



## Ingresos Anuales y Réditos Estimados

La siguiente declaración está relacionada con las cifras correspondientes a los ingresos anuales estimados (EAI, por sus siglas en inglés) y al rédito actual estimado (ECY) presentadas en los estados de cuenta de la cuenta de corretaje de Pershing LLC.

Las cifras correspondientes a los ingresos anuales estimados (EAI) y al rédito actual estimado (ECY) son estimativas y se proporcionan únicamente con fines informativos. No se considera que estas cifras constituyan una previsión o garantía de resultados futuros. Estas cifras se calculan utilizando información proveniente de proveedores que se consideran confiables; no obstante, no puede brindarse seguridad con respecto a su exactitud. Dado que las tasas de interés y de dividendos están sujetas a cambio en cualquier momento, y pueden verse afectadas por las condiciones económicas, políticas y empresariales, tanto actuales como futuras, no se debería confiar en dichas tasas para tomar decisiones en materia de inversiones, compraventa o de carácter tributario. Estas cifras suponen que las cantidades de la posición, las tasas de interés y de dividendos, y los precios permanecen constantes. En el caso de ciertos títulos, en las cifras se puede incluir una ganancia de capital o rendimiento del capital, con lo cual dichas cifras estarían sobreestimadas.

La cifra de ingresos anuales estimados (EAI) correspondiente a títulos del gobierno de EE. UU., títulos corporativos y títulos municipales se calcula multiplicando la tasa de cupón por la cantidad de títulos y luego dividiendo esa cifra por 100. La cifra que se obtiene como resultado se refleja en el estado de cuenta de la cuenta de corretaje en el campo correspondiente a los ingresos anuales estimados (EAI).

Los ingresos anuales estimados (EAI) correspondientes a títulos accionarios, títulos de fondos mutuos, títulos de fondos mutuos de inversiones (unit investment trust) y títulos de fondos comercializados en bolsa se calculan utilizando ya sea una metodología histórica (HM, por sus siglas en inglés) o una metodología proyectada (PM, por sus siglas en inglés), dependiendo de la información proveniente del emisor. La metodología proyectada (PM) anualiza el último dividendo en efectivo regular. La metodología histórica (HM) acumula los dividendos en efectivo regulares de los últimos 12 meses. Si el historial de dividendos es menor a un año, los dividendos acumulados se anualizan. Los ingresos anuales estimados (EAI) correspondientes a los títulos preferentes se calculan utilizando la metodología proyectada (PM). La cifra correspondiente a la metodología histórica (HM) o a la metodología proyectada (PM), cualquiera que sea calculada, luego se multiplica por la cantidad del título, y la cifra que se obtiene como resultado se refleja en el estado de cuenta de la cuenta de corretaje en el campo correspondiente a los ingresos anuales estimados (EAI).

Las siguientes son advertencias importantes para calcular la cifra mediante la metodología histórica (HM) y la metodología proyectada (PM).

- La cifra está denominada en la misma moneda que el anuncio de dividendo.
- La cifra no contempla dividendos especiales o extras.
- Cuando un título paga su primer dividendo sin especificar la frecuencia del dividendo, el dividendo inicial será la cifra informada.
- Si un título anuncia una división de acciones y no anuncia una nueva tasa de dividendo, la cifra se ajustará en la fecha sin distribución (ex-distribution) o sin dividendo (ex-dividend).
- En el caso de un título rescatado, la cifra permanecerá sin cambio hasta la fecha de pago, momento en el cual se revertirá a cero.
- La cifra para los títulos canadienses se calcula de la misma forma que para los títulos estadounidenses.
- La cifra para los fondos mutuos solamente incluye dividendos tratados como ingresos.
- La cifra será cero en las siguientes situaciones hipotéticas: un título que solamente ha pagado ganancias de capital durante el año anterior; un título que solamente ha tenido división de acciones, dividendos de acciones (no dividendos en efectivo) o divisiones inversas de acciones, durante el año anterior; un título que no sea de un fondo mutuo abierto (sin incluir un fondo de mercado monetario), un fondo de recibos de depósito americanos (ADR, por sus siglas en inglés) preferentes o un fondo comercializado en bolsa, que rescinda u omite un pago de dividendo; y un título proveniente de un emisor que esté en mora y no tenga certeza acerca de su capacidad de efectuar un pago de dividendo.



La cifra correspondiente al rédito actual estimado (ECY) se calcula dividiendo la cifra de los ingresos anuales estimados (EAI) por el precio actual de mercado del título, el cual puede ser mayor o menor que el precio de compra, y luego la cifra se multiplica por 100. La cifra que se obtiene como resultado se refleja en el estado de cuenta de la cuenta de corretaje en el campo correspondiente al rédito actual estimado (ECY). Específicamente con respecto a un título de ingresos fijos, la confirmación de compra inicial a menudo refleja el rédito hasta el vencimiento, el rédito hasta el rescate y/o el rédito con relación a las peores cifras, que constituyen las cifras más importantes desde el punto de vista de la compra.

March 2018