juicio e informaciones tendientes a formar dicha decisión, por lo que es de su exclusiva responsabilidad la obtención y análisis consciente y cuidadoso de dichos elementos e informaciones.

**LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS POR TERCEROS NO CONSTITUYEN UN DEPÓSITO EN BANQUE HERITAGE (URUGUAY) SA y NO SE ENCUENTRAN ALCANZADAS POR LA COBERTURA PROVISTA POR EL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS QUE ADMINISTRA LA CORPORACION DE PROTECCIÓN DEL DEL AHORRO BANCARIO. LA INVERSIÓN EN DICHOS INSTRUMENTOS SE ENCUENTRA SUJETA AL RIESGO DE LA INSTITUCION EMISORA.**

Este mensaje está destinado al uso personal y confidencial del(os) destinatario(s) mencionado(s) al principio. Si no es destinatario del mensaje se le notifica que todo comentario, disseminación distribución o copia de este mensaje está prohibida. No se puede garantizar que las transmisiones vía e mail sean seguras o esten libres de errores.

**BONOS**

06/04/2018

País de radicación del emisor	Emisor	Jurisdicción	Garantías	Rating Moody's / Fitch	Fecha rating	El producto pertenece a la cartera propia de Banque Heritage?	Banque Heritage tiene posición propia del producto?
NETHERLANDS	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	NL	Sin Garantías	Ba3	17/10/2017	NO	NO

Estos activos serán custodiados en Euroclear Bruselas (Fitch A 03/08/2012), Banque Heritage Suiza, JPMorgan Bank Luxemburg S.A. (Fitch A+ 25/01/2013), Lloyds Bank PLC (Fitch A+ 19/05/2015), Morgan Stanley New York (Fitch A 15/12/2011), Wells Fargo (Fitch AA- 22/07/2009), Banco Central de Uruguay (Fitch BBB- 24/06/2014)  
Comisión por custodia: 0,25%

La entidad emisora es regida y controlada por autoridades de su país y no por Banco Central del Uruguay

No existe relación de ningún tipo entre Banque Heritage Uruguay y el emisor del instrumento que se adquiere

Los Valores detallados anteriormente no constituyen un depósito en Banque Heritage, por lo cual no se encuentran alcanzados por la cobertura provista por el Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios que administra la Corporación de Protección del Ahorro Bancario

LA VENTA DE CUALQUIERA DE ESTOS ACTIVOS ESTA SUJETA A DISPONIBILIDAD EN EL MOMENTO DE CERRAR LA OPERACION

	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Incumplimiento			D DD DDD	D D D
Dudosa probabilidad de pago oportuno	C		C	C
Alto riesgo	Ca Caa3 Caa2 Caa1		CC CCC- CCC+ CCC+	C C C C
	B3 B2 B1		B- B B+	B B B
	Ba3 Ba2 Ba1		BB- BB BB+	B B B
Capacidad adecuada de pago	Baa3 Baa2 Baa1	P3 P3 P2	BBB- BBB BBB+	F3 F2 F2
Fuerte capacidad de pago	A3 A2 A1	P2 P1 P1	A- A A+	F1 F1 F1
Alta calidad	Aa3 Aa2 Aa1	P1 P1 P1	AA- AA AA+	F1+ F1+ F1+

**Máxima calidad crediticia.** Estas calificaciones indican la expectativa de riesgo de crédito más reducida. Solamente se asignan en los casos donde existe una capacidad excepcionalmente fuerte para hacer frente a la devolución del principal e intereses de las obligaciones financieras de manera puntual. Es muy poco probable que esta capacidad se viera afectada negativamente por acontecimientos previsibles.

**Alta calidad crediticia.** En esta categoría se indica que existe una expectativa de riesgo de crédito muy reducida. La capacidad para la devolución del principal e intereses de manera puntual es muy fuerte. Esta capacidad no es muy vulnerable a acontecimientos previsibles.

**Fuerte capacidad de pago.** Estas calificaciones muestran expectativas de riesgo de crédito reducida. La capacidad para la devolución del principal e intereses de manera puntual es fuerte. No obstante esta capacidad puede ser más vulnerable a cambios en circunstancias y en condiciones económicas en comparación con las calificaciones más elevadas.

**Capacidad adecuada de pago.** Es la calificación más baja dentro de la categoría de "grado de inversión". Indican que existe una expectativa de riesgo de crédito baja. La capacidad para la devolución del principal e intereses de manera puntual es adecuada, aunque cambios adversos en circunstancias y en condiciones económicas podrían afectar esta capacidad.

**Pago probable pero incierto.** Los valores calificados en esta categoría no se consideran grado de inversión. Indican que existe la posibilidad de que surja riesgo de crédito, principalmente como consecuencia de un cambio adverso en la situación económica. No obstante, las alternativas financieras o de negocio podrían permitir que se cumplieren con las obligaciones financieras.

**Alto riesgo.** Existe un riesgo de crédito significativo aunque mantiene un limitado margen de seguridad. Se están cumpliendo con las obligaciones financieras aunque esta capacidad de pago esta condicionada a un entorno económico y de negocio favorable y estable.

**Dudosa probabilidad de pago oportuno.** El impago es una posibilidad real. La capacidad para cumplir con las obligaciones financieras se basa exclusivamente en una capacidad de negocio y un desarrollo económico favorable sostenido.

**Incumplimiento.** Estos valores son muy especulativos y su valor no supera su valor de recuperación en una situación de liquidación o suspensión de pagos. Dentro de esta categoría, la calificación "DDD" indica la posibilidad más alta de recuperación. Para las calificaciones de empresas americanas, por ejemplo, la calificación "DD" indica una probabilidad de recuperación de entre el 50% y 90% de la deuda pendiente,

#### AVISO LEGAL

Este documento es de carácter informativo y no debe ser considerado como una oferta de venta o como una solicitud de una oferta para comprar los productos mencionados en el mismo. Esta información no debe considerarse fiel e íntegra y no debe tomarse como tal aviso. Puede que los productos mencionados en este documento no puedan ser vendidos en algunos países, ni sean adecuados para todo tipo de inversores. En caso que Banque Heritage Uruguay considere que todos o cualesquiera de los instrumentos financieros contenidos en este documento no sea adecuado para sus características y objetivos, podrá no cumplir cualquier instrucción de compra o venta de dichos instrumentos si no fuera expresamente solicitado por Ud. por escrito.

El valor o la renta producida por estos productos puede fluctuar y/o ser afectada de forma adversa por las tasas de cambio, las tasas de interés, cambios políticos o económicos y otros factores. La decisión de compra o venta estará basada en su propio análisis e información siendo la misma bajo su entera responsabilidad.

La información proporcionada por Banque Heritage Uruguay no constituye el único elemento de juicio para formar su decisión de compra o venta sino que existen otros elementos de juicio e informaciones tendientes a formar dicha decisión, por lo que es de su exclusiva responsabilidad la obtención y análisis consciente y cuidadoso de dichos elementos e informaciones.

**LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS POR TERCEROS NO CONSTITUYEN UN DEPÓSITO EN BANQUE HERITAGE (URUGUAY) SA Y NO SE ENCUENTRAN ALCANZADAS POR LA COBERTURA PROVISTA POR EL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS QUE ADMINISTRA LA CORPORACION DE PROTECCIÓN DEL DEL AHORRO BANCARIO. LA INVERSIÓN EN DICHOS INSTRUMENTOS SE ENCUENTRA SUJETA AL RIESGO DE LA INSTITUCION EMISORA.**

Este mensaje está destinado al uso personal y confidencial del(os) destinatario(s) mencionado(s) al principio. Si no es destinatario del mensaje se le notifica que todo comentario, diseminación distribución o copia de este mensaje está prohibida. No se puede garantizar que las transmisiones vía e mail sean seguras o esten libres de errores.

**PARTICIPACIONES EN DEPÓSITOS**

06/04/2018

País de radicación del emisor	Emisor	Jurisdicción	Garantías	Rating S&P / Moody's / Fitch	Fecha rating	El producto pertenece a la cartera propia de Banque Heritage?	Banque Heritage tiene posición propia del producto?	Banque Heritage tiene posición propia del producto?
BRITAIN	STANDARD CHARTERED BANK	GB	Sin Garantías	WR	26/09/2017	NO	NO	NO

**Memoria anual Standard Chartered Bank:** [http://www.heritage.com.uy/web/Standard\\_Chartered\\_Bank/](http://www.heritage.com.uy/web/Standard_Chartered_Bank/)

Estos activos serán custodiados en Euroclear Bruselas (Fitch A 03/08/2012), Banque Heritage Suiza, JPMorgan Bank Luxemburg !

Lloyds Bank PLC (Fitch A+ 19/05/2015), Morgan Stanley New York (Fitch A 15/12/2011), Wells Fargo (Fitch AA- 22/07/2009), Banco Central de Uruguay (Fitch BBB- 24/06/2014)

Comisión por custodia: 0,25%

La entidad emisora es regida y controlada por autoridades de su país y no por Banco Central del Uruguay

No existe relación de ningún tipo entre Banco Heritage Uruguay y el emisor del instrumento que se adquiere

Los Valores detallados anteriormente no constituyen un depósito en Banque Heritage, por lo cual no se encuentran alcanzados por la cobertura provista por el Fondo de Garantía de

Depósitos Bancarios que administra la Corporación de Protección del Ahorro Bancario

LA VENTA DE CUALQUIERA DE ESTOS ACTIVOS ESTA SUJETA A DISPONIBILIDAD EN EL MOMENTO DE CERRAR LA OPERACION

	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Incumplimiento			D	D
			DD	D
			DDD	D
Dudosa probabilidad de pago oportuno	C		C	C
Alto riesgo	Ca		CC	C
	Caa3		CCC-	C
	Caa2		CCC+	C
	Caa1		CCC+	C
	B3		B-	B
	B2		B	B
Pago probable pero incierto	Ba3		B+	B
	Ba2		BB-	B
	Ba1		BB	B
Capacidad adecuada de pago	Baa3	P3	BBB-	F3
	Baa2	P3	BBB	F2
	Baa1	P2	BBB+	F2
Fuerte capacidad de pago	A3	P2	A-	F1
	A2	P1	A	F1
	A1	P1	A+	F1
Alta calidad	Aa3	P1	AA-	F1+
	Aa2	P1	AA	F1+
	Aa1	P1	AA+	F1+

**Máxima calidad crediticia.** Estas calificaciones indican la expectativa de riesgo de crédito más reducida. Solamente se asignan en los casos donde existe una capacidad excepcionalmente fuerte para hacer frente a la devolución del principal e intereses de las obligaciones financieras de manera puntual. Es muy poco probable que esta capacidad se viera afectada negativamente por acontecimientos previsibles.

**Alta calidad crediticia.** En esta categoría se indica que existe una expectativa de riesgo de crédito muy reducida. La capacidad para la devolución del principal e intereses de manera puntual es muy fuerte. Esta capacidad no es muy vulnerable a acontecimientos previsibles.

**Fuerte capacidad de pago.** Estas calificaciones muestran expectativas de riesgo de crédito reducida. La capacidad para la devolución del principal e intereses de manera puntual es fuerte. No obstante esta capacidad puede ser más vulnerable a cambios en circunstancias y en condiciones económicas en comparación con las calificaciones más elevadas.

**Capacidad adecuada de pago.** Es la calificación más baja dentro de la categoría de "grado de inversión". Indican que existe una expectativa de riesgo de crédito baja. La capacidad para la devolución del principal e intereses de manera puntual es adecuada, aunque cambios adversos en circunstancias y en condiciones económicas podrían afectar esta capacidad.

**Pago probable pero incierto.** Los valores calificados en esta categoría no se consideran grado de inversión. Indican que existe la posibilidad de que surja riesgo de crédito, principalmente como consecuencia de un cambio adverso en la situación económica. No obstante, las alternativas financieras o de negocio podrían permitir que se cumplieren con las obligaciones financieras.

**Alto riesgo.** Existe un riesgo de crédito significativo aunque mantiene un limitado margen de seguridad. Se están cumpliendo con las obligaciones financieras aunque esta capacidad de pago esta condicionada a un entorno económico y de negocio favorable y estable.

**Dudosa probabilidad de pago oportuno.** El impago es una posibilidad real. La capacidad para cumplir con las obligaciones financieras se basa exclusivamente en una capacidad de negocio y un desarrollo económico favorable sostenido.

**Incumplimiento.** Estos valores son muy especulativos y su valor no supera su valor de recuperación en una situación de liquidación o suspensión de pagos. Dentro de esta categoría, la calificación "DDD" indica la posibilidad más alta de recuperación. Para las calificaciones de empresas americanas, por ejemplo, la calificación "DD" indica una probabilidad de recuperación de entre el 50% y 90% de la deuda pendiente,

**Este documento es de carácter informativo y no debe ser considerado como una oferta de venta o como una solicitud de una oferta para comprar los productos mencionados en el mismo. Esta información no debe considerarse fiel e íntegra y no debe tomarse como tal aviso. Puede que los productos mencionados en este documento no puedan ser vendidos en algunos países, ni sean adecuados para todo tipo de inversores. En caso que Banque Heritage Uruguay considere que todos o cualesquiera de los instrumentos financieros contenidos en este documento no sea adecuado para sus características y objetivos, podrá no cumplir cualquier instrucción de compra o venta de dichos instrumentos si no fuera expresamente solicitado por Ud. por escrito.**

**El valor o la renta producida por estos productos puede fluctuar y/o ser afectada de forma adversa por las tasas de cambio, las tasas de interés, cambios políticos o económicos y otros factores. La decisión de compra o venta estará basada en su propio análisis e información siendo la misma bajo su entera responsabilidad.**

**La información proporcionada por Banque Heritage Uruguay no constituye el único elemento de juicio para formar su decisión de compra o venta sino que existen otros elementos de juicio e informaciones tendientes a formar dicha decisión, por lo que es de su exclusiva responsabilidad la obtención y análisis consciente y cuidadoso de dichos elementos e informaciones.**

**LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS POR TERCEROS NO CONSTITUYEN UN DEPÓSITO EN BANQUE HERITAGE (URUGUAY) SA y NO SE ENCUENTRAN ALCANZADAS POR LA COBERTURA PROVISTA POR EL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS QUE ADMINISTRA LA CORPORACION DE PROTECCIÓN DEL DEL AHORRO BANCARIO. LA INVERSIÓN EN DICHOS INSTRUMENTOS SE ENCUENTRA SUJETA AL RIESGO DE LA INSTITUCION EMISORA.**

**Este mensaje está destinado al uso personal y confidencial del(os) destinatario(s) mencionado(s) al principio. Si no es destinatario del mensaje se le notifica que todo comentario, diseminación distribución o copia de este mensaje está prohibida. No se puede garantizar que las transmisiones vía e mail sean seguras o esten libres de errores.**