

Popular Securities

Guía de Comisiones y Cargos

Popular Securities, LLC es una firma líder de asesoría de inversiones y agente de corretaje que ofrece productos y servicios de inversión a individuos, corporaciones e instituciones. La firma es una subsidiaria de Popular Inc., un proveedor de servicios financieros diversificado en el negocio por más de 100 años, con operaciones en Puerto Rico, los Estados Unidos, el Caribe y América Latina.

En Popular Securities nos esforzamos para que nuestros clientes estén bien informados sobre cómo podemos ayudarle a alcanzar sus metas financieras a través de nuestra amplia gama de alternativas y experiencia en inversiones. También es muy importante que nuestros clientes sepan cómo nos compensan y qué otros pagos podemos recibir de terceros. Este folleto le servirá de ayuda para entender como somos compensados por los productos y servicios que ofrecemos.

Las comisiones y honorarios obtenidos por Popular Securities como se describe en este documento también se proporcionan para satisfacer los requisitos de divulgación de tarifas del proveedor de servicios del Departamento de Trabajo. Los requisitos de divulgación se aplican a los planes calificados que están sujetos al Título 1 de ERISA. Tenga en cuenta que, si el plan de retiro calificado cubre solo al propietario, donde usted y / o su cónyuge son los únicos participantes, su plan no está sujeto al Título 1 de ERISA.

Los cargos en este documento pueden estar sujetos a cambios sin previo aviso. Antes de efectuar una transacción por favor consulte con su Consultor Financiero o acceder a nuestra Guía de Comisiones y Cargos más reciente en: <http://popularone.com>

Corretaje versus Servicios de Asesoría

Aunque hay similitudes entre una relación de corretaje y una de asesoría, existen diferencias importantes, incluyendo la estructura de precios.

La compensación que genera una cuenta de corretaje está basada en transacciones. Los clientes pagan comisiones y cargos en la compra o venta de productos de inversiones.

Bajo un acuerdo de asesoría, los clientes pagan una cuota basada en un porcentaje de los activos en la cuenta, según el acuerdo de la cuenta manejada.

Los costos de una cuenta de corretaje comparado a una cuenta de asesoría varían dependiendo de varios factores tales como: tamaño y valor de su cuenta, servicio y preferencias de productos, frecuencia transaccional, entre otros.

Usted debe considerar cuidadosamente los costos relacionados con cada producto y la estructura de servicios. Su Consultor Financiero le ayudará a determinar la estructura que mejor se ajusta a sus necesidades y objetivos.

Comisiones y Cargos Relacionados con su Cuenta de Corretaje

Oferta Pública Inicial de Acciones (“IPOs” por sus siglas en inglés) y Continuidad de la Emisión o “Follow-Ons”

Popular Securities puede ofrecer ciertos “IPOs” y “Follow-ons” sin un costo transaccional adicional. Popular Securities puede recibir de los emisores los cargos por concesión de las ventas que pueden fluctuar desde 2.0% a 4.50% de la cantidad de la inversión. Se le provee al inversionista información sobre los precios e información adicional sobre la emisión, la cual incluye los porcentajes de las concesiones sobre las ventas.

Acciones y Fondos Cotizados – Mercado Secundario

La tabla a continuación indica la comisión máxima aplicable basada en el principal invertido. Podrían aplicar descuentos.

Para la venta de acciones de \$ 1 por acción o más:

Desde:	Hasta:	= % Cantidad	+ Centavos por acción	+ Tarifa Fija
\$ 0.00	\$ 99.99	0.00%	\$0.000	\$ 18.00
\$ 100.00	\$ 999.99	2.75%	\$0.085	\$ 19.00
\$ 1,000.00	\$ 4,999.99	1.70%	\$0.075	\$ 30.00
\$ 5,000.00	\$ 9,999.99	1.45%	\$0.065	\$ 56.00
\$ 10,000.00	\$ 19,999.99	1.20%	\$0.065	\$ 90.00
\$ 20,000.00	\$ 29,999.99	1.05%	\$0.060	\$ 140.00
\$ 30,000.00	o mayor	.55%	\$0.060	\$ 280.00

Para la venta de acciones de menos de \$1 por acción:

Desde:	Hasta:	= % Cantidad	+ Centavos por acción	+ Tarifa Fija
\$ 0.00	\$ 99.99	0.00%	\$0.00	\$ 18.00
\$ 100.00	\$ 999.99	9.95%	\$0.00	\$ 19.00
\$ 1,000.00	\$ 4,999.99	7.90%	\$0.00	\$ 30.00
\$ 5,000.00	\$ 9,999.99	7.15%	\$0.00	\$ 56.00

\$ 10,000.00	\$ 19,999.99	6.40%	\$0.00	\$ 90.00
\$ 20,000.00	\$ 29,999.99	6.30%	\$0.00	\$ 140.00
\$ 30,000.00	o mayor	5.85%	\$0.00	\$ 280.00

Aplica una comisión mínima de \$50 por transacción más \$4.50 por gastos de tramitación.

Acciones y Fondos Cotizados – Transacciones efectuadas por el cliente a través del Internet

Ordenes realizadas por los clientes a través del Internet hasta un máximo de 1,000 acciones tienen un cargo de \$14.95 por transacción; cada acción en exceso de 1,000 tiene un cargo adicional de \$ 0.05 por acción. Aplica un cargo de \$4.50 por gastos de tramitación.

Opciones

Las comisiones por transacciones de opciones se basan en un porcentaje del valor del principal más una tarifa fija. Además, un cargo por contrato. 1 contrato equivale a 100 acciones. Todas las transacciones de opciones están sujetas a una comisión mínima de \$ 75. Podrían aplicar descuentos.

Comisiones en transacciones de opciones por \$1 o más:

Valor Principal	Tarifas de Comisión
\$100.00 hasta \$2,499.99	1.50% del valor más \$20.00
\$2,500.00 hasta \$4,999.99	1.10% del valor más \$25.00
\$5,000.00 hasta \$19,999.99	1.00% del valor más \$30.00
\$20,000.00 en adelante	0.70% del valor más \$95.00

Cargo por contrato:

1-10 contratos = \$7.00 por contrato

11 contratos o más = \$5.00 por contrato

Comisiones en transacciones de opciones por menos de \$1:

Valor Principal	Tarifas de Comisión
Menos de \$100.00	El mayor de \$15.00 ó 25%
\$100 en adelante	7.00% más \$2.50 por opción

Productos de Renta Fija – Emisiones Nuevas

Popular Securities ofrece ciertos productos de renta fija. Emisiones nuevas de productos de inversión trafican en el mercado primario. Popular Securities recibe una compensación de los emisores por su participación como miembro, grupo de venta y/o suscriptor. Se le provee al

inversor información sobre los precios e información adicional sobre la emisión, la cual incluye los porcentajes de las concesiones sobre las ventas o cargos por los servicios de suscripción.

La tabla a continuación indica los porcentajes que aplican en las emisiones nuevas de productos de renta fija, de acuerdo al tipo de valor.

Estos cargos son pagados por el emisor:

Tipo de Valor	Porcentaje de los Cargos según la Cantidad Invertida
Agencia/GSE	.01% hasta 1.00%
Bonos Corporativos	.10% hasta 4.00%
Bonos Municipales	.25% hasta 4.50%
Productos Estructurados	.50% hasta 5.00%
CDs Estructurados	.50% hasta 5.00%

Productos de Renta Fija - Mercado Secundario

Transacciones en productos de renta fija en el mercado secundario, y por el que Popular Securities actúa como principal, están sujetos a un aumento o rebaja en el precio el cual podría generar un margen de ganancia. Podrían aplicar descuentos.

La siguiente tabla indica los porcentajes de aumento o rebaja en el precio que aplican en transacciones de productos de renta fija en el mercado secundario:

Valores con vencimientos mayores de 1 año	Porcentaje de los Aumentos o Rebajas de los precios según la Cantidad Invertida
Tesorería	.25% hasta 1.50%
Agencia/GSE	.25% hasta 2.00%
Bonos Corporativos	.25% hasta 2.50%
Hipotecas/Asset Backed	.25% - 2.50%
Bonos Municipales	.25% hasta 2.50%
Structured Notes/Bonos	.50% hasta 3.50%
CDs	.375% hasta 1.50%
CDs Estructurados	.50% hasta 3.50%

Transacciones de valores de renta fija con menos de 1 año de vencimiento pagarán concesiones de .25% o menos.

Dependiendo de las condiciones del mercado y/o circunstancias que involucran la transacción, Popular Securities puede determinar que un precio más alto o más bajo es más apropiado.

En transacciones en las que Popular Securities actúa como un agente, se cobra una comisión en lugar de un cambio en el

precio. Su Consultor Financiero le informara la comisión a ser cobrada antes de la ejecución de la transacción.

Fondos Mutuos

Los costos asociados a la compra y venta de los fondos están incluidos en los prospectos de cada fondo. Favor leerlo cuidadosamente antes de invertir. Muchas compañías de fondos mutuos le pagan a Popular Securities y sus Consultores Financieros los cargos de 12(b)-1. Dependiendo de la clase del fondo, el prospecto divulga los cargos de 12(b)-1 aplicables.

Fondos Mutuos Cerrados de Puerto Rico

Los fondos mutuos cerrados de Puerto Rico que trafican en el mercado secundario y en los cuales Popular Securities actúa como principal, están sujetos a un aumento o rebaja de precio el cual podría generar un margen de ganancia. Estos aumentos/rebajas en precio se calculan como un porcentaje del total invertido y el cargo puede fluctuar desde 0.05% hasta 3.00%. Descuentos podrían aplicar.

Anualidades Variables

Los cargos asociados con la compra y venta de anualidades variables están incluidos en el contrato de anualidad y en el prospecto. Popular Securities recibe comisiones de la compañía de seguros que emite la anualidad. Dichas comisiones se comparten con su Consultor Financiero. Comisiones en el primer año de la compra puede ser de hasta 7.00% de la prima pagada. Las comisiones de arrastre ("trail commission") podrían ser de hasta 1.40% anual del valor total de la anualidad.

Créditos Contributivos

Popular Securities sirve como intermediario en la venta de créditos contributivos de Puerto Rico que se pueden utilizar para pagar impuestos en Puerto Rico. Los créditos contributivos se venden con un descuento sobre su valor nominal. Popular Securities generalmente cobra una comisión de hasta el 3% del valor nominal de los créditos contributivos vendidos.

Cargos de Margen y Préstamos "Non-Purpose"

Para las tasas de intereses de margen o prestamos "non-purpose", favor consulte nuestra "Divulgación de los Términos de Crédito en Transacciones" que se incluye en su acuerdo de margen o prestamos "non-purpose".

Otros Cargos

La siguiente tabla incluye la lista de los cargos que aplica a su cuenta de Popular Securities si solicita alguno de los servicios que se describen a continuación:

Servicio	Cargos	Frecuencia
Estado Detallado Anual (Notificación Electrónica)	\$2.25	Por Cuenta Por Año
Estado Detallado Anual (Notificación por Correo)	\$4.50	Por Cuenta Por Año
Resumen del Estado Anual (Notificación Electrónica)	\$1	Por Cuenta Por Año
Resumen del Estado Anual (Notificación por Correo)	\$2	Por Cuenta Por Año
Cuenta Inactiva ¹	\$105	Por Año
Transferencia de Cuenta Saliente	\$175	Cada Uno
Extensión Regulación T	\$20	Cada Uno
Cheques Devueltos	\$25	Cada uno
Transferencia Legal	\$150	Por Asunto
Transferencia y Envío (Sistema de Registro Directo Elegible)	\$20	Por Evento
Transferencia y Envío (Sistema de Registro No Directo Elegible)	\$500	Por Evento
"Mailgram"	\$5	Por Mailgram
Suspensión de Pago de Cheque	\$20	Cada Uno
Reorganización Física	\$150	Por Evento
Devoluciones Legales	\$75	Cada Uno
Acceso a la Tarjeta de Débito Visa Classic	\$100	Por Año
Tarjeta de Débito Brokerage Portfolio Visa Platinum	\$200	Por Año
Tarjeta de Débito Visa Platinum Popular Investor Plus	\$150	Por Año
Custodia del Certificado Físico	\$20	Por Certificado Por Mes
Transferencia Bancaria Saliente ²	\$20	Cada Uno
Cantidades Generadas en Débito en la Cuenta	Tarifa del Consultor +3.50%	Por Mes
Mantenimiento Anual de IRA	\$35	Por Año
Terminación / Liquidación de Cuentas IRA	\$95	Cada Uno

¹ Se cobran cargos por cada cuenta que tiene una posición, y para el que no ha habido ninguna actividad transaccional durante el año calendario. Para determinar su elegibilidad para la exención del cargo, se agrupan los activos y la actividad transaccional de todas las cuentas elegibles que aparecen en su estado de cuenta. Podemos incluir otros activos a nuestra discreción. Si usted entiende que posee otras cuentas que no están incluidas en nuestro proceso de elegibilidad de exención del cargo, puede autorizar a Popular Securities a consolidar estas cuentas y revisar su elegibilidad.

² No incluye los cargos del banco que lo recibe.

Definición de Términos

12b-1 Tarifas: cargo a los accionistas para cubrir los costos de mantenimiento, distribución y comercialización de los accionistas de un fondo mutuo. Las tarifas 12b-1 son parte de la relación de gastos netos. Los consultores financieros reciben una parte de las tarifas 12b-1 como compensación.

Acuerdo de Asesoramiento: Cualquier persona o grupo que hace recomendaciones de inversión o lleva a cabo análisis de valores a cambio de una tarifa a través de la administración directa de los activos del cliente, como se establece expresamente en un acuerdo por escrito.

Comisión de asesoría: Tarifa basada en la cantidad de activos en la cuenta y generalmente se expresa en porcentajes.

Comisión: Tarifa pagada a un corredor u otro intermediario por ejecutar una transacción.

Front-End Load: Comisión o cargo de venta aplicado en el momento de la compra inicial para una inversión, generalmente fondos mutuos y pólizas de seguro. Se deduce del monto de la inversión y, como resultado, reduce el tamaño de la inversión.

Acuerdo de gestión de inversiones: Consulte la definición en el Acuerdo de asesoramiento.

Cuenta manejada: Cuenta de inversión administrada para un solo plan de conformidad con un acuerdo por escrito.

Cargo por administración: Consulte la definición de tarifa de asesoría.

Ratio de gastos netos: Tasa anual que todos los fondos o *ETF* cobran a sus accionistas. Indica el porcentaje de activos deducidos cada año fiscal por los gastos del fondo, incluidos los honorarios 12b-1, los honorarios de gestión, los honorarios administrativos, los costos

operacionales y todos los demás costos basados en activos incurridos por el fondo.

Participante: Cualquier empleado o ex empleado de un empleador, o miembro o ex miembro de una organización de empleados, que es o puede ser elegible para recibir un beneficio de cualquier tipo de un plan de beneficios para empleados que cubre a los empleados de dicho empleador o miembros de dicha organización, o cuyos beneficiarios pueden ser elegibles para recibir dicho beneficio.

Margen de precio o rebaja: La comisión que gana un corredor de bolsa por la compra o venta de un valor fijo y

generalmente se refleja en el precio de compra o venta del valor.

Prospectus: Un documento legal formal, requerido y archivado ante la Comisión de Valores que proporciona detalles sobre una oferta de inversión para la venta al público. Un folleto debe contener los hechos que un inversionista necesita para tomar una decisión de inversión informada.

Cargo de devolución del principal: También conocido *back-end load*. Los cargos por ventas debidos a la venta o transferencia de fondos mutuos, productos de seguros / anualidades u otras inversiones, que pueden reducirse y / o eliminarse con el tiempo.

Reparto de ingresos: Distribución de los ingresos entre las empresas en un acuerdo comercial.

Concesión de ventas: Compensación en un acuerdo de suscripción de acciones o bonos. El monto de la compensación se basa en el margen de suscripción, o la diferencia entre lo que el público paga por los valores y lo que la empresa emisora recibe de la venta.

Ticker: También conocido como Símbolo de inversión. Una disposición de caracteres (generalmente letras) que representa una inversión listada en una bolsa o que se negocia de otra manera públicamente.

Compensación basada en transacciones: Compensación basada en la ejecución de una transacción o servicio particular.