

## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

### SUPLEMENTO INFORMATIVO PARA LOS INVERSIONISTAS SALVADOREÑOS



#### ALCOA CORPORATION ACCIONES COMUNES

**NOMBRE DEL EMISOR:** Alcoa Corporation

**DIRECCIÓN:** 390 Park Avenue, New York, New York 10022-4608

**DOMICILIO:** Pittsburgh, Pennsylvania

**LEYES QUE GOBIERNAN A LA SOCIEDAD:** Organizada bajo las Leyes del Estado de Pensilvania.

El accionista vendedor identificado en este prospecto, puede ofrecer, en ocasiones, hasta 12,958,767 acciones comunes. Estamos registrando estas acciones bajo los términos de un acuerdo de accionistas y de derechos de registro suscrito entre nosotros y el accionista vendedor. Nosotros no recibiremos nada de los ingresos de la venta de las acciones de nuestras acciones comunes de la venta que realice el accionista vendedor.

Nuestras acciones comunes están listas en la Bolsa de Valores de Nueva York (En adelante NYSE) bajo el símbolo "AA". En marzo 17 del 2017 el precio de cierre de nuestras acciones según el reporte del (NYSE) fue de US\$34.97 por acción.

Al revisar este prospecto, debería considerar detenidamente los asuntos descritos bajo el epígrafe "Factores de Riesgo" que inicia en la página 10 de este prospecto y en el Reporte Anual, Formulario 10-K para el año fiscal que termina el año anterior.

En el momento de la venta de las acciones registradas en este prospecto, nosotros no proveeremos un suplemento que contenga información específica acerca de los términos de la oferta y que pueda agregar o actualizar la información de este prospecto. Usted debe leer este prospecto y el suplemento del prospecto aplicable detenidamente antes de realizar su inversión.

El accionista vendedor puede ofrecer acciones en montos, a precios y condiciones determinadas por el mercado en el momento de la oferta. El accionista vendedor puede vender acciones a través de mandatarios que seleccione o a través de underwriters y comercializadores que este seleccione. El accionista vendedor también podrá vender acciones directamente a los inversionistas. Si el accionista vendedor usa mandatarios, underwriters o comercializadores para vender las acciones, nosotros les nombraremos y describiremos su compensación en su suplemento del prospecto.

## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

**DESCRIPCION DEL EMISOR:** Alcoa Corporation es una sociedad constituida en el Estado de Delaware, la cual se convirtió en una sociedad independiente y emisora de sus acciones en Bolsa el día 1 de Noviembre del 2016 tal y como se detalla en el presente suplemento en el apartado “Transacción de Separación” . Alcoa Corporation tiene sus oficinas principales en Pittsburgh, Pennsylvania. En este suplemento, a excepción que sea así especificado al contrario, “Alcoa” o “La Compañía”, “Nosotros” o “Nuestro” significa Alcoa Corporation y sus subsidiarias consolidadas para los fines de los estados financieros.

Alcoa es una industria global e la producción de bauxita, alúmina y aluminio. Alcoa se encuentra construida sobre una fuerte base de valores y excelencia al operar, la cual se remonta a casi 130 años del descubrimiento que cambiaría al mundo y que hizo que el aluminio se convirtiera en una asequible y vital parte de la vida moderna. Desde la construcción de la industria del aluminio, y a través de nuestra historia, nuestros talentosos Alcoanos han seguido con innovaciones de época y las mejores prácticas que han llevado a eficiencia, seguridad y comunidades más fuertes donde sea que operemos.

El aluminio es un bien transado en la Bolsa de Intercambio Mercantil de Londres y su precio es determinado diariamente. Alúmina está sujeta al ajuste de precios frente al Índice de Precios de Alúmina. Como resultado, los precios de ambos, aluminio y alúmina están sujetos a bastante volatilidad y por lo tanto influyen los resultados operativos de Alcoa.

Alcoa es una compañía global con cuarenta lugares de operación a través de diez países. En marzo del 2017, negocios de fundición de aluminio, productos de fundición y productos laminados, junto a la mayoría de los activos del sector energético fueron combinados en una nueva unidad de negocio de aluminio. Como resultado de lo anterior, las operaciones de Alcoa consistieron de tres segmentos reportados para el 2017: Bauxita, Alúmina y Aluminio. La información de segmentos para todos los periodos presentados anteriormente fue revisada para reflejar la nueva estructura de segmento, así como la nueva medida de utilidades y pérdidas.

El sitio de internet de la compañía es <http://www.alcoa.com>. Alcoa comparte de forma gratuita en, o a través de su sitio, su reporte anual, el formulario 10-K, los reportes trimestrales bajo el formulario 10-Q, los reportes actuales en la forma del 8-K y las enmiendas a estos reportes presentados o elaborados de conformidad a la sección 13 (a) o 15 (d) de la Securities Exchange Act de 1934, como fue reformada “Ley de Intercambio” tan pronto como pueda ser razonablemente realizado después que la compañía presenta dichos materiales con, o los elabora de conformidad, con la Securities and Exchange Commission (“SEC”). La información del sitio web de la compañía no es parte de, o incorporada en referencia a, este reporte. La SEC mantiene un sitio de internet que contiene estos reportes.

## **Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños**

### **Transacción de Separación en el 2016**

Alcoa Corporation se convirtió en una compañía independiente y negociada públicamente el día 1 de Noviembre del 2016 después de su separación de su anterior compañía madre, Alcoa Inc. (“Compañía Madre” o “Arconic”). La Corporación Alcoa Upstream fue formada con el propósito de controlar el negocio de la Compañía Madre (como aparece definido adelante) y fue renombrada Alcoa Corporation en relación a la transacción de separación y la distribución, (Ambas de las cuales son definidas y descritas más abajo).

El día 28 de Septiembre del 2015 la Compañía Madre anunció su intención de dividirse en dos sociedades independientes que cotizaran en Bolsa (Transacción de Separación). Alcoa Corporation fue formada para tener los negocios de Bauxita, Alumina, Aluminio, fundición y energía de la Compañía Madre así como de las operaciones activas de molino en Warrick, Indiana y el 25.1% de interés accionario en la compañía de laminación Ma’aden en Arabia Saudita. (Negocio Corporativo Alcoa). Después de la transacción de separación, Alcoa Corporation tiene los activos y pasivos de la Compañía Madre en relación a esos negocios y las entidades subordinadas directa e indirectamente que operaban el Negocio Corporativo Alcoa, con algunas pocas excepciones. Al finalizar la transacción de separación, la Compañía Madre cambió de nombre a Arconic Inc. (“Arconic”) y hoy día es dueña del sector de la Compañía Madre de Productos y Soluciones Ingenieriles, Productos Globales de Laminación (A excepción de las operaciones del taller de laminación en Warrick, Indiana, y el 25.1% de interés accionario en la Compañía de laminación Ma’aden en Arabia Saudita) y los negocios de Soluciones de Transporte y Construcción (Negocios de Arconic), incluyendo los activos y pasivos de la Compañía Madre en relación a esos negocios y las entidades subordinadas directa e indirectamente que operaban los Negocios de Arconic, con algunas pocas excepciones.

El día 29 de Septiembre del 2016, la Junta Directiva de la Compañía Madre aprobó la distribución del 80.1% de las acciones comunes emitidas y en circulación de Alcoa Corporation a una razón de una acción común de Alcoa Corporation por cada tres acciones de la Compañía Madre según registro de accionistas al cierre del 20 de Octubre del 2016, la fecha límite para la distribución.

La transacción de separación y la distribución fueron sujetas a varias condiciones, incluyendo, pero sin limitarse a, que la SEC declarara como registrado una declaración de registro bajo el formulario F-10, según modificado, tramitado con el SEC el día 11 de Octubre del 2016. (El registro fue declarado por el SEC el día 17 de Octubre del 2017).

El día 1 de Noviembre, la transacción de separación fue completada y se volvió efectiva a las 12:01 a.m tiempo costa este, mismo momento en el que Alcoa Corporation se convirtió en una compañía independiente y cotizada en bolsa. Para hacer efectiva la transacción de separación, la Compañía Madre participó en una serie de transacciones para separar los activos y ciertas entidades legales de la Compañía Madre, lo cual resultó en un pago en efectivo de aproximadamente \$1.1 millardos de dólares a la Compañía Madre por parte de Alcoa Corporation usando los ingresos netos de una emisión de deuda. Asimismo, a las 12:01 a.m.

## **Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños**

tiempo costa este, el día 1 de Noviembre del 2016 ocurrió la distribución. Inmediatamente después de la distribución, los accionistas de Alcoa Corporation se volvieron dueños de 80.1% de las acciones comunes en circulación de Alcoa Corporation y Arconic retuvo el restante 19.9% de las acciones comunes en circulación de Alcoa Corporation. 146,159,428 acciones comunes de Alcoa Corporation fueron distribuidas a los accionistas de la Compañía Madre y Arconic retuvo 36,311,767 de las acciones comunes de Alcoa Corporation respresentando su 19.9% interés retenido (En 2017, la Compañía Madre se despojó de la totalidad de su propiedad en Alcoa Corporation). Los accionistas de la Compañía Madre recibieron efectivo a cambio de sus fracciones de acciones comunes que hubieran recibido después de la aplicación de la razón de distribución. Después de finalizada la transacción de separación y la distribución, cada accionista de la Compañía Madre desde la fecha de registro continuó siendo dueño de acciones de la Compañía Madre (la cual, como resultado del cambio de la Compañía Madre a Arconic, son acciones de Arconic) y también fueron dueños proporcionalmente de las acciones comunes en circulación de Alcoa Corporation, conforme fueron distribuidas. A los accionistas de la Compañía Madre no les fue requerido realizar ningún pago, entregar o canjear sus acciones de la Compañía Madre o tomar cualquier otra acción para recibir sus acciones comunes de Alcoa Corporation en la distribución. Transferencias regulares de las acciones comunes de Alcoa Corporation inició hasta la apertura de la Bolsa de Nueva York el día 1 de Noviembre del 2016, bajo el símbolo Ticker "AA". La acción común de Alcoa Corporation tiene un valor facial de \$0.01 por acción.

### **La Formación de Alcoa Corporation**

Alcoa Upstream Corporation fue formada en Delaware el día 10 de Marzo del 2016 con el propósito de tener los Negocios de Alcoa Corporation de la Compañía Madre y fue renombrada Alcoa Corporation en relación con la transacción de separación y la distribución.

Como parte de la transacción de separación, y antes de la distribución, la Compañía Madre y sus filiales completaron una reorganización interna con el fin de trasladar el Negocio de Alcoa Corporation a Alcoa Corporation. Entre otras cosas y sujeto a algunas excepciones, la reorganización interna resultó en que Alcoa Corporation se convirtió en dueña, directa o indirectamente de las operaciones relativas a, y las entidades que manejaban los Negocios de Alcoa Corporation. La reorganización interna incluyó varias transacciones de re-estructuración para las cuales, las operaciones, activos, pasivos e inversiones de la Compañía Madre y sus subsidiarias usados para conducir los Negocios de Alcoa Corporation fueron separados de las operaciones, activos, pasivos e inversiones de la Compañía Madre y sus filiales usadas para conducir los Negocios de Arconic. Esas transacciones de re-estructuración fueron realizadas mediante transferencias de activos, dividendos, contribuciones y transacciones similares e involucraron la formación de nuevas filiales en jurisdicciones de Estados Unidos y fuera de Estados Unidos para que fueran dueñas y operaran los Negocios de Alcoa Corporation o los Negocios de Arconic en esas jurisdicciones.

A continuación de la finalización de la reorganización interna e inmediatamente antes de la distribución, Alcoa Corporation se convirtió en la empresa controladora de las entidades que

## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

conducían los Negocios de Alcoa Corporation, y la Compañía Madre (a través de filiales distintas a Alcoa Corporation y sus subsidiarias) permaneció siendo la compañía controladora de las entidades que conducían los Negocios de Arconic.

En conexión con la transacción de separación, a partir del 31 de Octubre del 2016, Alcoa Corporation entró en algunos acuerdos con Arconic para implementar la separación estructural y legal entre las dos compañías para regir la relación entre Alcoa Corporation y Arconic después de la finalización de la transacción de separación y colocar entre Alcoa Corporation y Arconic, varios activos, pasivos y obligaciones, incluyendo, entre otras cosas, beneficios laborales, pasivos medioambientales, propiedad intelectual, y activos fiscales y responsabilidades fiscales. Estos acuerdos incluyeron un Acuerdo de Separación y Distribución, un Acuerdo de Asuntos Fiscales, un Acuerdo de Asuntos Laborales, un Acuerdo de Servicios de Transición, un Acuerdo Accionistas y Derechos de Registro, y ciertos acuerdos de Patentes, de Know-How, de Licencias de secreto comercial, y de Licencias de Marcas.

### **CALIFICACIONES DE RIESGO DEL EMISOR:**

**STANDARD & POOR'S:** BB+ (31/05/2018)

**FITCH:**BB+ (31/05/2018)

**CIERRE DEL EJERCICIO FISCAL:**31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros pueden ser encontrados en:

<http://investors.alcoa.com/>

### **SITIOS QUE PROVEEN INFORMACION DEL EMISOR:**

<http://www.alcoa.com/>

<http://www.bloomberg.com>, ingresando el ticker "AA: US"

<http://www.nasdaq.com>, ingresando el ticker "AA"

<https://www.nyse.com>, ingresando el ticker "AA"

### **INFORMACION DE LA EMISIÓN DE ACCIONES**

<b>NOMBRE DEL EMISOR</b>	ALCOA CORP
<b>CLASE DE VALOR</b>	ACCIONES COMUNES
<b>DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN CON LA QUE SE NEGOCIARÁN EN LA BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.</b>	AAACORP

## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

<b>MONEDA</b>	Dólares de los Estados Unidos de América
<b>MONTO DE LA EMISIÓN</b>	US\$7,358.9 Millones que corresponde a la capitalización de mercado de acciones al 22 de Octubre del 2018, fuente: Bloomberg
<b>CANTIDAD DE ACCIONES DE CAPITAL EN CIRCULACIÓN</b>	186.5 millones al 22 de Octubre del 2018
<b>SERIE</b>	---
<b>PLAZO</b>	INDEFINIDO
<b>FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LAS ACCIONES</b>	Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
<b>MÍNIMO Y MÚLTIPLOS DE CONTRATACIÓN</b>	1 ACCIÓN
<b>VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES</b>	US\$ 0.01 por acción
<b>CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL DE LAS ACCIONES</b>	US\$39.46 al 22 de Octubre del 2018, fuente: BLOOMBERG
<b>PROCEDIMIENTO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN</b>	<p><b>PROCEDIMIENTO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN:</b></p> <p>Por compra:</p> <p>La Casa de Corredores registra la operación de mercado internacional en la Bolsa de Valores de El Salvador</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Casa de Corredores informa a CEDEVAL a través de medios electrónicos de la operación</li> <li>• El cliente realiza el pago de la operación en T+1 (Si la operación es T+3) a la Casa de Corredores</li> <li>• La Casa de Corredores envía transferencia bancaria e informa a CEDEVAL de la transferencia.</li> <li>• La Casa de Corredores consulta a CEDEVAL sobre liquidación de operación y verifica que los títulos</li> </ul>

## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

	<p>valores se encuentren depositados en la cuenta del cliente</p> <p>Por venta</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Casa de Corredores registra la operación de mercado internacional en la Bolsa de Valores de El Salvador.</li> <li>• La Casa de Corredores informa a CEDEVAL a través de medios electrónicos de la operación.</li> <li>• La Casa de Corredores es informada por parte de CEDEVAL el día de liquidación sobre la transferencia de los fondos.</li> </ul> <p>La Casa de Corredores paga el día de la liquidación la operación al cliente.</p>
<b>TICKER EN BLOOMBERG</b>	AA:US
<b>TICKER EN NASDAQ</b>	AA
<b>LISTADO</b>	Bolsa de New York, NASDAQ
<b>CODIGO ISIN</b>	US0138721065
<b>CODIGO CUSIP</b>	013872106
<b>NÚMERO DE BLOOMBERG (BBGID)</b>	BBG00B3T3HD3
<b>CLASIFICACIÓN DE LAS ACCIONES (FITCH)</b>	BB+

**PAGO DE DIVIDENDOS:** Decisiones sobre el pago de dividendos en efectivo son tomadas por la Junta Directiva de Alcoa y revisadas en forma periódica por esta.

**PROCEDIMIENTO DE PAGO DE DIVIDENDOS:** En los años 2016 y 2017 el emisor no ha pagado dividendos. En el caso que el emisor en un futuro decida pagar dividendos, el procedimiento a seguir será el siguiente: El Emisor efectuará el pago de los dividendos al Agente de Pago, y éste a los custodios internacionales con los cuales la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., (en adelante, CEDEVAL) ha celebrado convenios y tenga registrada la posición de tenencia de las acciones. CEDEVAL realizará el depósito de acuerdo a los procedimientos establecidos por la depositaria

## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

**GANANCIA POR ACCIÓN:** Los montos de la utilidad básica por acción (UBA) son calculados al dividir las utilidades después de deducir el pago de dividendos de acciones preferentes entre el número promedio de acciones comunes en circulación. Los montos de UBA diluida parten del supuesto de la emisión de acciones comunes por todas las posibles acciones comunes equivalentes y en circulación.

**REGISTRO DE ACCIONISTAS:** El libro de registro de acciones se lleva en forma de anotaciones en cuenta. En el libro de accionistas del emisor será registrado CEDEVAL, quien a través de los custodios internacionales con quienes tiene convenios, ejercerá los derechos en representación del inversionista. CEDEVAL comunicará a los participantes directos y estos a los inversionistas todas las convocatorias a las Juntas Generales y cualquier información relevante que reciba del emisor. En caso de votación, el inversionista informará su posición sobre la decisión a tomar a CEDEVAL a través de la casa de corredores de bolsa.

El derecho de suscripción preferente por la emisión de nuevas acciones, será ejercido por el accionista a través de CEDEVAL, de acuerdo al porcentaje de participación del accionista, pudiendo renunciar a él o ejercerlo suscribiendo las nuevas acciones.

El registro de los accionistas es administrado por el custodio internacional con quien CEDEVAL tiene convenios.

**LEYES APLICABLES A LOS VALORES:** Leyes del Estado de Pennsylvania, Estados Unidos de América.

**RETENCIÓN DE IMPUESTOS Y RÉGIMEN FISCAL EN EL PAÍS DE ORIGEN:** Los dividendos de las acciones están sujetos a un impuesto del 30% dentro de los Estados Unidos de América.

**RÉGIMEN FISCAL EN EL SALVADOR:** En El Salvador esta forma de inversión está sujeta a impuestos. El inversionista debe consultar con su asesor fiscal sobre el régimen fiscal que le es aplicable al invertir en estas acciones.

**NEGOCIABILIDAD EN LA BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR:** Estos valores son negociables en mercado secundario en la Bolsa de Valores de El Salvador a través de las Casas de Corredores de Bolsa.

**PROCEDIMIENTO A SEGUIR EN CASO DE PROBLEMAS, LITIGIOS, RESOLUCIÓN DE CONFLICTOS, SITUACIONES DE NO PAGO DEL EMISOR EXTRANJERO U OTROS EVENTOS SIMILARES:** En el caso de presentarse algún problema de litigios o resolución de conflictos del emisor extranjero u otros eventos similares, el inversionista salvadoreño deberá contratar los servicios de una firma de abogados radicado en el Estado de Pennsylvania, Estados Unidos de América. Las acciones están gobernadas por las leyes del Estado de Pennsylvania.



## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

### **PARTICIPANTES INTERNACIONALES:**

**Agente colocador:** Credit Suisse, Citi

### **PARTICIPANTES NACIONALES:**

#### **AGENTE DE PAGO, DEPÓSITO Y CUSTODIA LOCAL:**

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Dirección: Urbanización Jardines de La Hacienda, Bulevar Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad

Teléfono: 2212-6400

[www.cedeval.com.sv](http://www.cedeval.com.sv)

#### **CASA DE CORREDORES DE BOLSA LOCAL:**

Servicios Generales Bursátiles, S.A de C.V

Dirección: Edificio Sogesa, 57 Ave. Nte, No. 130, San Salvador

Teléfono: 2121-1800

Contacto: Ligia Iraheta de Duarte

Correo Electrónico: [ligiaduarte@sgbsal.com](mailto:ligiaduarte@sgbsal.com)

### **SITIOS QUE PROVEEN INFORMACION SOBRE LOS VALORES:**

<http://www.bloomberg.com>, ingresando el ticker "AA: US"

<http://www.nasdaq.com>, ingresando el ticker "AA"

<https://www.nyse.com>, ingresando el ticker "AA"

### **AUTORIZACIONES:**

Autorización de la emisión de acciones comunes de la Sociedad Alcoa, Corp., en el registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil, otorgado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión: No. CD-38/2018 de fecha 11 de octubre de 2018.

Autorización de la inscripción en la Bolsa de Valores de El Salvador en resolución EM-16/2018 de fecha 05 de diciembre de 2018

### **ANEXOS**

#### **FACTORES DE RIESGO**

Los negocios de Alcoa, su condición financiera y los estados de resultados pueden ser impactados por un cierto número de factores. En adición a los factores mencionados en otras partes de este documento, los siguientes riesgos e incertidumbres podrían lesionar materialmente sus negocios, su condición financiera o sus estados de resultados, incluyendo que los resultados actuales de Alcoa difieran materialmente de aquellas proyecciones establecidos en documentos de proyecciones financieras. La siguiente lista de factores de riesgo importantes no es exhaustiva o tampoco detallada en orden de importancia. Riesgos adicionales

## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

e incertidumbres no conocidas a la fecha por Alcoa o que Alcoa no considere de mayor relevancia también podrían afectar negativamente de forma significativa a la empresa en los años futuros.

### Riesgos relacionados a la industria

- La industria del aluminio y el mercado del aluminio como producto final son altamente cíclicos e influenciados por varios factores, los cuales incluyen las condiciones económicas globales.
- Podríamos ser gravemente afectados por bajas en los precios del aluminio y la alúmina, incluyendo precios globales, regionales o sobre productos específicos.
- Cambios en las políticas del mercado de Intercambio de Metal de Londres podrían causar que los precios del aluminio bajen.
- Puede que no seamos capaces de estimar los retornos esperados de nuestra estrategia de crear un negocio de bienes competitivo y de bajo costo mediante la optimización de nuestro portafolio de activos.
- Los movimientos realizados por el mercado de la oferta y demanda global de aluminio puede ser afectado por fuerzas no pertenecientes al mercado.
- Nuestras operaciones consumen grandes cantidades de energía, por ello, la rentabilidad podría disminuir si los costos de energía aumentan o si estos son interrumpidos.
- Nuestras operaciones globales nos exponen a riesgos que podrían afectar negativamente nuestros negocios, condición financiera, estado de resultados o flujos de caja.
- Nuestras operaciones globales nos exponen a varios sistemas regulatorios y legales, así como cambios en condiciones que escapan de nuestro control en países extranjeros.
- Cambios significativos a políticas comerciales, fiscales o tributarias y acciones legislativas y ejecutivas podrían afectar negativamente nuestros negocios, condición financiera o estados de resultados.
- Nosotros enfrentamos bastante competencia, la cual podría tener un efecto adverso en nuestra rentabilidad.
- Nuestro negocio es de base patrimonial, y si hay declives en las industrias que atendemos, puede que seamos obligados a recortar o suspender operaciones en estas industrias, lo cual podría resultar en cargos en las cuentas de depreciación de activos o en tomar otras medidas que pudieran afectar negativamente los resultados de operaciones y la rentabilidad.
- Los prospectos de nuestro negocio y de su crecimiento pueden ser impactados negativamente por los límites de inversiones de capital.
- Nuestros recursos de capital puede que no sean adecuados para proveernos para todas nuestras necesidades de caja y nosotros nos encontramos expuestos con riesgos asociados a los mercados financieros, crediticios, bursátiles y bancarios.
- El deterioro en nuestro perfil crediticio podría incrementar los costos de obtener préstamos y limitar nuestro acceso a los mercados bursátiles y de créditos comerciales.

## Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños

- Nuestro endeudamiento restringe nuestras operaciones actuales y futuras, lo cual podría afectar negativamente nuestra capacidad de responder a cambios en nuestros negocios y administrar las operaciones.
- Nuestra incapacidad de cumplir acuerdos en relación a nuestra deuda circulante, incluyendo aquella resultante de eventos fuera de nuestra control, podrían resultar en un evento de incumplimiento que podría materialmente y negativamente afectar nuestros negocios, condición financiera, los estados de resultados o flujos de caja.
- Puede que no obtengamos utilidades esperadas de nuestra productividad y de nuestras iniciativas de reducción de costos.
- Ataques cibernéticos y violaciones de seguridad pueden amenazar la integridad de nuestra propiedad industrial así como otra información sensible, interrumpir nuestras operaciones y resultar en daño reputacional así como otras consecuencias negativas que pudieran tener un efecto material adverso en nuestra condición financiera y nuestros estados de resultados.
- Nuestra rentabilidad podría ser afectada negativamente por los aumentos en los costos de materia prima, por fuertes efectos de estancamiento producidos por bajas en los bienes o costos relacionados al mercado de Intercambio de Metal de Londres o por grandes o repentinos cambios en la disponibilidad global de aluminio y los impactos en precios resultantes de esto.
- Puede que los Joint-Ventures u otras Alianzas Estratégicas no sean exitosas.
- Podríamos ser afectados negativamente por cambios en el negocio o la condición financiera de algún cliente importante o de un aliado estratégico.
- Declives adversos en la tasa de descuento por responsabilidad laboral, rentabilidad en activos de pensiones menores a las esperadas y otros factores, podrían afectar nuestros estados resultados o la cantidad de contribuciones a los fondos de pensiones en ejercicios futuros.
- Estamos expuestos a fluctuaciones en tasas de cambio de monedas extranjeras y tasas de interés extranjeras, así como inflación y otros factores económicos en los países en los que operamos.
- Debilidad en las condiciones económicas globales o en cualquiera de las industrias o zonas geográficas en las que nosotros o nuestros clientes operamos, así como la naturaleza cíclica de la generalidad de nuestros clientes o continua incertidumbre en mercados financieros, podría impactar negativamente nuestras utilidades y rentabilidad al reducir la demanda y nuestros márgenes.
- Cambios no anticipados en nuestras normas tributarias o exposición a responsabilidades fiscales adicionales podrían afectar nuestra rentabilidad futura.
- Podríamos estar expuestos a procesos legales significativos, investigaciones o cambios en regulación, políticas y leyes federales, estatales o extranjeras.
- Estamos sujetos a una amplia gama de regulación en materia sanitaria, de seguridad y medioambiental así como regulaciones en las jurisdicciones en las que operamos y podemos estar expuestos a grandes costos y responsabilidades asociadas a estas leyes y regulaciones.

## **Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños**

- El cambio climático, legislación o regulación de cambio climático, condiciones climáticas extremas y efectos invernaderos podrían impactar negativamente nuestras operaciones y mercados.
- La pérdida de recursos humanos clave podría afectar nuestro negocio.
- Conflictos sindicales y otros asuntos relacionados a empleados podrían afectar negativamente nuestros resultados financieros.
- Solo hemos operado como una compañía independiente desde el 1 de Noviembre del 2016, y nuestra información financiera histórica no representa necesariamente los resultados que hubiéramos obtenido como una compañía separada, emisora en bolsa durante los periodos que se han presentado y puede no ser un indicador en el que podamos depender para nuestros resultados en el futuro.
- En conexión con nuestra Transacción de Separación de la Compañía Madre, Arconic acordó volver indemnes por algunas responsabilidades y nosotros también hemos acordado volver indemnes a Arconic por algunas responsabilidades. Si bajo estas condiciones somos requeridos realizar pagos a Arconic, nuestros resultados financieros podrían ser impactados negativamente. La indemnidad hacia Arconic puede no ser suficiente para dejarnos exentos de cubrir la totalidad completa de responsabilidades por las cuales Arconic pueda ser sujeto responsable de pago y Arconic puede que tampoco sea capaz de satisfacer sus obligaciones de indemnizar en el futuro.

### **Riesgos relacionados a nuestras acciones comunes**

- Disposiciones anti-toma-de-control podrían dar la capacidad a la administración de resistir un intento de toma de control por un tercero y limitar el poder de nuestros accionistas, lo cual haría disminuir el precio de cotización de nuestras acciones comunes.
- Nuestro pacto social vigente determina los tribunales estatales dentro del Estado de Delaware como el foro exclusivo para ciertos tipos de acciones y procesos que puedan ser iniciados por nuestros accionistas, lo cual podría desincentivar demandas contra Alcoa, nuestros funcionarios y directores.
- Su porcentaje de propiedad accionaria en Alcoa podría ser diluida en el futuro.
- No podemos garantizar la existencia, tiempo, monto y pago de dividendos por las acciones comunes.

### **RAZONES LITERALES**

- a. Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor.
- b. La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor.

## **Suplemento Informativo para los Inversionistas Salvadoreños**

- c. La información y material contenido en este suplemento se ofrecen únicamente con el propósito de brindar información y no deberá considerarse como una oferta para comprar, vender o suscribir valores u otros instrumentos financieros.
- d. Ninguna información en este suplemento se considerará como asesoría en materia de inversiones, legal, contable o tributaria.
- e. Cabe la posibilidad de que las inversiones y servicios a los que se hace referencia en este suplemento no sean apropiados para usted y le recomendamos consultar con su asesor financiero si tuviera alguna duda acerca de ellas.
- f. Es responsabilidad del inversionista la lectura de este suplemento de información, del prospecto y toda la información disponible sobre estos valores.
- g. Es responsabilidad de la Casa de Corredores de Bolsa local, disponer del resumen de información que contiene este suplemento informativo y el prospecto de emisión.
- h. La Bolsa de Valores de El Salvador no se responsabiliza por la precisión o exhaustividad de este suplemento. Así mismo, no se asume responsabilidad por el uso de la información contenida en este suplemento.
- i. La Bolsa de Valores de El Salvador no asegura que los valores a los que se refiere este suplemento son apropiados para algún inversionista en particular.