



Agregar Operaciones con Opciones y Márgenes a Su Cuenta

Options Trading and Margin to Your Account

Schwab.com

1-800-435-4000
(dentro de los EE. UU.)
(inside the U.S.)

+1-317-596-4501
(residentes de los EE. UU.
que viajen al exterior)
(U.S. residents traveling
outside the U.S.)

1-888-686-6916
(servicios multilingües)
(multilingual services)

1-415-667-8400
(Servicios Globales)
(Global Services)

Al momento de completar este formulario, recuerde lo siguiente:

As You're Filling Out This Form, Please Remember To:

- **Complete las Secciones 1 a 4. En el caso de cuentas de organizaciones, también debe completar la Sección 5.**
Complete Sections 1 through 4. For Organization accounts, you must complete Section 5 as well.
- **Consulte la Sección 6 para conocer las instrucciones sobre cómo enviar su formulario completo. (No es necesario que envíe las divulgaciones que acompañan este formulario).**
See Section 6 for instructions on returning your completed form. (You do not need to return the disclosures that follow this form.)
- **Solicite a todos los titulares de la cuenta, agentes o apoderados, fiduciarios y agentes autorizados que completen y firmen este formulario (imprimir copias adicionales de las páginas 2, 3, 4 y 5 según sea necesario).**
Have all account holders, agents or attorneys-in-fact, trustees, and authorized agents (print additional copies of pages 2, 3, 4, and 5, as needed) complete and sign this form.
- **Complete una solicitud separada para cada cuenta.**
Complete a separate application for each account.
- **Adjunte su solicitud de cuenta y cualquier otro documento de la cuenta nueva para cuentas nuevas.**
Attach your account application and any other new account documents for new accounts.
- **Adjunte el Contrato de autorización de operaciones con spreads de opciones en su cuenta personal de jubilación (Individual Retirement Account, IRA) si está solicitando operaciones de spread (Nivel 2) en una cuenta IRA. Cada persona con autorización para operar en la cuenta IRA debe firmar el contrato.**
Attach the Trading Options Spreads in Your IRA Authorization Agreement if you are applying for Spread Trading (Level 2) in an IRA account. Each individual who is authorized to trade in the IRA account must sign the Agreement.
- **La traducción en español es solo para referencia. Por favor complete el formulario en inglés.**
Translation in Spanish is for reference only. Please fill out the form in English.

1

Introduzca la información de su cuenta

Enter Your Account Information

En el caso de cuentas nuevas, deje este campo en blanco.
For new accounts, leave this field blank.

Número de cuenta de Schwab
Schwab Account Number

Si corresponde. If applicable.

Nombre de la cuenta del fideicomiso/la organización
Trust/ Organization Account Name

2

Seleccione su estrategia de inversión

Select Your Investment Strategy

Margen

Margin

Marque esta casilla si desea agregar margen sin agregar operaciones con opciones. Check this box if you would like to add margin without adding options trading.

Agregar margen a mi cuenta. Las siguientes cuentas no son elegibles para márgenes: cuentas de jubilación, como las IRA y 401 (k), cuentas para organizaciones de caridad y sin fines de lucro, y cuentas de Schwab Global*.
Add margin to my account. The following are not eligible for margin: retirement accounts such as IRAs and 401(k)s, accounts for charitable and nonprofit organizations, and Schwab Global Accounts.*

*Las normas que rigen los valores exigen que los spreads con opciones se produzcan en una cuenta de margen. En el caso de las cuentas IRA, el servicio de margen de las IRA es brindar asistencia para las operaciones de spread (Nivel 2). Puede solicitar el servicio de margen de la IRA y operaciones de spread (Nivel 2) al revisar y aceptar los términos del Contrato de autorización de operaciones con spreads de opciones en su IRA. Adjunte el contrato completo con este formulario cuando lo envíe a Schwab. Cada persona con autorización para operar en la cuenta IRA debe firmar el contrato. Los clientes que residen en la Unión Europea, excluidos los residentes del Reino Unido y Suiza, no son elegibles para el préstamo de margen.

*Securities regulations require that options spreads occur in a margin account. For IRA accounts, the IRA margin feature is to support Spread Trading (Level 2) only. You may apply for IRA margin and Spread Trading (Level 2) by reviewing and accepting the terms of the Trading Options Spreads in your IRA Authorization Agreement. Attach the completed Agreement with this form when you return it to Schwab. Each individual who is authorized to trade in the IRA account must sign the Agreement. Clients residing in the European Union, excluding residents of the United Kingdom and Switzerland, are not eligible for margin.

SOLO PARA USO DE CHARLES SCHWAB

FOR CHARLES SCHWAB USE ONLY

- Covered Options and Cash-Secured Equity Puts (Level 0)
- Purchasing Options (Level 1)
- Spread Trading (Level 2)
- Uncovered Options Writing (Level 3)

X
Approved By

Print Name of Approver

Date Approved (mm/dd/yyyy)

Source of Background Information Concerning Customer

Branch Office and Account Number



2. Seleccione su estrategia de inversión (continuación)
Select Your Investment Strategy (continued)

Seleccione solo un nivel de estrategia.
 Please select only one strategy level

Operaciones con opciones
Options Trading

Seleccione el nivel de estrategia que se menciona a continuación que mejor se ajuste a sus objetivos de inversión. Si no indica una estrategia a continuación, agregará a su cuenta opciones de venta con efectivo (nivel 0) sin margen. Si no califica para el nivel de estrategia que solicita, es posible que reciba aprobación para el máximo nivel que sea apropiado para su tipo de cuenta*, experiencia, conocimiento y situación financiera. Si su cuenta es aprobada para las operaciones con opciones, cada titular de la cuenta, agente o apoderado, fiduciario y agente autorizado de la cuenta podrá realizar operaciones con opciones.

Select the strategy level below that best fits your investment objectives. If you do not indicate a strategy below, Schwab will add to your account Covered Options and Cash-Secured Equity Puts (Level 0) without margin. If you do not qualify for the strategy level you request, you may be approved for the highest level that is appropriate for your account type,* experience, knowledge and financial situation. If your account is approved for options trading, each account holder, agent or attorney-in-fact, trustee, and/or authorized agent on the account will be able to engage in options trading.

Opciones cubiertas y opciones de venta aseguradas con efectivo (Nivel 0). Preservación de capital, ingresos y cobertura de inversión. El nivel de estrategia incluye opciones de compra cubiertas, opciones de venta cubiertas, compras/ventas, reversiones, despliegues cubiertos y opciones de venta protectora, y opciones de venta aseguradas con efectivo.

Covered Options and Cash-Secured Equity Puts (Level 0). Capital Preservation, Income and Investment Hedge. Strategy level includes covered calls, covered puts, buy-writes, unwinds, covered rollouts, and protective puts, and cash-secured equity puts.

Agregar margen (o Margen Limitado en cuentas IRA). Para las cuentas IRA, adjunte y complete **La aplicación suplementaria y el contrato para márgenes limitados y operaciones con spreads de opciones en su IRA.** Add margin(or Limited Margin in IRA accounts). For IRA accounts, attach and complete the **Supplemental Application and Agreement for Limited Margin and Trading Option Spreads in Your IRA Account.**

Opciones de compra (Nivel 1). Crecimiento, especulación e ingresos. El nivel de estrategia incluye todas las opciones anteriores más opciones de compra largas, opciones de venta largas, straddles largos, combinaciones largas, y strangles largos.

Purchasing Options (Level 1). Growth, Speculation and Income. Strategy level includes all of the above, plus long calls, long puts, long straddles, long combinations, and long strangles.

El margen es obligatorio y se agrega automáticamente.[†]
 Margin is required and automatically added.[†]

Agregar margen (o Margen Limitado en cuentas IRA). Para las cuentas IRA, adjunte y complete **La aplicación suplementaria y el contrato para márgenes limitados y operaciones con spreads de opciones en su IRA.** Add margin(or Limited Margin in IRA accounts). For IRA accounts, attach and complete the **Supplemental Application and Agreement for Limited Margin and Trading Option Spreads in Your IRA Account.**

Opciones de spread (Nivel 2). Especulación e ingresos. El nivel de estrategia incluye todas las opciones anteriores más spreads verticales, combinación de opciones con vencimientos diferentes, spreads diagonales, spread cóndor, spread mariposa, box spreads y spreads a ratio (con posición larga pesada). En el caso de las cuentas IRA, adjunte y complete el **La aplicación suplementaria y el contrato para márgenes limitados y operaciones con spreads de opciones en su IRA.**

Spread Trading (Level 2). Speculation and Income. Strategy level includes all of the above, plus vertical spreads, calendar spreads, diagonal spreads, condors, butterflies, box spreads, and ratio spreads (long side heavy). For IRA accounts, attach and complete the **Supplemental Application and Agreement for Limited Margin and Trading Option Spreads in Your IRA Account.**

Suscripción de opciones en descubierto (Nivel 3). Especulación e ingresos. El nivel de estrategia incluye todas las opciones anteriores más opciones de compra en descubierto, opciones de venta en descubierto, despliegues en descubierto, straddles cortos, combinaciones cortas, strangles cortos y spreads a ratio en descubierto.

Uncovered Options Writing (Level 3). Speculation and Income. Strategy level includes all of the above, plus uncovered calls, uncovered puts, uncovered rollouts, short straddles, short combinations, short strangles, and uncovered ratio spreads.

*Opciones cubiertas y opciones de venta aseguradas con efectivo es el único nivel de estrategia permitido en cuentas de custodia, Cuentas de Ahorro para la Educación (Education Savings Account, ESA), Cuentas de jubilación empresarial (Company Retirement Account, CRA), Cuentas de jubilación de opción personal (Personal Choice Retirement Account, PCRA), Planes de jubilación que califican (Qualified Retirement Plan, QRP), cuentas de caridad y de asociaciones sin personería jurídica. Las opciones cubiertas y opciones de venta aseguradas con efectivo, las opciones de compra y las opciones de venta aseguradas con efectivo, y las operaciones de spread son los únicos niveles de estrategia permitidos en las IRA.

*Covered Options and Cash-Secured Equity Puts is the only strategy level permitted in custodial, ESA, CRA, PCRA, QRP, and charitable and non-incorporated association accounts. Covered Options and Cash-Secured Equity Puts, Purchasing Options and Cash-Secured Puts, and Spread Trading are the only strategy levels permitted in IRAs.

[†]Las normas que rigen los valores exigen que los spreads con opciones se produzcan en una cuenta de margen. En el caso de las cuentas IRA, el servicio de margen de las IRA es necesario para brindar asistencia para las operaciones de spread (Nivel 2). Puede solicitar el servicio de margen de la IRA y operaciones de spread (Nivel 2) al revisar y aceptar los términos del Contrato de autorización de operaciones con spreads de opciones en su IRA. Adjunte el contrato completo con este formulario cuando lo envíe a Schwab. Cada persona con autorización para operar en la cuenta IRA debe firmar el contrato. Los clientes que residen en Europa, incluido el Reino Unido, no pueden utilizar el depósito de margen disponible para retirar fondos de sus cuentas.

[†]Securities regulations require that options spreads occur in a margin account. For IRA accounts, the IRA margin feature is needed to support Spread Trading (Level 2) only. You may apply for IRA margin and Spread Trading (Level 2) by reviewing and accepting the terms of the Trading Options Spreads in your IRA Authorization Agreement. Attach the completed Agreement with this form when you return it to Schwab. Each individual who is authorized to trade in the IRA account must sign the Agreement. Clients residing within Europe, including the U.K., are restricted from using their available margin loan value to withdraw funds from their accounts.



3

Cuéntenos sobre usted
 Tell Us About Yourself

Complete esta sección para cada persona que tenga autorización para realizar operaciones en esta cuenta.

Complete this section for each individual who is authorized to trade in this account.

Respetamos su privacidad. Charles Schwab & Co., Inc. ("Schwab") utilizará la información que proporciona para abrir sus cuentas y prestarle servicios, comunicarse con usted y proporcionarle información sobre productos y servicios. Lea la política de privacidad de Schwab en www.schwab.com/privacy. We respect your privacy. Charles Schwab & Co., Inc. ("Schwab") will use the information you provide to open and service your accounts, communicate with you, and provide information about products and services. Read about Schwab's privacy policy at www.schwab.com/privacy.

Persona 1
 Individual #1

Nombre Name	<i>Tratamiento, primer nombre</i> <small>Title, First</small>	<i>Segundo nombre</i> <small>Middle</small>
-----------------------	--	--

Nombre Name	<i>Apellido, sufijo</i> <small>Last, suffix</small>
-----------------------	--

Relación con la cuenta:
 Relationship to Account:

- Titular de la cuenta**
Account Holder
- Agente o apoderado**
Agent or Attorney-in-Fact
- Fiduciario/Otorgante**
Trustee/Grantor
- Agente autorizado de la organización**
Authorized Agent of Organization

Estado civil:
 Marital Status:

- Soltero**
Single
- Casado**
Married
- Divorciado**
Divorced
- Viudo**
Widowed

Cantidad de dependientes Number of Dependants

Persona 2
 Individual #1

Nombre Name	<i>Tratamiento, primer nombre</i> <small>Title, First</small>	<i>Segundo nombre</i> <small>Middle</small>
-----------------------	--	--

Nombre Name	<i>Apellido, sufijo</i> <small>Last, suffix</small>
-----------------------	--

Relación con la cuenta:
 Relationship to Account:

- Titular de la cuenta**
Account Holder
- Agente o apoderado**
Agent or Attorney-in-Fact
- Fiduciario/Otorgante**
Trustee/Grantor
- Agente autorizado de la organización**
Authorized Agent of Organization
- Cónyuge del titular de la cuenta**
Spouse of Account Holder

Estado civil:
 Marital Status:

- Soltero**
Single
- Casado**
Married
- Divorciado**
Divorced
- Viudo**
Widowed

Cantidad de dependientes Number of Dependants

Asegúrese de haber completado el formulario de poder notarial de Schwab. Please make sure you have filled out the Schwab Power of Attorney form

Marque solo una casilla. Please check only one box
 Las normas del sector de valores exigen que recolectemos esta información. Securities industry regulations require that we collect this information.



3. Cuéntenos sobre usted (continuación)
 Tell Us About Yourself (continued)

Información laboral
 Employment Information

Persona 1
 Individual #1

Situación laboral:
 Employment Status:

Marque solo una casilla. >

Please check only one box

Las normas del sector de valores exigen querecolectemos esta información.

Securities industry regulations require that we collect this information.

Si seleccionó "Jubilado", se requiere "fuente de ingresos" a continuación. If you selected "Retired", "Source of Income" is required below

- Empleado
Employed
- Autónomo
Self-Employed
- Jubilado
Retired
- Labores del hogar
Homemaker
- Estudiante
Student
- Desempleado
Not Employed

Nombre del empleador/Razón social
 Employer Name/Business Name

Dirección física de la empresa
 Business Street Address

Ciudad Estado Código Postal
 City State Zip Code

Ocupación
 Occupation

- Propietario de empresa/Autónomo
Business Owner/Self-Employed
- Ejecutivo/Gerencia superior
Executive/Senior Management
- Profesional médico
Medical Professional
- Profesional del derecho
Legal Professional
- Profesional contable
Accounting Professional
- Servicios financieros/Profesional bancario
Financial Services/Banking Professional
- Profesional de informática
Information Technology Professional
- Otro tipo de profesional
Other Professional
- Empleado del gobierno de los EE. UU. (federal/estatal/local)
U.S. Government Employee (Federal/State/Local)
- Empleado de un gobierno extranjero (no de los EE. UU.)
Foreign Government Employee (Non-U.S.)
- Militar
Military
- Docente
Educator
- Oficinista/Servicios administrativos
Clerical/Administrative Services
- Comercio/Carrera de servicios (mano de obra/manufactura/producción)
Trade/Service Career (Labor/Manufacturing/Production)
- Ventas/Marketing
Sales/Marketing
- Consultor
Consultant
- Otro
Other Especificar./Please specify

Si seleccionó la opción "Empleado" o "Autónomo", marque la opción que mejor describa su ocupación. If you selected "Employed" or "Self-Employed," please check one option that best describes your occupation.

Indique su fuente de ingresos. >
 Please list your source of income

Fuente de ingresos
 Source of Income

Información laboral
 Employment Information

Persona 2
 Individual #2

Situación laboral:
 Employment Status:

- Empleado
Employed
- Autónomo
Self-Employed
- Jubilado
Retired
- Labores del hogar
Homemaker
- Estudiante
Student
- Desempleado
Not Employed

Nombre del empleador/Razón social
 Employer Name/Business Name

Dirección física de la empresa
 Business Street Address

Ciudad Estado Código Postal
 City State Zip Code

Ocupación
 Occupation

- Propietario de empresa/Autónomo
Business Owner/Self-Employed
- Ejecutivo/Gerencia superior
Executive/Senior Management
- Profesional médico
Medical Professional
- Profesional del derecho
Legal Professional
- Profesional contable
Accounting Professional
- Servicios financieros/Profesional bancario
Financial Services/Banking Professional
- Profesional de informática
Information Technology Professional
- Otro tipo de profesional
Other Professional
- Empleado del gobierno de los EE. UU. (federal/estatal/local)
U.S. Government Employee (Federal/State/Local)
- Empleado de un gobierno extranjero (no de los EE. UU.)
Foreign Government Employee (Non-U.S.)
- Militar
Military
- Docente
Educator
- Oficinista/Servicios administrativos
Clerical/Administrative Services
- Comercio/Carrera de servicios (mano de obra/manufactura/producción)
Trade/Service Career (Labor/Manufacturing/Production)
- Ventas/Marketing
Sales/Marketing
- Consultor
Consultant
- Otro
Other Especificar./Please specify

Fuente de ingresos
 Source of Income



3. Cuéntenos sobre usted (continuación)
 Tell Us About Yourself (continued)



Las siguientes dos preguntas son obligatorias.
 The next two questions are required.

Las siguientes dos preguntas son obligatorias.
 The next two questions are required.

Si la respuesta es Sí, indique todas las empresas a continuación y, si corresponde, en una hoja separada. If yes, please list all companies below and, if applicable, on a separate sheet

¿Es director, titular del 10 % de las acciones o funcionario que toma decisiones de una empresa que cotiza en bolsa?
 Are you a director, 10% shareholder or policy-making officer of a publicly held company?

¿Es director, titular del 10 % de las acciones o funcionario que toma decisiones de una empresa que cotiza en bolsa?
 Are you a director, 10% shareholder or policy-making officer of a publicly held company?

- Sí**
Yes
- No**
No

- Sí**
Yes
- No**
No

Nombre de la empresa
Company Name

Indicador de cotizaciones bursátiles
Trading Symbol

Nombre de la empresa
Company Name

Indicador de cotizaciones bursátiles
Trading Symbol

Nombre de la empresa
Company Name

Indicador de cotizaciones bursátiles
Trading Symbol

Nombre de la empresa
Company Name

Indicador de cotizaciones bursátiles
Trading Symbol

¿Está afiliado a una bolsa de valores, una empresa integrante de una bolsa de valores, una Autoridad Reguladora de la Industria Financiera (Financial Industry Regulatory Authority, FINRA), o un corredor de bolsa de valores municipal, o tiene empleo en alguno de los mencionados?
 Are you affiliated with or employed by a stock exchange or member firm of an exchange or FINRA, or a municipal securities broker-dealer?

¿Está afiliado a una bolsa de valores, una empresa integrante de una bolsa de valores, una Autoridad Reguladora de la Industria Financiera (Financial Industry Regulatory Authority, FINRA), o un corredor de bolsa de valores municipal, o tiene empleo en alguno de los mencionados?
 Are you affiliated with or employed by a stock exchange or member firm of an exchange or FINRA, or a municipal securities broker-dealer?

- Sí**
Yes
- No**
No

- Sí**
Yes
- No**
No

Debe responder a esta pregunta, ya que las normas del sector le exigen a Schwab determinar si usted o alguien de su grupo familiar están asociados con una empresa de servicios financieros, por ejemplo, si es un corredor de bolsa. Si su respuesta es Sí, debe adjuntar una carta de su empleador en la que se apruebe su solicitud para establecer una cuenta de Schwab. You must answer this question, as Schwab is required by industry regulations to determine if you or someone in your household is associated with a financial services company such as a broker-dealer. If you answer yes, you must attach a letter from your employer approving your request to establish a Schwab account.



Debe brindar información específica a continuación.
 You Must Provide Specific Information Below.

Debe brindar información específica a continuación.
 You Must Provide Specific Information Below.

La información de la cuenta del fideicomiso/la organización debe basarse en los activos del fideicomiso/la organización. Trust/Organization account information should be based on Trust/Organization assets.

Información financiera
Financial Information

Información financiera
Financial Information

Ingresos anuales (especificar)
Annual Income (Specify.)

Ingresos anuales (especificar)
Annual Income (Specify.)

Patrimonio neto total (especificar)
Total Net Worth (Specify.)

Patrimonio neto total (especificar)
Total Net Worth (Specify.)

Patrimonio líquido (especificar)
Liquid Net Worth (Specify.)

Patrimonio líquido (especificar)
Liquid Net Worth (Specify.)

Compra y venta de acciones
Stock Trading

Compra y venta de acciones
Stock Trading

Nivel de conocimiento:
Knowledge Level:

Nivel de conocimiento:
Knowledge Level:

- Ninguno** **Limitado** **Bueno** **Amplio**
- None Limited Good Extensive

- Ninguno** **Limitado** **Bueno** **Amplio**
- None Limited Good Extensive

Experiencia en inversiones:
Investment Experience:
Persona 1
Individual #1

Experiencia en inversiones:
Investment Experience:
Persona 2
Individual #2

Cantidad de años realizando operaciones (especificar)
Number of Years Trading (Specify.)

Cantidad de años realizando operaciones (especificar)
Number of Years Trading (Specify.)

Cantidad promedio de operaciones por año (especificar)
Average Number of Trades per Year (Specify.)

Cantidad promedio de operaciones por año (especificar)
Average Number of Trades per Year (Specify.)

Cantidad promedio en dólares por transacción (especificar)
Average Dollar Amount per Transaction (Specify.)

Cantidad promedio en dólares por transacción (especificar)
Average Dollar Amount per Transaction (Specify.)

Si no tiene experiencia o conocimientos bursátiles, marque la opción "Ninguno". If you have no trading knowledge or experience, please check "None."



3. Cuéntenos sobre usted (continuación)
 Tell Us About Yourself (continued)

Operaciones con opciones

Nivel de conocimiento:
 Knowledge Level:

Ninguno Limitado Bueno Amplio
 None Limited Good Extensive

Experiencia en inversiones:
 Investment Experience:

Cantidad de años realizando operaciones (especificar)
 Number of Years Trading (Specify.)

Cantidad promedio de operaciones por año (especificar)
 Average Number of Trades per Year (Specify.)

Cantidad promedio en dólares por transacción (especificar)
 Average Dollar Amount per Transaction (Specify.)

Operaciones con opciones

Nivel de conocimiento:
 Knowledge Level:

Ninguno Limitado Bueno Amplio
 None Limited Good Extensive

Experiencia en inversiones:
 Investment Experience:

Cantidad de años realizando operaciones (especificar)
 Number of Years Trading (Specify.)

Cantidad promedio de operaciones por año (especificar)
 Average Number of Trades per Year (Specify.)

Cantidad promedio en dólares por transacción (especificar)
 Average Dollar Amount per Transaction (Specify.)

4

Aceptación de contratos, constancia de fideicomiso y firmas
 Acceptance of Agreements, Certification of Trust and Signature(s)

Lea y firme a continuación.
 Please read and sign below.

Aceptación del Contrato de solicitud de márgenes
 Acceptance of Margin Application Agreement

Si ha seleccionado agregar márgenes a su cuenta, está solicitando autorización para pedir dinero prestado a Schwab y utilizar sus activos como garantía. Al firmar la solicitud Agregar operaciones con opciones y márgenes a su cuenta (la "Solicitud"), usted reconoce haber recibido y leído una copia de la Declaración de divulgación de márgenes. Asimismo, reconoce haber recibido, leído y aceptado las obligaciones que imponen el Contrato de solicitud de márgenes vigente y las enmiendas que puedan hacerse cada cierto tiempo. El Contrato de solicitud de márgenes contiene dos secciones importantes: 1) aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito y 2) términos y condiciones del Contrato de la cuenta de márgenes y en descubierto. Finalmente, usted reconoce haber recibido, leído y aceptado las obligaciones que impone el Contrato de la cuenta de Schwab One® o el Contrato de la cuenta de Schwab, según corresponda, y las enmiendas que puedan hacerse cada cierto tiempo. If you have selected to add margin to your account, you are applying for authorization to borrow money from Schwab using your assets as collateral. By signing the Add Options Trading and Margin to Your Account application (the "Application"), you acknowledge that you have received and read a copy of the Margin Disclosure Statement. You further agree that you have received, read and agreed to be bound by the Margin Application Agreement in effect and as amended from time to time. The Margin Application Agreement contains two important sections: (1) Disclosure of Credit Terms and Policies and (2) Margin and Short Account Agreement Terms and Conditions. Finally, you agree that you have received, read, and agreed to be bound by the Schwab One® Account Agreement or the Schwab Account Agreement, whichever applies, as amended from time to time.

Tenga en cuenta que, si tiene un Poder Notarial (Power of Attorney, POA) sobre su cuenta, su agente o apoderado tendrán acceso a su cuenta de margen. Además, si dispone de una cuenta de corretaje de Schwab One vinculada con una cuenta High Yield Investor Checking® ("High Yield Investor Checking") de Schwab Bank, el servicio de protección contra giros en descubierto de su cuenta High Yield Investor Checking puede generar un préstamo de márgenes en su cuenta de corretaje de Schwab One. Please note that if you have a Power of Attorney (POA) on your account, your agent or attorney-in-fact will have access to your margin account. Additionally, if you hold a Schwab One brokerage account that is linked to a Schwab Bank High Yield Investor Checking® ("High Yield Investor Checking") account, the overdraft protection feature on your High Yield Investor Checking account may create a margin loan in your Schwab One brokerage account.

Aceptación del Contrato de solicitud de opciones
 Acceptance Of Options Application Agreement

Si ha seleccionado agregar operaciones con opciones a su cuenta, usted está solicitando autorización para realizar operaciones con opciones. Al solicitar autorización para realizar operaciones con opciones y firmar la presente Solicitud, usted reconoce haber recibido, leído y aceptado las obligaciones que impone el Contrato de solicitud de opciones vigente y las

enmiendas que puedan hacerse cada cierto tiempo. El Contrato de solicitud de opciones contiene dos secciones importantes: 1) reglas de operaciones con opciones y 2) acuerdo de opciones. Asimismo, reconoce haber recibido, leído y aceptado las obligaciones que impone el Contrato de la cuenta de Schwab One o el Contrato de la cuenta de Schwab, según corresponda, y las enmiendas que puedan hacerse cada cierto tiempo. If you have selected to add options trading to your account, you are applying for authorization to trade options. By applying for authorization to trade options and signing this Application, you agree that you have received, read and agreed to be bound by the Options Application Agreement in effect and as amended from time to time. The Options Application Agreement contains two important sections: (1) Option Trading Rules and (2) Option Agreement. You also acknowledge that you have received, read, and agreed to be bound by the Schwab One Account Agreement or the Schwab Account Agreement, whichever applies, as amended from time to time.

Declara estar al tanto de los riesgos inherentes a las operaciones con opciones y tener capacidad financiera como para enfrentar tales riesgos y soportar pérdidas en las operaciones con opciones, incluida la pérdida de la totalidad de su inversión. Entiende que Schwab puede solicitar periódicamente nueva información financiera y revisar su autorización para operar con opciones. You represent that you are aware of the inherent risks of options trading and that you are financially able to bear such risks and withstand options trading losses, including the loss of your entire investment. You understand that Schwab may periodically request new financial information and review your authorization to trade options.

Cuando se aprueben las operaciones con opciones en su cuenta, se le enviará el cuadernillo "Características y riesgos de las opciones estandarizadas". Usted acepta leer el cuadernillo antes de llevar a cabo cualquier operación en su cuenta. Usted entiende que su cuenta se manejará conforme a las reglas de la Cámara de Compensación de Opciones y las agencias de cambio o reguladoras aplicables, y acepta realizar las actividades en su cuenta de conformidad con dichas reglas. The booklet "Characteristics and Risks of Standardized Options" will be sent to you when your account is approved for options trading. You agree to read the booklet prior to conducting any trades in your account. You understand that your account will be handled in accordance with the rules of the Options Clearing Corporation and the applicable exchange and/or regulatory agencies, and you agree to conduct activity in your account in accordance with such rules.

Constancia de fideicomiso
 Certification of Trust

Al firmar esta Solicitud en nombre de un fideicomiso, cada fiduciario que firma a continuación (los "Fiduciarios") certifica que las declaraciones y garantías de la Constancia de fideicomiso que se adjunta son verdaderas y están completas. By signing this Application on behalf of a Trust, each trustee signing below (the "Trustee[s]") certifies that the representations and warranties in the attached Certification of Trust are true and complete.



Los titulares de cuentas con servicio de márgenes reconocen que los préstamos de garantía para valores de Schwab pueden concederse a Schwab y Schwab puede concederlos a terceros. Acepto/Aceptamos los términos y las condiciones precedentes:

Holders of accounts with the margin feature further acknowledge that securities securing loans from Schwab may be lent to Schwab and lent by Schwab to others. I/we agree to the above terms and conditions:

**FIRME AQUÍ
SIGN HERE**



Todos los titulares de cuenta (incluidos los titulares adicionales de la cuenta) agentes o apoderados, fiduciarios y agentes autorizados deben firmar y escribir la fecha con tinta azul

o negra.
All account holders (including additional account holders), agents or attorneys-in-fact, trustees, and authorized agents must sign and date using blue or black ink.

Firma del titular de la cuenta, agente o apoderado, fiduciario o agente autorizado
Account Holder, Agent or Attorney-in-Fact, Trustee, or Authorized Agent Signature

Nombre en letra de imprenta Segundo nombre
Tratamiento, primer nombre Middle
Print Name Title, First

Nombre en letra de imprenta Apellido, sufijo
Print Name Last, Suffix

____ / ____ / 20____
Fecha de hoy (mm/dd/aaaa)
Today's Date (mm/dd/yyyy)



Firma del titular de la cuenta, agente o apoderado, fiduciario o agente autorizado
Account Holder, Agent or Attorney-in-Fact, Trustee, or Authorized Agent Signature

Nombre en letra de imprenta Segundo nombre
Tratamiento, primer nombre Middle
Name Title, First

Nombre en letra de imprenta Apellido, sufijo
Print Name Last, Suffix

____ / ____ / 20____
Fecha de hoy (mm/dd/aaaa)
Today's Date (mm/dd/yyyy)

5

Certificado de autoridad (únicamente para cuentas de organizaciones)
Certificate of Authority (for Organization Accounts Only)

Esta sección es obligatoria y se aplica únicamente a cuentas de organizaciones:

This section is required for, and applies to, Organization accounts only

- Sociedad Mercantil de Tratamiento Fiscal Simplificado
- Sociedad Anónima
- Empresa unipersonal
- Sociedad colectiva
- Sociedad de responsabilidad limitada
- Asociación sin personería jurídica
- S Corporations
- C Corporations
- Sole Proprietorships
- Partnerships
- Limited Liability Companies
- Non-Incorporated Associations

Yo, _____ (nombre del funcionario certificante), el _____ (nombre del funcionario certificante)

de la entidad comercial), una _____ (tipo de entidad), debidamente constituida o ya existente (title of business entity), a _____ (type of entity) duly organized or already existing under the laws

en virtud de las leyes del estado (o país, en el caso de una entidad extranjera) de _____ (el laws of the state (or country, if foreign entity) of _____ (the "Account Holder"))

"Titular de la cuenta"), por el presente, certifico que (1) las personas cuyas firmas aparecen en la Sección 4 tienen

autorización para establecer y mantener la autoridad de los préstamos de financiación solicitados o la autoridad para realizar operaciones con opciones (o ambas) con Schwab en nombre del Titular de la cuenta y para vincular al Titular de la cuenta con el Contrato de solicitud de márgenes y el Contrato de solicitud de opciones (según lo requerido en esta Solicitud), en virtud de una resolución debidamente aprobada de la junta directiva u otro organismo rector aplicable; y (2) los documentos constitutivos, contratos y leyes aplicables que rigen al Titular de la cuenta permiten establecer y mantener la autorización de cuenta de margen y operaciones con opciones solicitadas (según corresponda).

hereby certify (1) that the person(s) whose signature(s) appear(s) in Section 4 is/are authorized to establish and maintain the requested margin borrowing authority or options trading authority (or both) with Schwab on behalf of the Account Holder and to bind the Account Holder to the Margin Application Agreement and Options Application Agreement (as applied for in this Application), pursuant to a duly adopted resolution of the board of directors or other applicable governing body; and (2) that the charter documents, agreements, and applicable laws governing the Account Holder permit the establishment and maintenance of the requested margin account and options trading authorization (as applicable).

**FIRME AQUÍ
SIGN HERE**



Firma del funcionario certificante
Certifying Officer Signature

____ / ____ / 20____
Fecha de hoy (mm/dd/aaaa)
Today's Date (mm/dd/yyyy)

Nombre en letra de imprenta del funcionario certificante
Print Name of Certifying Officer

Título del funcionario certificante
Title of Certifying Officer



6

Pasos siguientes

¿Recordó hacer lo siguiente?

- Imprimir copias de las páginas 2, 3, 4 y 5, según sea necesario, para titulares de la cuenta, agentes o apoderados, fiduciarios o agentes autorizados adicionales.**
Print copies of pages 2, 3, 4, and 5, as needed for additional account holders, agents or attorneys-in-fact, trustees, or authorized agents?
- Completar una solicitud separada para cada cuenta.**
Complete a separate application for each account?
- Adjuntar su solicitud de cuenta y cualquier otro documento de la cuenta nueva para cuentas nuevas.**
Attach your account application and any other new account documents for new accounts?
- Completar la Sección 5 para cuentas de organizaciones.**
Complete Section 5 for Organization accounts?
- Adjuntar el Contrato de autorización de operaciones con spreads de opciones en su IRA si está solicitando operaciones de spread (Nivel 2) en una cuenta IRA. Nota: Cada persona con autorización para operar en la cuenta IRA debe firmar el contrato.**
Attach the Trading Options Spreads in Your IRA Authorization Agreement if you are applying for Spread Trading (Level 2) on an IRA account? Note: Each individual who is authorized to trade in the IRA account must sign the Agreement.

Instrucciones de presentación
Return instructions

> Envíe las páginas 1 a 9 antes del:
Please return pages 1–9 by:

- **Llévelas a la sucursal de Schwab más cercana a su domicilio (consulte las ubicaciones en schwab.com/branch).**
Bringing them to your nearest Schwab branch (visit schwab.com/branch for locations).
- **Envíelas por fax al 1-888-526-7252.**
Faxing them to 1-888-526-7252.

Si está abriendo una cuenta

nueva, deberá presentar este formulario con los demás materiales de su cuenta nueva. Confirme si cada uno de los formularios puede enviarse por fax o cargarse a través de mensajería segura, ya que no todos los formularios se aceptan con estos métodos. Agregar servicios (como las operaciones con opciones) a una cuenta nueva puede demorar más que agregarlos a una cuenta existente.

If you are opening a new account, you will need to submit this form with your other new account materials. Please confirm whether each of your forms can be sent via fax or uploaded through Secure Messaging, because not all forms are accepted using these methods. Adding features (such as options trading) to a new account may take longer than adding them to an existing account.

- **Cárguelas en línea:**
Uploading them online:
 1. **Visite Schwab.com.**
Go to Schwab.com.
 2. **Inicie sesión en su cuenta.**
Log in to your account.
 3. **Haga clic en el enlace “Centro de mensajes” (debajo de “Cuentas”) y después en el enlace “Redactar mensaje nuevo”.**
Click the Message Center link (under Accounts), and then click the Compose New Message link.
 4. **Haga clic en el botón “Agregar archivo” para cargar su formulario como archivo adjunto.**
Upload your form as an attachment by clicking the Add File button.
 5. **Cuando haya terminado de escribir su mensaje, haga clic en “Enviar”.**
When your message is complete, click Send.
- **Envíelo por correo a cualquiera de las siguientes direcciones:**
Mailing them to any of the following addresses

Correo normal
Regular Mail

Charles Schwab & Co., Inc.
Attn: IS Document Control
P.O. Box 982600
El Paso, TX 79998-2600

Correo normal
Regular Mail

Charles Schwab & Co., Inc.
Attn: IS Document Control
P.O. Box 628291
Orlando, FL 32862-8291

Envío en 24 horas
Overnight Mail

Charles Schwab & Co., Inc.
Attn: IS Document Control
1945 Northwestern Drive
El Paso, TX 79912

Envío en 24 horas
Overnight Mail

Charles Schwab & Co., Inc.
Attn: IS Document Control
1958 Summit Park Dr., Ste. 200
Orlando, FL 32810





Reglas de las operaciones con opciones

Opciones de compra.

1. Es posible que la acción subyacente para las opciones de compra cotizantes se haya suscrito en múltiplos de un contrato de opción de compra cada cien acciones, a menos que se especifique lo contrario.
2. Los valores comprados para la suscripción de opciones de compra cubiertas deben pagarse antes de la fecha de liquidación estándar de dos días. Las ganancias de la opción se acreditarán en la cuenta del inversor, a menos que se especifique lo contrario.
3. Todos los valores subyacentes que no se encuentren en una cuenta de Schwab deben entregarse LIBRES, EN TIEMPO Y FORMA antes de que se suscriban las opciones de compra cubiertas.
4. La suscripción de opciones de compra cubiertas puede realizarse contra valores de margen de una cuenta, siempre que la cuenta cumpla con el reglamento T de la Junta de la Reserva Federal y las Normas de cuenta de márgenes y en descubierto de Schwab.
5. En algunos casos, los valores intercambiables o convertibles pueden estar disponibles para la suscripción de opciones de compra cubiertas, a discreción de Schwab. Comuníquese con su asesor de inversión o con Schwab para obtener información específica.

Opciones de venta.

1. Una opción de venta corta se considera cubierta cuando se suscribe respecto a una acción vendida en corto. Las opciones de venta cotizantes pueden suscribirse contra la acción subyacente vendida en corto en múltiplos de un contrato de opción de venta cada cien acciones, a menos que se especifique lo contrario.
2. Una opción de venta también se considera cubierta cuando hay suficiente efectivo para cubrir la compra de la acción si se asigna la opción de venta.
3. No se requerirá un margen adicional si una opción de venta se suscribe respecto a una acción vendida en corto si los requisitos del margen se cumplen en la acción vendida en corto.

Spreads que califican. Un "spread" involucra ser el comprador y el suscriptor del mismo tipo de opciones (opciones de venta u opciones de compra) con el mismo interés subyacente, y las opciones deben tener precios de ejercicio o fechas de vencimiento diferentes.

La opción comprada debe vencer en la misma fecha de vencimiento que la opción vendida, o después. Cuando exista más de una manera de emparejar las opciones disponibles en su cuenta, Schwab determinará el emparejamiento de spreads a su discreción. Schwab puede emparejar opciones de manera tal que no produzcan los requisitos de margen más bajos posibles.

Straddles y combinaciones. Un "Straddle" es una misma cantidad de opciones de compra y opciones de venta compradas (o suscritas) para el mismo valor, con el mismo precio de ejercicio y la misma fecha de vencimiento. Si el precio de ejercicio o la fecha de vencimiento difieren, la orden o la posición se definen como una "combinación".

Suscripción de opciones en descubierto. Antes de colocar una orden para vender opciones en descubierto sobre índices de acciones y de base estrecha, debe haber un depósito de 25 000 USD en capital. Y antes de colocar una orden para vender opciones en descubierto sobre índices de base amplia, debe haber un depósito de 25 000 USD en capital en su cuenta de Schwab. Para calcular el capital, se puede incluir el valor de mercado de cualquier valor, bono o acción y se debe restar cualquier saldo deudor existente. Las primas obtenidas a partir de la suscripción de opciones se aplicarán contra los requisitos de capital de Schwab. El requisito de capital total debe encontrarse en la cuenta antes de colocar la orden. Los fondos de su cartera del mercado monetario o cuenta de Schwab One® califican como dinero en su cuenta de corretaje y se consideran un buen capital. Asimismo, si usted suscribe un contrato de opción de compra en descubierto y se asigna

un ejercicio de la opción, es posible que deba pedir prestadas acciones para satisfacer el requisito de entrega del contrato de opción. En ese caso, recibirá un trato como si hubiera vendido las acciones en corto y puede estar sujeto a cargos de márgenes y por préstamo de acciones.

Pago y liquidación. A menos que el monto requerido para una operación con opciones se alcance a través de uno de los siguientes métodos, es posible que no aceptemos su orden, a nuestra discreción.

1. Fondos de disponibilidad inmediata en la cuenta.
2. Fondos en nuestros fondos del mercado monetario entre inversiones.
3. Realizar la operación contra las órdenes de venta ejecutadas al precio de mercado, o el valor del préstamo al margen de los valores contenidos en su cuenta, en una cantidad adecuada.

Los fondos deben enviarse a la siguiente dirección:

Citibank, NA, New York, NY 10043
ABA #021-000-089
FBO Charles Schwab & Co., Inc.
Acct. #40553953

Para la cuenta de: (nombre completo de su cuenta de Schwab)

Número de cuenta: (el número de su cuenta de Schwab)

Los fondos de su cartera del mercado monetario de Schwab o cuenta de Schwab One califican como "dinero en su cuenta de Schwab" para los fines de ingresar o abrir una transacción con opciones. Los depósitos, la distribución de intereses, los retiros y los pagos de las operaciones con opciones (si hay fondos suficientes disponibles) se calculan de manera automática si usted participa en nuestro fondo de mercado monetario o cuenta de Schwab One. (Si desea solicitar nuestro fondo de mercado monetario o cuenta de Schwab One, comuníquese con Schwab).

Cesiones del contrato de opción. Las cesiones del contrato de opción con posición corta se distribuirán entre los titulares de posesiones a través de una selección automatizada aleatoria.

Documento de divulgación de la Cámara de Compensación de Opciones (Options Clearing Corporation, OCC). Antes de realizar operaciones con opciones, lea el cuadernillo "Características y riesgos de las opciones estandarizadas" (El "Documento de divulgación de la OCC"). Se le enviará una copia cuando su cuenta se apruebe para realizar operaciones con opciones.

La manipulación de la ejecución automática está prohibida. La mayoría de los intercambios de opciones cuentan con sistemas de ejecución automática que proporcionan ejecuciones rápidas para órdenes del mercado minorista y órdenes limitadas comercializables en opciones cotizantes a la oferta cotizada, hasta una cantidad máxima de contratos.

La cantidad máxima varía según la clase de opción y, por lo general, varía entre 20 y 100 contratos por orden. Las normas de intercambio les prohíben a los inversionistas la "partición de órdenes". P. ej., dividir una orden grande que no es elegible para la ejecución automática debido a su tamaño en dos o más órdenes más pequeñas para hacerlas elegibles para el tratamiento de ejecución automática. Las órdenes realizadas en un período menor a 15 segundos entre sí se sumarán para evaluar si se ha llevado a cabo una división no permitida de la orden. Por ejemplo, si la opción ABCDE tiene un tamaño máximo de ejecución automática de 50 contratos, no está permitido dividir una orden de 100 contratos e ingresar dos órdenes de 50 contratos al mismo tiempo para recibir el tratamiento de ejecución automática. Las órdenes de este tipo deben realizarse por la cantidad total (no dividida) o con más de 15 segundos de diferencia. Dependiendo de los hechos y las circunstancias, es posible que si se colocan varias órdenes con más de 15 segundos de diferencia igualmente se considere una división de orden si se presentan con el fin de obtener el tratamiento de ejecución automática. Las reglas de la Comisión de Bolsa y Valores de los

EE. UU. (Securities And Exchange Commission, SEC) relacionadas con la manipulación del mercado y los sistemas de ejecución automática también prohíben a los inversionistas presentar órdenes en el libro de órdenes a precio limitado para un intercambio de opciones para influir en los precios por los que se podría ejecutar posteriormente órdenes de ejecución automática. (Generalmente, esta es una orden de precio limitado que mejora el precio de cotización en bolsa). Por ejemplo, se puede considerar una manipulación que un inversionista ingrese una orden de precio limitado para comprar una pequeña cantidad de contratos de opción a un precio superior al prevaleciente en la oferta e ingrese simultáneamente una orden de ejecución automática para vender una cantidad mayor de esas opciones (que se podrían ejecutar según el precio nuevo y más alto de la oferta establecida por la orden de precio limitado del propio inversionista). La prohibición de división y manipulación de órdenes se aplica incluso cuando las órdenes provienen de varias cuentas si estas cuentas tienen a un beneficiario en común. Es posible que las prohibiciones también se apliquen a series de opciones separadas si estas series son sustancialmente similares. El incumplimiento de las leyes en contra de la manipulación y las reglas de intercambio de ejecución automática puede resultar en la imposición de sanciones penales, multas y otras sanciones en su contra por parte de las agencias reguladoras; la reversión de las operaciones ejecutadas en violación de las reglas de intercambio, la eliminación de los privilegios de operaciones con opciones o el cierre de sus cuentas de Schwab.

Requisitos de opción sobre acciones comunes*

Valores subyacentes	Compra larga	En descubierto	Spread [†]	Straddle corto
Índices de acciones y de base estrecha	El 100 % del costo, en efectivo por adelantado	El 20 % del valor de mercado del título subyacente, menos cualquier cantidad fuera de dinero, más la prima de opción actual (a valor de mercado). Mínimo: el valor que sea superior entre un capital de 25 000 USD o la prima de opción más el 10 % del valor de mercado del título subyacente (prima de opción más el 10 % del precio de ejercicio para las opciones de venta), o 100 USD por contrato.	El 100 % de la prima de contrato largo, más: Call Spread: el valor de la diferencia entre los precios de ejercicio, si el precio de ejercicio del contrato largo es superior al ejercicio del contrato corto. Mínimo: 2000 USD/25 000 USD [†] . Put Spread: el valor de la diferencia entre los precios de ejercicio, si el precio de ejercicio del contrato corto es superior al ejercicio del contrato largo. Mínimo: 2000 USD/25 000 USD [†] .	El valor que sea superior entre los dos requisitos de contrato en descubierto, más la prima de opción actual del otro contrato (a valor de mercado). Mínimo: 25 000 USD.
Índices de base amplia	El 100 % del costo, en efectivo por adelantado	El 15 % del índice subyacente, menos cualquier cantidad fuera de dinero, más la prima de opción actual (a valor de mercado). Mínimo: el valor que sea superior entre un capital de 25 000 USD o la prima de opción más el 10 % del valor de mercado del título subyacente (prima de opción más el 10 % del precio de ejercicio para las opciones de venta), o 100 USD por contrato.	El 100 % de la prima de contrato largo, más: Call Spread: el valor de la diferencia entre los precios de ejercicio, si el precio de ejercicio del contrato largo es superior al ejercicio del contrato corto. Mínimo: 2000 USD/25 000 USD [†] . Put Spread: el valor de la diferencia entre los precios de ejercicio, si el precio de ejercicio del contrato corto es superior al ejercicio del contrato largo. Mínimo: 2000 USD/25 000 USD [†] .	El valor que sea superior entre los dos requisitos de contrato en descubierto, más la prima de opción actual del otro contrato (a valor de mercado). Mínimo: 25 000 USD.

*Sujeto a cambios realizados en cualquier momento por parte de Schwab. Para protegerse, es posible que Schwab, a su entera discreción y sin previo aviso, revalúe los valores, restablezca los requisitos o ajuste la Cuenta de Orden Especial (Special Memorandum Account, SMA) inflada, en cualquier momento.

[†]Schwab cuenta con entera discreción para determinar cómo emparejar opciones que pueden constituir un spread que califica. Consulte "Spreads que califican".

[‡]El requisito mínimo inicial de una cuenta IRA para los spreads es de 25 000 USD; los mínimos especiales sustituyen los mínimos publicados, cuando sea aplicable en virtud de determinadas ofertas.

Acuerdo de opciones

Términos y condiciones. Teniendo en cuenta que aceptamos sus órdenes para operar con contratos de opción en su cuenta mencionada en la Sección 1 de la solicitud Agregar operaciones con opciones y márgenes a su cuenta ("Cuenta"), usted acepta que se apliquen los siguientes términos y condiciones a su cuenta, además de los demás términos y condiciones contenidos en el Contrato de la cuenta de Schwab aplicable a su cuenta.

1. Riesgos de operar con opciones. La compra o suscripción de contratos de opción conlleva un alto grado de riesgo y no es adecuado para todos los inversionistas.

Al solicitar que se agregue el servicio de operaciones con opciones a su cuenta, usted declara lo siguiente:

- Comprender los riesgos inherentes a las operaciones con opciones.
- Tener capacidad financiera para soportar pérdidas en las operaciones con opciones, incluida la pérdida de la totalidad de su inversión.

- Haber determinado que las operaciones con opciones es lo adecuado para usted, teniendo en cuenta su situación financiera y sus objetivos de inversión.
- Ni Schwab ni sus directivos, empleados o agentes tienen autorización para dar asesoramiento fiscal. Debe consultar a un asesor fiscal profesional sobre el efecto fiscal de las transacciones con opciones en su cuenta.

2. Declaración especial para suscriptores de opciones en descubierto. Existen riesgos especiales asociados con la suscripción de opciones en descubierto que exponen al inversionista a posibles pérdidas significativas. Por consiguiente, es posible que este tipo de estrategia no sea adecuada para todos los inversionistas aprobados para realizar transacciones con opciones.

- La posible pérdida de suscribir opciones de compra en descubierto es ilimitada. El suscriptor de una opción de compra en descubierto se encuentra en una posición sumamente riesgosa y puede incurrir en grandes pérdidas si el valor del instrumento subyacente aumenta por sobre el precio de ejercicio.
- Al igual que con la suscripción de opciones de compra en descubierto, el riesgo de suscribir opciones de venta en descubierto es sustancial. El suscriptor de una opción de venta en descubierto puede incurrir en pérdidas importantes si el valor de instrumento subyacente cae por debajo del precio de ejercicio.

- Por lo tanto, la suscripción de una opción en descubierto es adecuada solo para inversionistas con conocimiento que comprenden los riesgos, que cuentan con la capacidad financiera y la voluntad para incurrir en posibles pérdidas importantes y tienen suficiente activo líquido para satisfacer los requisitos de margen aplicables. En este sentido, si el valor del instrumento subyacente actúa en contra de un suscriptor en descubierto, es posible que solicitemos depósitos de garantía adicionales significativos. Si usted no realiza esos depósitos de garantía, es posible que liquidemos las posiciones de acciones o las posiciones de opciones en su cuenta, a nuestra discreción y sin aviso previo, en virtud de nuestro contrato para cuentas de margen.
- En el caso de suscripciones combinadas, en las que el inversionista suscribe una opción de venta y una opción de compra en el mismo instrumento subyacente, el riesgo posible es ilimitado.
- Si un mercado de opciones secundario deja de estar disponible, los inversionistas no podrán realizar transacciones de cierre y un suscriptor de opciones podría quedar obligado hasta el vencimiento o la cesión del contrato de opción.
- El suscriptor de una opción de estilo americano está sujeto a la cesión en cualquier momento, hasta el vencimiento de la opción. En cambio, un suscriptor de una opción de estilo europeo está sujeto a la cesión del contrato de opción solo al momento del vencimiento.

NOTA: Se espera que lea el cuadernillo titulado "Características y riesgos de las opciones estandarizadas". Dirija su atención al capítulo titulado "Riesgos de los suscriptores de opciones". Esta declaración no pretende enumerar todos los riesgos que se corren al suscribir opciones en descubierto.

3. Documento de divulgación de la OCC. Cuando aprobemos su cuenta para realizar operaciones con opciones, le daremos el cuadernillo "Características y riesgos de las opciones estandarizadas", publicado por la Cámara de Compensación de Opciones (el "Documento de divulgación de la OCC"). Usted acepta no ingresar órdenes para hacer transacciones con opciones hasta que haber leído y comprendido el Documento de divulgación de la OCC. Toda la información contenida en el Documento de divulgación de la OCC, incluida la información sobre las consecuencias para el impuesto federal sobre la renta de las transacciones con opciones, está sujeta a cambios.

4. Importancia de la precisión de su solicitud. Usted declara que la información que ha proporcionado en la solicitud Agregar operaciones con opciones y márgenes a su cuenta es precisa. Usted acepta notificar a Schwab si hay cambios importantes en los objetivos de inversión o en la situación financiera que ha descrito en su solicitud.

5. Prestaciones de servicio. Cuando aprobemos su cuenta para operar con opciones, actuaremos como su corredor para comprar, vender, ceder, transferir, ejercer, endosar, eliminar o de otra manera gestionar opciones de venta, opciones de compra y otros contratos relacionados con valores, índices relacionados con los valores y otros instrumentos subyacentes. Si coloca órdenes para operar con opciones en más de un mercado, usted acepta que utilizaremos nuestra discreción para seleccionar el mercado en el que colocará la orden, cuando no haya instrucciones específicas de su parte. **A nuestra discreción y sin aviso, es posible que restrinjamos o prohibamos las operaciones con opciones o determinados tipos de transacciones con opciones o transacciones con opciones específicas en su cuenta.**

6. Pago. Las transacciones con opciones se saldan el primer día hábil posterior al día en que se ejecutó su orden. Es posible que no aceptemos una orden de compra de contratos de opción si no hay fondos suficientes disponibles en su cuenta (es decir, fondos sobre los que no se impongan retenciones u otras restricciones) para pagar el precio de compra, si no tiene capital suficiente en su cuenta para satisfacer los requisitos de margen aplicables, o por otros motivos sujetos a nuestra discreción. En todos los casos, las transacciones con opciones deben saldarse el primer día hábil posterior al día en que se ejecuta su orden, y es su responsabilidad depositar los fondos necesarios y mantener el capital suficiente en la cuenta.

7. Transacciones con opciones cubiertas. Si recibe la aprobación para realizar transacciones con opciones cubiertas solamente, solo puede

vender contratos de opción de compra o comprar contratos de opción de venta cuando tenga los valores de la venta o compra de los contratos subyacentes depositados en su cuenta.

8. Mantenimiento de capital o liquidación requeridos. Si emite contratos de opción, usted acepta mantener una garantía de capital en su cuenta, de acuerdo con los términos del Contrato de la cuenta. Si no mantiene el capital suficiente en su cuenta para asegurar sus obligaciones de opciones de manera adecuada, o si no cumple, de manera oportuna, el dinero o la garantía para la opción de compra (en relación con la liquidación de una operación o de otra manera), es posible (pero no es nuestra obligación) que tomemos medidas con respecto a su cuenta, sin aviso previo, en ejercicio de nuestra discreción razonable, si lo consideramos necesario para nuestra protección.

Estas medidas pueden incluir las siguientes:

- Comprar o vender en descubierto.
- Cubrir las posiciones de valores existentes.
- Arriesgar cualquier valor subyacente, o la totalidad de estos, de las opciones compradas, endosadas o manejadas para su cuenta.
- Comprar o vender cualquier contrato de opción de su cuenta que consideremos necesario o apropiado. Si no tomamos estas medidas en algún caso en particular, eso no se considerará una renuncia a nuestro derecho a tomar dichas medidas en otros casos más adelante. Usted acepta reembolsarnos todos los gastos, cargos, comisiones o pérdidas (incluidos impuestos y cargos de transferencia o de otro tipo) en los que incurramos como resultado de dichas medidas.

9. Posiciones de opción corta. Si emite un contrato de opción de compra, usted acepta cumplir con todas las cesiones del contrato de opción al enviarnos los valores subyacentes en efectivo o de alguna forma negociable (en el caso de las opciones sobre índices) en los plazos pautados por la bolsa de valores o la autoridad reguladora de la industria financiera. En el caso de que la opción de compra se realice en descubierto, intentaremos adquirir los valores a modo de préstamo en su nombre. Si adquirimos valores a modo de préstamo, usted acepta pagar todos los cargos impuestos por el préstamo de los valores. Si no podemos adquirir los valores a modo de préstamo, es posible que actuemos como su agente para comprar dichos valores al precio actual del mercado y entregar esos valores o dinero en efectivo para satisfacer su compromiso de entrega. Es posible que ejerzamos nuestra discreción con respecto al plazo y la forma de dichas compras. En caso de que ocurran las siguientes situaciones:

- Usted emite un contrato de opción de compra sobre un valor que queda sujeto a una transacción de reorganización (como una oferta pública u otra oferta en la que se ofrece un valor a cambio o con respecto a la titularidad de ese valor).
- Se le asigna un aviso de ejercicio sobre dicho contrato.
- No puede cubrir sus obligaciones de entrega, ya sea entregándonos el valor a nosotros, mediante la adquisición del valor a modo de préstamo a su nombre o mediante la compra de la posición.
- Usted acepta pagarnos las pérdidas en las que incurramos como resultado de su incumplimiento en la entrega. Si suscribe un contrato de opción de venta, usted acepta cumplir con todas las cesiones del contrato de opción de manera oportuna. Usted acepta pagar todos los gastos, cargos, comisiones o pérdidas (incluidos impuestos) en los que se incurran como resultado de las transacciones descritas anteriormente.

Asimismo, según nuestra discreción, emparejaremos posiciones de opción en la cuenta que constituyan una posición spread. Usted acepta la lógica de emparejamiento utilizada por Schwab para determinar el emparejamiento de spreads y acepta mantener capital suficiente en su cuenta para satisfacer los requisitos de capital que puedan resultar de dichos emparejamientos, según lo determine Schwab a su discreción.

10. Ejercicios. Si ejerce un contrato de opción larga, usted acepta pagar el precio total agregado del ejercicio establecido por el contrato de opción. Aceptaremos instrucciones de ejercicio para ejecuciones en el mismo día durante días hábiles antes de las 4:00 p. m., hora del este, para contratos de opción sobre índices y antes de las 5:00 p. m., hora del este, para contratos de opción sobre acciones comunes.

Aceptaremos instrucciones de ejercicio hasta las 5:00 p. m, hora del este, el último día de operaciones de las opciones por vencer. El ejercicio de una opción de venta se considera una venta corta, a menos que tenga los valores subyacentes en su cuenta. Usted reconoce que la Cámara de Compensación de Opciones (OCC) y las bolsas de valores nacionales han establecido horas de corte para la entrega de instrucciones para el ejercicio. Sus contratos de opción larga pueden vencer sin valor si usted no entrega sus instrucciones antes del horario de vencimiento indicado en el Documento de divulgación de la OCC. No estamos obligados a enviarle un aviso antes de las fechas de vencimiento de la opción, y usted asumirá toda la responsabilidad para tomar medidas para ejercer un contrato de opción antes del vencimiento de las opciones.

Sin embargo, si mantiene en su cuenta contratos de opción larga sobre acciones comunes que sean superiores o iguales a 0,01 USD "in the money", y no recibimos sus instrucciones de ejercicio el último día de operaciones de la opción, es posible que tomemos medidas, a nuestra discreción (pero no estamos obligados a hacerlo).

Es posible que coloquemos una orden de inversión para vender la posición de opción larga, a nuestra discreción, al momento del cierre del mercado o antes de este, el último día de operaciones de la opción por vencer. Es posible que le indiquemos a la OCC que no ejerza las opciones valiosas. O bien, podemos ejercer contratos de opciones valiosos para su cuenta y, cuando no haya instrucciones por su parte, las posiciones nuevas que creemos de esta manera pueden liquidarse al inicio del siguiente día hábil. En el caso de las opciones de venta largas, solo ejerceremos esas opciones si podemos prestarle los valores para que usted realice la entrega; en cuyo caso, es posible que le cobremos un cargo que puede cambiar diariamente. Al permitirnos ejercer su opción de venta el último día de las operaciones, usted acepta pagar cualquier cargo impuesto por el préstamo de las acciones. Un ejercicio de una opción de venta se considerará una venta corta del valor subyacente. Es posible que ejerzamos contratos de opción largos sobre índices para una liquidación en efectivo que sea "in the money". Si usted no nos notifica que ejerzamos un contrato de opción valioso al momento del vencimiento y el derecho para ejercer se vence, usted acepta renunciar y liberarnos a nosotros y nuestros directivos, empleados y agentes de todo reclamo por daños o pérdidas, que sufridos en ese momento o después como resultado de un contrato de opción que no se ejerció.

11. Cesiones del contrato de opción. Proporcionamos notificaciones de cesiones de contrato de opción entre posiciones cortas de clientes, de acuerdo con un procedimiento automatizado. Este procedimiento selecciona de manera aleatoria entre todas las posiciones de opción corta de los clientes (incluidas las posiciones establecidas el día de la cesión del contrato de opción) a aquellos contratos que están sujetos a ejercicio. Todas las posiciones de opción corta de estilo americano están sujetas a la cesión del contrato de opción en cualquier momento. Usted acepta que el proceso de cesión de contrato de opción puede resultar en múltiples cesiones del contrato de opción parciales o en múltiples transacciones para satisfacer una única cesión de contrato de opción, y se aplicará un cargo de comisión separado a cada cesión de contrato de opción o transacción parciales necesarios para completar una cesión de contrato de opción.

Si lo solicita, le proporcionaremos una descripción más detallada del proceso automatizado de cesión del contrato de opción.

12. Límites y reglas de la posición y el ejercicio. Usted acepta que no hará lo siguiente actuando de manera individual o grupal, directa o indirectamente:

- Mantener o controlar una cantidad de contratos de opción que supere las limitaciones de posición.
- Ejercer una posición larga en un contrato de opción que supere las limitaciones del ejercicio, de conformidad con lo que dispongan cada cierto tiempo los intercambios o mercados en los que se comercien dichos contratos de opción.

A nuestra discreción y sin aviso previo, es posible que imponamos limitaciones de posición de opción propias. Toda actividad de operación con opciones en su cuenta se llevará a cabo de acuerdo con las

normativas, reglas, regulaciones y usos de la Cámara de Compensación de Opciones, la autoridad reguladora de la industria financiera y toda agencia reguladora o de intercambio correspondiente.

13. Contrato de la cuenta. Todas las transacciones de opciones se llevarán a cabo a través de su cuenta y están sujetas al Contrato de la cuenta entre usted y Schwab. Como se utiliza aquí, "Contrato de la cuenta" hace referencia a los términos y las condiciones establecidas en este Acuerdo de opciones; la Solicitud de cuenta de Schwab aplicable; el Contrato de cuenta de Schwab aplicable; el Contrato de la cuenta de márgenes y en descubierto; el Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito; el Acuerdo de fondo de mercado monetario, en caso de existir; y cualquier otro contrato escrito celebrado entre usted y Schwab, y las enmiendas que puedan hacerse cada cierto tiempo.

Options Application Agreement

Option Trading Rules

Calls.

1. Underlying stock for listed calls may have contracts written against it in multiples of one call option contract per hundred shares, unless otherwise specified.
2. Securities purchased for covered call writing must be paid for by the standard two-day settlement date. Proceeds from the option will be credited to the investor's account, unless otherwise specified.
3. All underlying securities not already held in an account at Schwab must be delivered FREE AND IN GOOD DELIVERABLE FORM before covered calls may be written.
4. Covered call writing may be done against marginable securities held in an account, provided the account is in compliance with the Federal Reserve Board's Regulation "T" and Schwab's Margin and Short Account Rules.
5. Convertible or exchangeable securities may, in some cases, be available for covered call writing, at Schwab's discretion. Contact your Investment Advisor or Schwab for specific information.

Puts.

1. A short put is considered covered when a put is written against stock sold short. Listed puts may be written against the underlying short stock in multiples of one put contract per hundred shares, unless otherwise specified.
2. A put is also covered when there is sufficient cash to cover the stock purchase if the put is assigned.
3. No additional margin will be required if a put is written against stock sold short if the margin requirements are met on the short stock.

Qualified Spreads. A "spread" involves being both the buyer and writer of the same type of options (puts or calls) on the same underlying interest, with the options having different exercise prices and/or expiration dates.

The purchased option is required to expire on the same or later expiration date than the option sold. When there is more than one possible way to pair available options in your Account, Schwab has the discretion to determine spread pairings. Schwab may pair options in a manner that does not produce the lowest possible margin requirements.

Straddles and Combination. A "straddle" is an equal number of calls and puts purchased (or written) on the same security with the same strike price and same expiration. If the strike prices and/or the expiration differ, the order or position is defined as a "combination."

Writing Uncovered Options. Before placing an order to sell uncovered options on equities and narrow-based indexes, \$25,000 in equity must be on deposit, and before placing an order to sell uncovered options on broad-based indexes, \$25,000 in equity must be on deposit in your Schwab Account. In calculating equity, the market value of any security, bond or stock may be included and any existing debit balance must be subtracted. Premiums obtained from option writing will be applied against Schwab's equity requirements. The total equity requirement must be in the Account prior to entering the order. Funds in your money market portfolio or Schwab One® Account qualify as money in your brokerage account and are considered good equity. In addition, if you write an uncovered call option contract and are allocated an exercise of the option, you may be required to borrow shares in order to satisfy the delivery requirement of the option contract. In that event, you will be treated as if you had sold the shares short and may be subject to margin fees and stock loan fees.

Payment and Settlement. Unless the amount required for an option trade is met by one of the following methods, we may, at our discretion, decline to accept your order.

1. Cleared funds in Account;
2. Funds in our between-investment money market funds;
3. Making the trade versus executed market sell orders, or on the margin loan value of securities held in your Account in an adequate amount.

Funds may be wired to:

Citibank, NA, New York, NY 10043
ABA #021-000-089
FBO Charles Schwab & Co., Inc.
Acct. #40553953

For the account of: (the full title on your Schwab Account)

Account #: (your Schwab Account number)

Funds in your Schwab money market portfolio or Schwab One Account qualify as "money in your Schwab Account" for purposes of entering or opening an option transaction. Deposits, interest distributions, withdrawals and payments for option trades (if sufficient funds are available) are all calculated automatically if you participate in our money market fund or Schwab One Account. (If you would like an application for our money market fund or Schwab One Account, contact Schwab.)

Option Contract Assignments. Short option contract assignments will be allocated among position holders on an automated random selection basis.

OCC Disclosure Document. Before trading options, read the booklet "Characteristics and Risks of Standardized Options" (the "OCC Disclosure Document"). A copy will be sent when your Account is approved for option trading.

Manipulation of Auto-Execution Prohibited. Most options exchanges have automated execution (Auto-ex) systems that provide rapid executions for retail-size market and marketable limit orders in listed options at the quoted bid or offer, up to a maximum number of contracts. This maximum number varies by options class and generally ranges between 20 and 100 contracts per order. Exchange rules prohibit investors from engaging in "order splitting," i.e., dividing a large order that is ineligible for Auto-ex because of its size into two or more smaller orders to make them eligible for Auto-ex treatment. Orders placed within less than 15 seconds of each other will be aggregated for purposes of evaluating whether impermissible order splitting has occurred. For example, if the option ABCDE had a maximum Auto-ex size of 50 contracts, it would be impermissible to divide a 100-contract order and enter two 50-contract orders contemporaneously for the purpose of receiving Auto-ex treatment. Orders of this type should be entered either for the full, undivided amount or more than 15 seconds apart. Depending on the facts and circumstances, multiple orders placed more than 15 seconds apart may still be evaluated for order splitting if submitted for the purpose of obtaining Auto-ex treatment. SEC and Exchange rules regarding market manipulation and Auto-ex systems also prohibit investors from submitting orders into the limit-order book of an options exchange for the purpose of influencing the prices at which subsequent Auto-ex orders could be executed. (Typically, this is a limit order that improves the Exchange's quoted market.) For example, it may be manipulative for an investor to enter a limit order to buy a small number of options contracts at a price above the prevailing inside bid, and enter a contemporaneous Auto-ex order to sell a larger number of those options (which could be executed at the new, higher bid price set by the investor's own limit order). The order-splitting and manipulation prohibitions apply even when the orders are coming from multiple accounts if these accounts have a common beneficial owner. The prohibitions may also apply to orders in separate options series if these series are substantially similar. Violation of antimanipulation laws and Exchange Auto-ex rules could result in the imposition of criminal penalties, fines and other sanctions against you by regulatory agencies; the reversal of trades executed in violation of Exchange rules; and/or the removal of options trading privileges or closing of your Schwab Account(s).

Option Equity Requirements*

Underlying Securities	Long Purchase	Uncovered	Spread [†]	Short Straddle
Equities & Narrow-Based Indexes	100% of cost, cash-up-front	20% of the underlying security's market value, minus any out-of-the-money amount, plus the current option premium (marked to the market). Minimum: The greater of \$25,000 equity, or the option premium plus 10% of the underlying security's market value (option premium plus 10% of the strike price for puts), or \$100 per contract.	100% of the long contract premium, plus: Call Spread —The value of the difference between the strike prices, if the exercise price of the long contract is greater than the exercise of the short contract. Minimum: \$2,000 /\$25,000. [‡] Put Spread —The value of the difference between the strike prices, if the exercise price of the short contract is greater than the exercise of the long contract. Minimum: \$2,000 /\$25,000. [‡]	The greater of the two uncovered contract requirements, plus the current option premium of the other contract (marked to the market). Minimum: \$25,000.
Broad-Based Indexes	100% of cost, cash-up-front	15% of the underlying index, minus any out-of-the-money amount, plus the current option premium (marked to the market). Minimum: The greater of \$25,000 equity, or the option premium plus 10% of the underlying security's market value (option premium plus 10% of the strike price for puts), or \$100 per contract.	100% of the long contract premium, plus: Call Spread —The value of the difference between the strike prices, if the exercise price of the long contract is greater than the exercise of the short contract. Minimum: \$2,000 /\$25,000. [‡] Put Spread —The value of the difference between the strike prices, if the exercise price of the short contract is greater than the exercise of the long contract. Minimum: \$2,000 /\$25,000. [‡]	The greater of the two uncovered contract requirements, plus the current option premium of the other contract (marked to the market). Minimum: \$25,000.

*Subject to change at any time by Schwab. To protect itself, Schwab may, at its discretion and without prior notice to you, revalue securities, reset requirements or adjust the inflated SMA (Special Memorandum Account) at any time.

[†]Schwab retains complete discretion to determine how to pair options that may constitute a qualified spread. See "Qualified Spreads."

[‡]IRA account initial minimum requirement for spreads is \$25,000; special minimums, when applicable under select offers, supersede published minimums.

Option Agreement

Terms and Conditions. In consideration of our accepting your orders to trade option contracts for your Account referenced in Section 1 of the Add Options Trading and Margin to Your Account application ("Account"), you agree that the following terms and conditions apply to your Account, in addition to the other terms and conditions contained in the Schwab Account Agreement applicable to your Account.

1. Risks of Option Trading. The purchase or writing of option contracts involves a high degree of risk and is not suitable for all investors.

By applying to add the option trading feature to your Account, you represent that you:

- Understand the risks inherent in option trading;
- Are financially able to withstand option trading losses, including the loss of your entire investment; **and**
- Have determined that option trading is suitable for you, considering your financial situation and investment objectives.
- Neither Schwab nor its officers, employees or agents is authorized to give tax advice. You should consult a professional tax advisor regarding the tax effect of option transactions in your Account.

2. Special Statement for Uncovered Option Writers. There are special risks associated with uncovered option writing that expose the investor to potentially significant loss. Therefore, this type of strategy may not be suitable for all investors approved for options transactions.

- Potential loss of uncovered call writing is unlimited. The writer of an uncovered call is in an extremely risky position and may incur large losses if the value of the underlying instrument increases above the exercise price.
- As with writing uncovered calls, the risk of writing uncovered put options is substantial. The writer of an uncovered put option may incur large losses if the value of the underlying instrument declines below the exercise price.
- Uncovered option writing is thus suitable only for the knowledgeable investor who understands the risks, has the financial capacity and willingness to incur potentially substantial losses, and has sufficient liquid assets to meet applicable margin requirements. In this regard,

if the value of the underlying instrument moves against an uncovered writer, we may request significant additional margin payments. If you do not make such margin payments, we may liquidate stock or options positions in your Account, at our discretion without prior notice, in accordance with your margin agreement.

- For combination writing, where the investor writes both a put and a call on the same underlying instrument, the potential risk is unlimited.
- If a secondary market in options were to become unavailable, investors could not engage in closing transactions, and an option writer would remain obligated until expiration or option contract assignment.
- The writer of an American-style option is subject to being assigned at any time until the option expires. By contrast, the writer of a European-style option is subject to option contract assignment only at expiration.

NOTE: It is expected that you will read the booklet entitled "Characteristics and Risks of Standardized Options." Direct your attention to the chapter entitled "Risks of Option Writers." This Statement is not intended to enumerate all of the risks entailed in writing uncovered options.

3. OCC Disclosure Document. When we approve your Account for option trading, we will give you the booklet "Characteristics and Risks of Standardized Options," published by the Options Clearing Corporation (the "OCC Disclosure Document"). You agree not to enter any orders for option transactions until you have read and understood the OCC Disclosure Document. Any information contained in the OCC Disclosure Document, including information regarding the federal income tax consequences of option transactions, is subject to change.

4. Importance of Accuracy on Your Application. You represent that the information you've provided on the Add Options Trading and Margin to Your Account application is accurate. You agree to notify Schwab if there are important changes in the investment objectives or financial situation you have described in your application.

5. Provision of Services. When we approve your Account for option trading, we will act as your broker to purchase, sell, assign, transfer, exercise, endorse, clear or otherwise handle puts, calls and other contracts relating to securities, securities-related indexes and

other underlying instruments. You agree that if you place orders for option trading in more than one market, we may use our discretion in selecting the market in which to enter your order in the absence of specific instructions from you. **We may, at our discretion and without notice, restrict or prohibit option trading or certain types of option transactions or specific option transactions in your Account.**

6. Payment. Option transactions are settled on the first business day after the day your order is executed. We may decline to accept your order to purchase option contracts if there are not sufficient cleared funds (that is, funds on which no holds or other restrictions are imposed) available in your Account to pay the purchase price, if you do not have sufficient equity in your Account to meet applicable margin requirements, or for other reasons subject to our discretion. In all cases, option transactions must be settled on the first business day after the day your order is executed, and it is your responsibility to deposit necessary funds and maintain sufficient equity in the Account.

7. Covered Option Transactions. If you are approved for covered options transactions only, you may only sell call option contracts or purchase put option contracts when you have the securities underlying the contracts sold or purchased on deposit in your Account.

8. Maintenance of Required Equity and Liquidation. If you write option contracts, you agree to maintain equity collateral in your Account in accordance with the terms of the Account Agreement. If you do not maintain enough equity in your Account to secure your option obligations adequately, or if you do not satisfy, in a timely manner, any money or collateral call (relating to settlement of a trade or otherwise), we may (but are not required to), without prior notice, take any action with respect to and for your Account that we, in the reasonable exercise of our discretion, consider necessary for our protection.

These actions may include:

- Buying or selling short;
- Hedging existing security positions;
- Risking any or all securities underlying options purchased, endorsed or handled for your Account; **and/or**
- Buying or selling for your Account any option contract we consider necessary or appropriate. Our failure to take any of these actions in any particular instance will not be considered a waiver of our right to take such actions in later instances. You agree to reimburse us for all expenses, fees, commissions or losses (including taxes and transfer and other fees) we incur as a result of such actions.

9. Short Option Positions. If you write a call option contract, you agree to honor all option contract assignments by delivering to us the underlying securities in negotiable form or cash (in the case of index options) at the times prescribed by the securities exchanges and/or the Financial Industry Regulatory Authority. In the event that the call option is uncovered, we will attempt to borrow the securities on your behalf. If we borrow the securities, you agree to pay any fees imposed by us for lending you the securities. If we cannot borrow securities, we may act as your agent to buy in such securities at the current market price and deliver these securities or cash to fulfill your delivery commitment. We may exercise our discretion regarding the timing and manner of any such purchases. In case the following situations occur:

- You write a call option contract in a security that becomes subject to a reorganization transaction (such as a tender offer or other offer in which value is offered in exchange for or with respect to ownership of such security); **and**
- You are assigned an exercise notice on such contract; **and**
- You are unable to cover your obligation to deliver, either through delivery of the security to us, our borrowing the security on your behalf, or our buying in the position; **then**
- You agree to pay us the losses that we sustain as a result of your failure to deliver. If you write a put option contract, you agree to honor all option contract assignments in a timely manner. You agree to pay all expenses, fees, commissions and/or losses (including taxes) incurred as a result of the transactions described above.

In addition, at our discretion, we will pair options positions in the Account that constitute a spread position. You agree to accept the matching

logic employed by Schwab to determine spread pairings and you agree to maintain sufficient equity in your Account to meet the equity requirements that may result from such pairings as determined by Schwab in its discretion.

10. Exercises. If you exercise a long option contract, you agree to pay the full aggregate exercise price provided for by the option contract. We'll accept exercise instructions for same-day execution on business days prior to 4:00 p.m. Eastern time for index option contracts, and prior to 5:00 p.m. Eastern time for equity option contracts. We will accept exercise instructions until 5:00 p.m. Eastern time on the last trading day of expiring options. The exercise of a put option is considered a short sale unless you have the underlying securities in your Account. You acknowledge that the Options Clearing Corporation (OCC) and the national securities exchanges have established cutoff times for delivering exercise instructions. Your long option contracts may expire worthless if you do not deliver your instructions by the expiration time noted in the OCC Disclosure Document. We are not obligated to give you prior notice of option expiration dates, and you will have sole responsibility for taking action to exercise an option contract before the option expires.

However, if you hold in your Account long equity option contracts that are greater than or equal to \$0.01 in-the-money, and we do not receive exercise instructions from you on the last trading day of the option, we may, at our discretion (but are not required to), take action.

We may place a market order to sell the long option position at or before, in our discretion, market close on the last trading day of the expiring option. We may instruct the OCC not to exercise valuable options. Or we may exercise valuable option contracts for your Account, and in the absence of instructions from you, new positions we create in this way may be closed out at the opening of the next business day. In the case of long put options, we will only exercise those options if we are able to lend the securities to you for delivery, in which case you may be charged a fee that may change on a daily basis. By allowing us to exercise your put option on the last day of trading, you agree to pay any fees imposed for borrowing shares. An exercise of a put option will be considered a short sale of the underlying security. We may exercise for cash settlement long index option contracts that are any amount in-the-money. If you do not notify us to exercise a valuable option contract by the prescribed time and the right to exercise expires, you agree to waive, and to release us and our officers, employees and agents from, any and all claims of damage or loss, then or at a later time sustained, as a result of an option contract not being exercised.

11. Option Contract Assignments. We allocate option contract assignment notices among customer short positions according to an automated procedure. This procedure randomly selects from among all customer short option positions (including positions established on the date of option contract assignment) those contracts that are subject to exercise. All American-style short option positions are liable for option contract assignment at any time. You acknowledge that the option contract assignment process may result in multiple partial option contract assignments and/or multiple transactions to fulfill a single option contract assignment, and a separate commission charge will apply to each partial option contract assignment or transaction needed to complete an option contract assignment.

At your request, we will furnish you with a more detailed description of the automated option contract assignment process.

12. Position and Exercise Limits—Rules. You agree that you will not, acting either individually or together with others, directly or indirectly:

- Hold or control any number of option contracts that exceed the position limitations, or
- Exercise a long position in any option contract that exceeds the exercise limitations, all as set from time to time by the exchanges or markets where such option contracts are traded.

We may, at our discretion and without prior notice, impose house option position limitations. All option trading activity in your Account will be conducted according to the constitutions, rules, regulations and usages of the Options Clearing Corporation, the Financial Industry Regulatory Authority and any applicable exchange and/or regulatory agency.

13. Account Agreement. All option transactions will be conducted through your Account and are subject to the Account Agreement between you and Schwab. As used here, "Account Agreement" means: the terms and conditions stated in this Option Agreement; the applicable Schwab Account Application; the applicable Schwab Account Agreement; the Margin and Short Account Agreement; the Disclosure of Credit Terms and Policies; the Money Market Fund Agreement, if any; and any other written agreements between you and Schwab, all as amended from time to time.

CLIENT COPY

Constancia de fideicomiso

- Esta constancia establece las declaraciones y garantías de los fiduciarios con respecto a su autoridad en virtud del fideicomiso.
- Consérvelo para sus archivos.

Al firmar la solicitud, cada fiduciario declara y garantiza que Charles Schwab & Co., Inc. ("Schwab") tiene autorización, como casa de bolsa, para abrir y mantener la cuenta en nombre del fideicomiso identificado en esta solicitud (el "Fideicomiso") de acuerdo con los acuerdos de la cuenta aplicables a esta Cuenta, incluso sin limitar la autoridad para aceptar, mantener y enviar activos pertenecientes al fideicomiso, y para aceptar órdenes y otras instrucciones relacionadas con el fideicomiso de parte de los fiduciarios. Los Fiduciarios declaran, garantizan y certifican que el Fideicomiso expresamente les otorga poder para comprar, vender (incluidas ventas cortas), intercambiar, convertir, ofertar, rescatar y retirar activos (incluso enviar activos hacia y desde la cuenta y enviar activos a un Fiduciario personalmente); y si el servicio de préstamos de financiación no se rechaza, para comerciar valores al margen o de otra manera (incluso comprar o vender contratos de opción) a riesgo del Fideicomiso y para otorgar una facultad a una casa de bolsa, actuando como director u otro, para preñar, volver a preñar, hipotecar o volver a hipotecar activos del Fideicomiso. **Los Fiduciarios aceptan rechazar el servicio de préstamos de financiación si esas autorizaciones para el préstamo no están incluidas en el Fideicomiso.**

Nota: Se requieren documentos adicionales para agregar a una persona como Apoderado. Para comercializar opciones en una Cuenta de fideicomiso a través de Schwab, el Fideicomiso debe cumplir determinados requisitos financieros, y los Fiduciarios deben cumplir determinados requisitos de experiencia en inversiones y completar una solicitud separada de Agregar operaciones con opciones y márgenes a su cuenta.

Los Fiduciarios declaran, garantizan y certifican que (1) el Fideicomiso expresamente autoriza a cada Fiduciario, en caso de haber más de uno, a actuar de manera individual, independiente y sin el consentimiento de los demás Fiduciarios o (2) los Fiduciarios (en caso de haber más de uno) han permitido que cada Fiduciario actúe de manera individual, independiente y sin el consentimiento de los demás Fiduciarios con respecto a la Cuenta y que dicha delegación de autoridad está expresamente autorizada por el Fideicomiso y la ley aplicable. Los Fiduciarios aceptan que todo aviso enviado a un Fiduciario constituirá un aviso a todos los Fiduciarios. Schwab, a su entera discreción y para su protección, puede requerir un consentimiento escrito de cualquiera o todos los Fiduciarios antes de actuar según las instrucciones de un Fiduciario.

Los Fiduciarios declaran, garantizan y certifican que ni ellos ni el Fideicomiso imponen una obligación sobre Schwab para determinar el propósito o la propiedad (i) de ninguna de las instrucciones recibidas de parte de un Fiduciario o (ii) de los pagos o entregas realizadas a o entre Fiduciarios.

Al firmar esta solicitud, cada Fiduciario declara, garantiza y certifica que actualmente no hay otros Fiduciarios en el Fideicomiso aparte de los que firman a continuación. Si solo una persona firma esta Solicitud, eso representa que el firmante es el único Fiduciario actuante actual. Finalmente, los Fiduciarios declaran, garantizan y certifican que el Fideicomiso no ha sido revocado, modificado ni corregido de ninguna manera que pudiera ocasionar que las declaraciones contenidas en esta Certificación sean incorrectas. Cada Fiduciario acepta notificar a Schwab de inmediato y por escrito si surge algún cambio que pudiera ocasionar que esta Certificación se considere incorrecta o incompleta.

Por medio del presente, cada Fiduciario, de forma solidaria, en sus capacidades personales y representativas, aceptan indemnizar a Schwab, sus filiales, funcionarios, directores, empleados y agentes y eximir a esas personas de responsabilidad contra cualquier reclamo, fallo, recargo, liquidación u otras obligaciones o costos de defensa o liquidación (incluidos los honorarios de investigación y de los abogados) que surjan o estén relacionados con cualquier acto u omisión de acción por parte de cualquier Fiduciario con respecto a la Cuenta.

Las declaraciones y obligaciones establecidas en esta Certificación perdurarán a la terminación de la Cuenta.

Certification of Trust

- This Certification sets forth the Trustees' representations and warranties regarding their authority under the Trust.
- Please retain for your files.

By signing the Application, each Trustee represents and warrants that Charles Schwab & Co., Inc. ("Schwab") is authorized, as a brokerage firm, to open and maintain the Account on behalf of the Trust identified in this Application (the "Trust") in accordance with the account agreements applicable to this Account, including without limitation the authority to accept, hold and deliver assets belonging to the Trust, and to accept orders and other instructions relating to the Trust from the Trustees. The Trustees represent, warrant and certify that the Trust expressly grants them the power to buy, sell (including short sales), exchange, convert, tender, redeem and withdraw assets (including delivery of assets to and from the Account and delivery of assets to a Trustee personally), and, if the Margin Borrowing feature is not declined, to trade securities on margin or otherwise (including the purchase and/or sale of option contracts) for and at the risk of the Trust and to grant authority to a brokerage firm, acting as principal or otherwise, to pledge, repledge, hypothecate or rehypothecate assets of the Trust. **The Trustees agree to decline the Margin Borrowing feature if such authorizations for borrowing are not contained in the Trust. Note: Additional documents are required to add someone as a Power of Attorney. In order to trade options in a Trust Account through Schwab, the Trust must meet certain financial requirements, and the Trustee(s) must meet certain investment experience requirements and complete a separate Add Options Trading and Margin to Your Account application.**

The Trustee(s) represents, warrants and certifies that either (1) the Trust expressly authorizes that each Trustee, if more than one, is authorized to act individually, independently and without the consent of the other Trustees; or (2) the Trustees (if more than one) have consented to each Trustee acting individually, independently and without the consent of the other Trustees with respect to the Account and that such delegation of authority is expressly authorized by the Trust and applicable law. The Trustees agree that any notice sent to one Trustee will constitute notice to all Trustees. Schwab, in its sole discretion and for its sole protection, may require the written consent of any or all Trustees prior to acting upon the instructions of any Trustee.

The Trustees represent, warrant and certify that neither they nor the Trust impose any obligation upon Schwab for determining the purpose or propriety (i) of any instructions received from any Trustee or (ii) of payments or deliveries to or among Trustees.

By signing this Application, each Trustee further represents, warrants and certifies that there are no other currently acting Trustee(s) of the Trust other than those signing below. Should only one person execute this Application, it is a representation that the signer is the sole current acting Trustee. Finally, the Trustees represent, warrant and certify that the Trust has not been revoked, modified or amended in any manner which would cause the representations contained in this Certification to be incorrect. Each Trustee agrees to notify Schwab immediately in writing of any change that would cause this Certification to become incorrect or incomplete.

Each Trustee hereby, jointly and severally, in both personal and representative capacities, agrees to indemnify Schwab, its affiliates, officers, directors, employees and agents from, and to hold such persons harmless against, any claims, judgments, surcharges, settlements or other liabilities or costs of defense or settlement (including investigative and attorneys' fees) arising out of or related to any act or omission to act by any Trustee with respect to the Account.

The representations and obligations stated in this Certification will survive the termination of the Account.

Esta página se dejó en blanco de manera intencional.
This page is intentionally blank.

Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito

El siguiente Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito es exigido por la Comisión de Bolsa y Valores, y forma parte del Contrato de la cuenta de Schwab. Aquí se describen los términos conforme a los cuales otorgamos crédito y cobramos intereses y la manera en que sus obligaciones cuentan con garantía hipotecaria en su cuenta de Schwab.

1. Cargos por intereses. Le cobraremos intereses diariamente sobre el crédito que le proporcionemos. Los cargos por intereses diarios se calculan al multiplicar su “saldo deudor ajustado diariamente” por la “tasa de interés de margen diaria”. De manera general, su saldo deudor ajustado diariamente es el saldo deudor liquidado real en su cuenta de márgenes y en descubierto, aumentado según el valor de los títulos en descubierto y reducido según la cantidad de cualquier saldo acreedor liquidado que tenga en su Cuenta en efectivo.

Calculamos su saldo deudor ajustado diariamente todos los días al ajustar el saldo del día anterior con cualquier débito o crédito de su Cuenta y según los cambios en el valor de las posiciones cortas. Si su saldo deudor ajustado diariamente se reduce porque usted depositó un cheque u otro elemento que después nos es devuelto sin pagar, es posible que ajustemos su Cuenta para reflejar los cargos de intereses en los que incurrió.

Nos reservamos el derecho a cobrar intereses sobre saldos deudores en su Cuenta en efectivo. De manera periódica, le enviaremos un estado de cuenta integral en el que se muestre la actividad de su Cuenta, incluidos los cargos por intereses aplicables, las tasas de interés y los saldos deudores ajustados diariamente.

2. Tasa de interés de margen diario. La “tasa de interés de margen diario” se basa en un año de 360 días. Se calcula para cada día al dividir la tasa de interés de margen aplicable en 360. Tenga en cuenta que el uso de un año de 360 días da como resultado una tasa de interés más eficaz que si se utilizara un año de 365 días. La tasa de interés de margen aplicable se establece como una compensación de la tasa de interés base de Schwab, según un programa de interés escalonado basado en su saldo deudor de margen. Establecemos la tasa de interés base según nuestra discreción con referencia a tasas de interés comercialmente reconocidas, condiciones de la industria relacionadas con la extensión de crédito de margen y condiciones generales del mercado crediticio. Para conocer el programa de interés, consulte el Contrato de su cuenta o llámenos al número gratuito 1-800-435-4000. La tasa de interés base actual también está disponible si llama al 1-877-870-7317.

La tasa de interés de margen se ajustará automáticamente y sin aviso para reflejar cualquier cambio en la tasa de interés base. Si la tasa de interés aumenta por algún motivo que no sea un cambio en la tasa de interés base, le informaremos por escrito 30 días antes de efectuar ese cambio.

3. Cargos por intereses compuestos. Calculamos intereses diariamente. Los cargos por intereses se acumularán en su Cuenta todos los días. Incluiremos los cargos en el saldo deudor de apertura del día siguiente y cobraremos los intereses correspondientes. Las tasas de interés descritas en la Sección 2 anteriormente no reflejan la capitalización de los cargos por intereses no pagados; la tasa de interés efectiva, teniendo en cuenta esa capitalización, será superior.

4. Requisitos de margen inicial. La Junta de la Reserva Federal y varias bolsas de valores determinan las reglas y las regulaciones para los préstamos de márgenes. Nosotros no extenderemos un crédito, a menos que su capital en valores y otros bienes de su Cuenta de márgenes y en descubierto sean de al menos 2000 USD, o un importe superior, ya que puede ser un requisito de las reglas y regulaciones aplicables o de nuestras políticas.

El importe máximo que actualmente podemos prestar para acciones comunes es el 50 % del valor de los títulos con margen comprados en su cuenta de márgenes y en descubierto; se aplican requisitos

diferentes para las acciones no comunes, como los bonos o las opciones. Si el valor de mercado de una acción que se mantiene como garantía aumenta después de haber cumplido los requisitos de margen inicial, su crédito disponible puede aumentar proporcionalmente. Por el contrario, si el valor de mercado cae, su crédito disponible puede disminuir proporcionalmente.

Los requisitos de margen inicial pueden cambiar sin previo aviso. Es posible que imponamos requisitos más rigurosos sobre las posiciones en cualquier momento y sin aviso previo si, según nuestra discreción, hay niveles más altos de riesgo involucrados. Por ejemplo, se pueden aplicar límites más altos por poca liquidez, valores de especulación o volátiles o por posiciones concentradas de valores.

Es posible que usted solo pueda comprar determinados valores al margen o utilizarlos como garantía en su Cuenta de márgenes y en descubierto. La mayoría de las acciones comercializadas en bolsas de valores nacionales, y algunos valores del mercado extrabursátil, son elegibles para las cuentas de margen. Según nuestra discreción, nos reservamos el derecho a no otorgar el crédito sobre cualquier valor.

Si el valor de mercado de un título cae por debajo del valor mínimo por acción de Schwab, el requisito de mantenimiento de margen será del 100 %. Comuníquese con su asesor de inversión o llámenos al 1-877-870-7317 para conocer los requisitos de margen actuales de Schwab.

5. Requisitos de mantenimiento de margen. Usted debe mantener un importe mínimo de capital en su Cuenta para ofrecer como garantía de sus préstamos y otras obligaciones pendientes. Los requisitos de mantenimiento de margen son establecidos por los siguientes:

- Las reglas y regulaciones de la FINRA y otras agencias reguladoras a cuya jurisdicción estemos sujetos.
- De acuerdo con nuestra entera discreción y criterio. Los requisitos de mantenimiento de margen pueden cambiar sin previo aviso.

Es posible que emitamos una “demanda de margen adicional” (es decir, una notificación para que deposite garantías adicionales) si el capital de la Cuenta cae por debajo del requisito de mantenimiento de margen. Esto puede suceder por diversos motivos. El motivo más común es una disminución en el valor de los títulos de posición larga que se mantienen como garantía o debido a un aumento en el valor de los títulos en descubierto.

Como pauta general y cuando sea práctico hacerlo, podemos emitir una demanda de margen adicional (pero no estamos obligados) cuando el capital de su cuenta de márgenes y en descubierto sea inferior al requisito de mantenimiento mínimo de Schwab. La cantidad de la garantía adicional que requerimos, por lo general, es un importe suficiente para aumentar su capital hasta el requisito de mantenimiento mínimo de Schwab.

Comuníquese con su asesor de inversión o llámenos al 1-877-870-7317 para conocer los requisitos de margen actuales de Schwab.

Nos reservamos absoluta discreción para determinar cuándo y qué importes requerirán una garantía adicional. En algunos casos, es posible que consideremos necesario un nivel superior de capital en su Cuenta. Por ejemplo, podemos requerir garantías adicionales si una Cuenta contiene lo siguiente:

- Solo un valor o una gran concentración de uno o más valores.
- Valores de bajo precio, poca liquidez o volátiles.
- Patrimonio total de liquidación mínima baja.
- Alguna de sus garantías es o se convierte en una garantía restringida, no negociable o no elegible para la cuenta de márgenes.

También podemos tener en cuenta las condiciones del mercado y sus recursos financieros.

6. Posiciones de opción corta. Si usted mantiene contratos de opciones de venta o compra que estimamos están en descubierto, su Cuenta

estará sujeta a los requisitos de margen inicial y de mantenimiento de margen. Para obtener más detalles sobre cómo Schwab calcula estos requisitos de capital, comuníquese con nosotros al 1-877-870-7317.

7. Requisitos de operaciones con posiciones abiertas y cerradas el mismo día. Las operaciones con posiciones abiertas y cerradas el mismo día hacen referencia a la compra y venta del mismo valor en un mismo día, sin incluir lo siguiente:

- Una posición larga conservada durante la noche y vendida antes de cualquier otra compra nueva del mismo valor.
- Una posición corta conservada durante la noche y comprada el día siguiente antes de cualquier otra venta nueva del mismo valor.

Los operadores del día están sujetos a una variedad de requisitos más estrictos. Estos incluyen un depósito mínimo de 25 000 USD antes de que se pueda realizar una operación del día en una cuenta de margen, y un cálculo diferente del poder adquisitivo de margen. Si tiene preguntas sobre los requisitos de margen para un operador del día, comuníquese con su especialista en servicio o especialista en margen de Schwab.

8. Ventas cortas. Una venta corta es una operación a crédito que está sujeta a requisitos de margen inicial y de mantenimiento de margen. En la mayoría de los casos, el requisito de capital inicial para una venta corta de una acción común es del 150 % de las ganancias de la venta del valor, más comisiones. Las ganancias obtenidas de una venta corta se aplicarán contra el requisito de capital de margen inicial y se publicarán como garantía para el prestamista de los valores. Las acciones comunes vendidas por 5,00 USD o menos y los lotes incompletos, por lo general, no pueden venderse en corto. A las acciones no comunes se les aplican requisitos diferentes. Además del margen, es posible que se le cobren cargos por el préstamo de los valores que se entregan en relación con la venta corta.

Por lo general, las reglas actuales de mantenimiento de margen le exigen mantener en su Cuenta un capital que, por lo menos, iguale el requisito de mantenimiento mínimo de Schwab para el valor de mercado de cada acción "corta" en su cuenta. Comuníquese con su asesor de inversión para conocer los requisitos de margen actuales de Schwab. El valor de los títulos en descubierto en su Cuenta es "a valor de mercado" cada día.

Los aumentos en el valor de mercado aumentarán su saldo deudor ajustado diariamente (sobre el que se cobra intereses) en la misma cantidad, mientras que las disminuciones en el valor de mercado disminuirán su saldo deudor ajustado diariamente en la misma cantidad.

Como resultado de los aumentos en su saldo deudor ajustado diariamente, es posible que la garantía en su cuenta no sea suficiente. Las ganancias de una venta corta forman parte de la garantía que asegura el préstamo que le hicimos para cubrir el valor, y usted no puede retirar estas ganancias de su Cuenta. Usted es responsable de todos los dividendos pagados por los valores que pidió prestados para realizar ventas cortas.

Para nuestra protección, según nuestra discreción y sin aviso, es posible que cubramos sus posiciones cortas de valores de inmediato al comprar valores para su cuenta para cubrir aquellos vendidos en corto.

Es posible que cubramos su posición por los siguientes motivos:

- El prestamista de los valores los retira.
- Anticipamos una incapacidad para solicitar en préstamo o volver a tomar esos valores a modo de préstamo.
- Por cualquier otro motivo.

Si varias cuentas tienen posiciones cortas sobre un valor, y no todas las posiciones pueden cubrirse, es posible que seleccionemos las posiciones por cubrir de manera aleatoria.

Para cubrir una posición corta, es posible que, según nuestra discreción, compremos valores para su Cuenta mediante una liquidación normal, el día siguiente o una liquidación en efectivo. El precio de los valores comprados para una liquidación al día siguiente

o en efectivo, por lo general, es superior al de los comprados según una liquidación normal. El precio de cubrir la posición corta puede ser superior al precio al que vendió en corto; por lo tanto, es posible que sostenga una pérdida en esa transacción.

Usted es responsable de las comisiones y otros costos de las transacciones de venta corta y de cualquier saldo deudor que quede después de cubrir o cancelar una posición corta.

Cuando pedimos valores prestados para su Cuenta, estamos obligados a devolver esos valores al prestamista cuando lo solicite. Si usted no puede cubrir una posición corta (ya sea mediante la entrega del valor o al "comprar" su posición) con el tiempo suficiente para que nosotros entreguemos el valor al prestamista, usted acepta pagarnos por las pérdidas en las que incurramos por el incumplimiento. Por ejemplo, si usted tiene una posición corta sobre un valor que está sujeto a una oferta pública y no puede cubrir la posición a tiempo para que nosotros entreguemos el valor al prestamista, es posible que lo hagamos responsable del valor económico de la oferta pública.

9. Derecho de retención y liquidación. Si así lo decidimos, todos los saldos deudores de su Cuenta, incluidos aquellos que resulten de extensiones de crédito de margen, se considerarán vencidos y exigibles. En el Acuerdo de la cuenta, usted nos otorgó derecho de retención sobre todos los valores y otros bienes que se conserven o mantengan por cualquier motivo, incluida la custodia de valores, en su cuenta de Schwab o en cualquier otra cuenta actual o futura que no sea de jubilación de Schwab en la que tenga un derecho, independientemente de si hay otros titulares de cuenta en alguna de esas cuentas. Este derecho de retención garantiza el cumplimiento de las obligaciones que usted u otro titular adicional de la cuenta de Schwab nos deban, independientemente de que se haya incurrido en esas obligaciones en relación con su cuenta de Schwab o cualquier otra cuenta que no sea de jubilación que tenga con nosotros, y se extiende a la propiedad que puede no ser aceptada como garantía de margen en virtud de las regulaciones de la Junta de la Reserva Federal.

Si su capital cae por debajo del requisito de mantenimiento aplicable, es posible (pero no estamos obligados) que se lo notifiquemos por correo postal, telegrama, teléfono o por algún medio electrónico u otro medio sobre la demanda de margen adicional debido a que no hay fondos suficientes, para que aumente el capital de su cuenta hasta alcanzar el nivel que requerimos. Las demandas de margen adicional requieren una entrega inmediata según nuestras instrucciones de fondos adicionales o valores aceptables. Si no realiza el depósito requerido, es posible que liquidemos parte o la totalidad de los valores y otra propiedad de su Cuenta.

Sin perjuicio de ninguna comunicación oral entre usted y nosotros, nos reservamos el derecho a liquidar en cualquier momento si el capital de su Cuenta cae por debajo de los requisitos mínimos de Schwab.

Continuará siendo responsable de todo saldo deudor que quede después de la liquidación de los activos de su cuenta, cuando se lo soliciten. Quizás no sea posible informarle sobre una demanda de margen adicional ni darle tiempo para depositar una garantía adicional. **Por lo tanto, nos reservamos el derecho a iniciar procedimientos de liquidación de inmediato y sin aviso.**

Usted es responsable de controlar el estado de su cuenta para asegurarse de que haya garantías suficientes y de controlar las posiciones de liquidación para minimizar las pérdidas. Cualquier medida que tomemos o dejemos de tomar para emitir una demanda de margen adicional o para liquidar garantías se hace solo para proteger nuestros intereses como acreedor. Usted acepta que no tenemos ninguna obligación de emitir una demanda de margen adicional, liquidar posiciones de su cuenta, seleccionar valores para liquidar ni sobre la forma o el tiempo de liquidación para prevenir o minimizar pérdidas para usted.

10. Verificación. Autorizo a Schwab a consultar a través de cualquier fuente, incluso agencias de verificación de crédito, sobre mi identidad

(según lo exija la ley federal), solvencia y elegibilidad continua para la Cuenta (y la de mi cónyuge, si vivo en un estado de propiedad mancomunada) al momento de la apertura de la cuenta, en cualquier momento durante la vida de la Cuenta y después para el cobro de deudas o por investigaciones.

Términos y condiciones del Contrato de la cuenta de márgenes y en descubierto.

Cuando usted compra valores al margen, o suscribe ventas u opciones cortas, usted pide prestado dinero a Schwab para parte de sus transacciones. Todos los valores y demás activos en sus Cuentas de Schwab se prendan como garantía para asegurar este préstamo. Estas transacciones al margen son más riesgosas e involucran la posibilidad de una pérdida mayor que las transacciones en las que no pide dinero prestado. Si el valor de sus títulos y otros activos cae, es posible que se le solicite depositar más activos (una "demanda de margen adicional") para asegurar su préstamo o sus valores, y otros activos pueden venderse para pagar o cancelar su préstamo sin aviso previo, incluso por un precio más bajo o que suponga una pérdida, en comparación con otras circunstancias.

Usted acepta considerar atentamente su condición financiera, tolerancia al riesgo y sus objetivos de inversión, al igual que las condiciones del mercado, antes de decidir utilizar servicios de crédito de margen o cuenta en descubierto. Al solicitar una Cuenta de márgenes y en descubierto, y colocar una orden al margen, usted reconoce que ha considerado atentamente todos estos factores, junto con los términos del contrato para cuentas de margen y que ha decidido que el financiamiento de margen es lo adecuado para usted.

1. Pago de las transacciones. Usted acepta que es responsable del pago de todas las transacciones que realice y de todas las transacciones autorizadas en su cuenta de márgenes y en descubierto. Cuando compre valores al margen, usted acepta depositar el capital inicial requerido a más tardar en la fecha de liquidación y mantener el capital en los niveles requeridos. Sin embargo, Schwab se reserva el derecho a liquidar en cualquier momento (incluso en la fecha de liquidación o antes), dependiendo de las condiciones del mercado. Asimismo, usted acepta pagar cualquier deuda que quede en su Cuenta si sus posiciones se liquidan para satisfacer una demanda de margen adicional. Es posible que le extendamos crédito en virtud de las leyes y regulaciones aplicables y nuestro Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito. Usted acepta utilizar este crédito en primer lugar para fines comerciales y de inversión.

2. Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito. Todas las transacciones realizadas en la cuenta de márgenes y en descubierto están sujetas a nuestro Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito. Usted acepta no realizar una orden en su cuenta de márgenes y en descubierto hasta que haya leído y comprendido el Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito.

3. Mantenimiento de garantía. Usted acepta mantener en su cuenta de márgenes y en descubierto una garantía según el tipo y la cantidad requerida por los siguientes:

- Las normas de intercambio y las regulaciones federales aplicables.
- Nuestro Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito.
- Schwab, según su discreción.

4. Liquidación. Cuando sea necesario para nuestra protección o para satisfacer una demanda de margen adicional, una deficiencia, una deuda u otra obligación, es posible que (pero no tenemos la obligación) vendamos, asignemos y enviemos parte o la totalidad de los valores y otros bienes que aseguran sus obligaciones, o cerremos alguna o todas las transacciones en su cuenta de Schwab.

Según nuestra política, intentaremos comunicarnos con usted, cuando sea práctico, antes de tomar alguna de las medidas descritas en esta sección. Sin embargo, nos reservamos el derecho a tomar esas medidas sin aviso previo o a exigir garantías adicionales sin ningún

derecho a recuperar el bien ejecutado. Cualquier demanda, llamada o aviso anterior no se considerará una renuncia a nuestro derecho de vender o comprar sin demanda, llamada o aviso.

Podemos escoger qué valores u otros bienes vender o comprar, qué transacciones cerrar y la secuencia y los plazos de la liquidación. Podemos tomar esas medidas sobre cualquier intercambio o mercado y de cualquier manera (incluso subastas públicas o ventas privadas) que decidamos en ejercicio de nuestro criterio comercial. Usted acepta no hacernos responsable por las elecciones sobre qué valores u otros bienes comprar o vender, o sobre qué transacciones cerrar, o sobre los plazos y la forma de la liquidación.

Es posible que transfiramos valores y otros bienes de cualquier cuenta de corretaje bursátil en la que tenga un derecho a cualquier otra cuenta de corretaje bursátil en la que tenga un derecho; independientemente de si hay otros titulares de cuenta en esas cuentas, si determinamos que sus obligaciones no están aseguradas de manera adecuada o para satisfacer una deficiencia de margen u otra obligación. Usted acepta pagar cuando se le solicite cualquier deficiencia en la cuenta posterior a la liquidación, independientemente de que la liquidación sea completa o parcial.

Tenemos derecho a ejercer los derechos descritos en esta sección según nuestra discreción, incluso cuando ocurra lo siguiente:

- El nivel de capital de su cuenta caiga por debajo del mínimo requerido.
- Se presente una solicitud de quiebra o nombramiento de un síndico provisorio por o contra usted.
- Se imponga un embargo contra alguna de las cuentas de corretaje bursátil que tiene con nosotros.
- Usted fallezca o quede incapacitado o incompetente.
- Se cierra su cuenta de Schwab.

5. Ventas cortas. Usted acepta designar una orden de venta como corta si, al momento de colocar la orden, usted no posee el valor que se vende o no puede entregar el valor de manera oportuna. Usted acepta que las transacciones de ventas cortas están sujetas a determinadas normas reguladoras y no pueden ejecutarse bajo determinadas condiciones del mercado. Asimismo, dependiendo de las condiciones de mercado, Schwab no puede garantizar que tendrá acciones disponibles para facilitar una venta corta. Schwab puede cobrarle un cargo por prestarle valores y esos cargos pueden cambiar diariamente. Antes de presentar una orden de venta corta, se le notificará de los costos actuales por el préstamo de esas acciones. Al presentar la orden, usted habrá aceptado pagar el cargo por el préstamo de las acciones, y que puede cambiar diariamente durante el tiempo que mantenga una posición corta.

Usted acepta que, **según nuestro criterio y sin aviso**, nosotros podemos "comprar" valores para cubrir cualquier posición corta de valores en su cuenta y que usted correrá con los gastos. Podemos tomar esta medida en una liquidación normal, en efectivo o al día siguiente.

Si no puede cubrir una posición corta de valores (ya sea mediante la entrega del valor o a través de la "compra" del valor) con tiempo suficiente para que podamos entregar el valor al prestatario (con quien tenemos una obligación), usted acepta reembolsarnos las pérdidas en las que incurramos como resultado de su falta de cumplimiento.

6. Intereses en saldos deudores. Le cobraremos intereses sobre su saldo deudor de acuerdo con lo establecido en el Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito. Publicamos los intereses acumulados y no pagados en su Cuenta todos los meses. Calculamos los intereses según lo descrito en nuestro Aviso legal sobre los términos y las políticas de crédito.

7. Garantía sobre los valores y otra propiedad. Es posible que prendemos, volvamos a prender, hipotequemos o volvamos a hipotecar, ya sea de manera separada o conjunta con los valores de otros clientes,

todos los valores y otros bienes que usted actualmente o en el futuro tenga, posea o mantenga en su cuenta de márgenes y en descubierto. El precio de los valores y otros bienes que prendamos o volvemos a preñar pueden ser superiores al importe que nos debe y nosotros no estamos obligados a retener en nuestra posesión ni controlar el envío de ese importe de valores y otros bienes similares.

8. Consentimiento de préstamo. Usted acepta que los valores y otros bienes en su cuenta de margen, ahora o en el futuro, pueden tomarse prestados (de manera separada o junto con bienes de terceros) por nosotros (actuando como mandante) o por otros. Usted acepta que Schwab puede recibir o retener determinados beneficios (incluidos, entre otros, intereses sobre garantías publicadas para esos préstamos) sobre los que usted no tendrá derechos. Usted reconoce que, bajo determinadas circunstancias, esos préstamos pueden limitar su capacidad para ejercer sus derechos de voto o a recibir dividendos, de manera completa o parcial, con respecto a los valores y otros bienes prestados. Usted comprende que los valores y otros bienes prestados por Schwab, los dividendos pagados por esos valores y otros bienes irán al prestatario. No se le pagará ninguna compensación ni otros reembolsos en relación con esos préstamos. Sin embargo, si se le asigna un pago de sustitución en lugar de los dividendos, usted comprende que ese pago puede no tener derecho al mismo tratamiento fiscal que el que se ha aplicado a la recepción de los dividendos. Usted acepta que Schwab no tiene la obligación de compensarle por ningún trato fiscal diferencial entre los dividendos y el pago realizado en lugar de los dividendos. Schwab puede distribuir pagos en lugar de los dividendos conforme a cualquier mecanismo permitido por la ley, incluso utilizando el sistema de distribución por lotería.

9. Contrato de la cuenta. Todas las transacciones en su Cuenta de márgenes y en descubierto están sujetas al Contrato de la cuenta en su totalidad y cualquier otro acuerdo escrito entre usted y Schwab, y las enmiendas que puedan hacerse cada cierto tiempo.

Margin Application Agreement

Disclosure of Credit Terms and Policies

The following Disclosure of Credit Terms and Policies is required by the Securities and Exchange Commission and is part of your Schwab Account Agreement. It describes the terms under which we extend credit and charge interest and how your obligations are secured by property in your Schwab Account.

1. Interest Charges. We will charge interest on a daily basis on the credit we extend to you. The daily interest charges are calculated by multiplying your “daily adjusted debit balance” by the “daily margin interest rate.” Generally speaking, your daily adjusted debit balance is the actual settled debit balance in your Margin and Short Account, increased by the value of securities held short and reduced by the amount of any settled credit balance carried in your Cash Account.

We calculate your daily adjusted debit balance each day by adjusting your previous day’s balance by any debits and credits to your Account and by changes in the value of short positions. If your daily adjusted debit balance is reduced because you deposit a check or other item that is later returned to us unpaid, we may adjust your Account to reflect interest charges you have incurred.

We reserve the right to charge interest on debit balances in the Cash Account. Periodically, we will send you a comprehensive statement showing the activity in your Account, including applicable interest charges, interest rates and adjusted daily debit balances.

2. Daily Margin Interest Rate. The “daily margin interest rate” is based on a 360-day year. It is calculated for each day by dividing the applicable margin interest rate by 360. Note that the use of a 360-day year results in a higher effective rate of interest than if a year of 365 days were used. The applicable margin interest rate is set at an offset from Schwab’s Base Rate according to a tiered interest schedule based on your margin debit balance. We set the Base Rate at our discretion with reference to commercially recognized interest rates, industry conditions relating to the extension of margin credit, and general credit market conditions. To obtain the interest schedule, refer to your Account Agreement, or call us toll-free at 1-800-435-4000. The current Base Rate is also available by calling 1-877-870-7317.

Your margin interest rate will be adjusted automatically and without notice to reflect any change in the Base Rate. If your interest rate increases for any reason other than a change in the Base Rate, we will give you written notice at least 30 days prior to that change.

3. Compounding Interest Charges. We compound interest on a daily basis. Interest charges will accrue to your Account each day. We will include the charges in the next day’s opening debit balance and charge interest accordingly. The interest rates described in Section 2 above do not reflect compounding of unpaid interest charges; the effective interest rate, taking into effect such compounding, will be higher.

4. Initial Margin Requirements. The Federal Reserve Board and various stock exchanges determine margin loan rules and regulations. We will not extend credit unless your equity in the Securities and Other Property in your Margin and Short Account is at least \$2,000, or such greater amount as may be required by applicable rules or regulations or by our house policies.

The maximum amount we currently may loan for common stock (equity) securities is 50% of the value of marginable securities purchased in your Margin and Short Account; different requirements apply to nonequity securities, such as bonds or options. If the market value of stock held as collateral increases after you have met the initial margin requirements, your available credit may increase proportionately. Conversely, if the market value decreases, your available credit may proportionately decrease.

Initial margin requirements may change without prior notice. We may impose anytime and without prior notice more stringent requirements on positions that in our sole discretion involve higher levels of risk; for

example, higher limits may apply for thinly traded, speculative or volatile securities, or for concentrated positions of securities.

You may purchase only certain securities on margin or use them as collateral in your Margin and Short Account. Most stocks traded on national securities exchanges, and some over-the-counter (OTC) securities, are marginable. At our discretion, we reserve the right not to extend credit on any security.

If the market value of a security drops below Schwab’s per-share minimum, the margin maintenance requirement will be 100%. Please contact your Investment Advisor or call us at 1-877-870-7317 for Schwab’s current margin requirements.

5. Margin Maintenance Requirements. You must maintain a minimum amount of equity in your Account to collateralize your outstanding loans and other obligations. Margin maintenance requirements are set:

- By the rules and regulations of FINRA and other regulatory agencies under whose jurisdiction we are subject; **and**
- According to our sole discretion and judgment. Margin maintenance requirements may change without prior notice.

We may issue a “margin call” (that is, a notification to deposit additional collateral) if your Account equity falls below the margin maintenance requirement. This can happen for various reasons. The most common reason is a decrease in the value of long securities held as collateral or an increase in the value of securities held short.

As a general guideline and when it is practicable to do so, we may (but are not required to) issue a margin call when the equity in your Margin and Short Account falls below Schwab’s minimum maintenance requirement. The amount of additional collateral we require usually is an amount sufficient to raise your equity to Schwab’s minimum maintenance requirement.

Please contact your Investment Advisor or call us at 1-877-870-7317 for Schwab’s current margin requirements.

We retain absolute discretion to determine whether, when and in what amounts we will require additional collateral. In some situations, we may find it necessary to require a higher level of equity in your Account. For example, we may require additional collateral if an Account contains:

- Only one security or a large concentration of one or more securities; **or**
- Low-priced, thinly traded or volatile securities; **or**
- Low minimum liquidating account net worth; **or if**
- Some of your collateral is or becomes restricted or non-negotiable or non-marginable.

We also may consider market conditions and your financial resources.

6. Short Option Positions. If you hold put or call option contracts deemed by us to be uncovered, your Account is subject to both initial margin and margin maintenance requirements. For more detailed information on how Schwab calculates these equity requirements, contact us at 1-877-870-7317.

7. Day Trading Requirements. Day trading is buying and selling the same security on the same day, excluding:

- A long position held overnight and sold prior to any new purchase of the same security, or
- A short position held overnight and purchased the next day prior to any new sale of the same security.

Day traders are subject to a number of stricter requirements. These include a minimum deposit of \$25,000 before any day trades can be made in a margin account, and a different calculation of margin buying power. If you have questions about Day Trader Margin requirements, please call your Schwab Services Specialist or margin specialist.

8. Short Sales. A short sale is a margin transaction subject to initial margin and margin maintenance requirements. In most cases, the initial equity requirement for the short sale of an equity security is 150% of the sales proceeds of the security, plus commissions. Proceeds obtained from the short sale will be applied against the initial margin equity requirement and posted as collateral with the lender of the securities. Equity securities selling for \$5.00 or less and odd lots usually may not be sold short. Different requirements apply to nonequity securities. In addition to margin, you may be charged fees for borrowing securities that are delivered in connection with the short sale.

Generally, current margin maintenance rules require you to maintain equity in your Account equal to at least Schwab's minimum maintenance requirement for the market value of each stock "short" in your Account. Please contact your Investment Advisor for Schwab's current margin requirements. The value of securities held short in your Account is "marked to the market" each day.

Increases in the market value will increase your daily adjusted debit balance (on which interest is charged) by the same amount, while decreases in the market value will decrease your daily adjusted debit balance by the same amount.

As a result of increases in your daily adjusted debit balance, the collateral held in your Account may become insufficient. Short sale proceeds are part of the collateral securing our loan of the security to you, and you may not withdraw these proceeds from your Account. You are liable for all dividends paid on securities you have borrowed for the purpose of short sales.

For our protection, we may, at our discretion and without notice, immediately cover your short security positions by purchasing for your Account securities to replace those sold short.

We may cover your position because:

- The lender of the securities recalls them;
- We anticipate an inability to borrow or reborrow these securities; or
- For any other reason.

If several Accounts hold short positions in a security and not all of the positions are to be covered, we may select the positions to be covered on a random basis.

In covering a short position, we may, at our discretion, purchase securities for your Account either on a normal settlement, or next-day or cash settlement basis. The price of securities purchased on a next-day or cash settlement basis is usually higher than that of those purchased on a normal settlement basis. The price of covering the short position may be higher than the price at which you sold short; therefore, you may sustain a loss on that transaction.

You are liable for commissions and other costs of short sale transactions and for any debit balance that remains after we cover or close out a short position.

When we borrow securities for your Account, we are obligated to return the securities to the lender on demand. If you are unable to cover a short position (either through delivery of the security or through our "buying in" your position) in enough time for us to deliver the security to its lender, you agree to pay us for the losses we sustain as a result of the failure to deliver. For instance, if you have a short position in a security that is subject to a tender offer and you are unable to cover the position in time for us to deliver the security to its lender, we may hold you responsible for the economic value of the tender offer.

9. Liens and Liquidation. At our election, all debit balances in your Account, including those resulting from extensions of margin credit, will be immediately due and payable. In the Account Agreement, you granted us a lien on all Securities and Other Property held or maintained for any purpose, including safekeeping, in your Schwab Account or in any other present or future non-retirement Schwab Account in which you have an interest, regardless of whether there are other Account Holders on any of the accounts. This lien secures the full performance of obligations owed to us by you or any Additional Account

Holder of your Schwab Account, whether those obligations are incurred in connection with your Schwab Account or any other non-retirement account with us, and extends to property that may not be acceptable as margin collateral under Federal Reserve Board regulations.

If your equity falls below the applicable maintenance requirement, we may (but are not obligated to) notify you by mail, telegram, telephone, or electronic or other means of a margin call for an amount sufficient to bring your Account up to the equity level we require. Margin calls require prompt delivery according to our instructions of either additional funds or acceptable securities. Failure to make a required deposit may result in the liquidation of part or all of the Securities and Other Property in your Account.

Notwithstanding any oral communications between you and us, we reserve the right to liquidate anytime if the equity in your Account falls below Schwab's minimum requirements.

You will continue to be held liable on demand for any debit balance remaining after liquidation of assets in your Account. It may not be possible to notify you of a margin call or allow any time to deposit additional collateral. **Therefore, we reserve the right to initiate immediate liquidation procedures without notice.**

You are responsible for monitoring the status of your Account, for ensuring that sufficient collateral is maintained in the Account and for liquidating positions to minimize losses. Any action we take or do not take to issue a margin call or liquidate collateral is undertaken solely to protect our interest as a creditor. You agree that we do not have any responsibility to issue a margin call, to liquidate positions in your Account, or to select the securities to be liquidated or the manner or timing of the liquidation in order to prevent or minimize losses to you.

10. Verification. I authorize Schwab to inquire from any source, including a consumer reporting agency, as to my identity (as required by federal law), creditworthiness and ongoing eligibility for the Account (and that of my spouse, if I live in a community-property state) at account opening, at any time throughout the life of the Account, and thereafter for debt collection or investigative purposes.

Margin and Short Account Agreement Terms and Conditions

When you buy securities on margin, or enter into short sales or short options, you are borrowing money from Schwab for part of your transactions. All securities and other assets in your Schwab Accounts are pledged as collateral to secure this loan. These margin transactions are riskier and involve the possibility of greater loss than transactions in which you are not borrowing money. If the value of your securities and other assets falls, you may be required to deposit more assets (a "margin call") to secure your loan or your securities, and other assets may be sold to pay down or pay off your loan without prior notice and at a loss or at lower prices than under other circumstances.

You agree to carefully consider your own financial condition, tolerance for risk and investment objectives, as well as market conditions, before you decide to use margin credit or short account features. By applying for a Margin and Short Account and/or placing an order on margin, you acknowledge that you have carefully considered all of these factors, along with the terms of the margin agreement, and have decided that margin financing is appropriate for you.

1. Payment for Transactions. You agree that you are responsible for paying for all transactions you make and all authorized transactions in your Margin and Short Account. When you purchase securities on margin, you agree to deposit the required initial equity by the settlement date and to maintain your equity at the required levels. However, Schwab reserves the right to liquidate at any time (including on or before settlement date) depending on market conditions. In addition, you agree to pay any debit remaining in your Account if your positions are liquidated to satisfy a margin call. We may extend credit to you according to applicable laws and regulations and our Disclosure

of Credit Terms and Policies. You agree to use this credit primarily for business and investment purposes.

2. Disclosure of Credit Terms and Policies. All transactions in the Margin and Short Account are subject to our Disclosure of Credit Terms and Policies. You agree not to enter an order in your Margin and Short Account until you have read and understood the Disclosure of Credit Terms and Policies.

3. Maintenance of Collateral. You agree to maintain in your Margin and Short Account collateral of the type and amount required by:

- Applicable Exchange rules and federal regulations,
- Our Disclosure of Credit Terms and Policies, **or**
- Schwab, at our discretion.

4. Liquidation. Whenever it is necessary for our protection or to satisfy a margin call, deficiency, debit or other obligation owed us, we may (but are not required to) sell, assign and deliver all or any part of the Securities and Other Property securing your obligations, or close any or all transactions in your Schwab Account.

It is our policy to attempt to contact you, when practicable, before taking any action described in this section. However, we reserve the right to take any such action without prior notice or demand for additional collateral, and free of any right of redemption. Any prior demand, call or notice will not be considered a waiver of our right to sell or buy without demand, call or notice.

We may choose which Securities or Other Property to buy or sell, which transactions to close, and the sequence and timing of liquidation. We may take such actions on whatever exchange or market and in whatever manner (including public auction or private sale) that we choose in the exercise of our business judgment. You agree not to hold us liable for the choice of which Securities or Other Property to buy or sell, or of which transactions to close, or for the timing or manner of the liquidation.

We may transfer Securities and Other Property from any brokerage account in which you have an interest to any other brokerage account in which you have an interest, regardless of whether there are other Account Holders on either account, if we determine that your obligations are not adequately secured or to satisfy a margin deficiency or other obligation. You agree to pay on demand any account deficiencies after liquidation, whether liquidation is complete or partial.

We are entitled to exercise the rights described in this section in our sole discretion, including whenever any of the following occurs:

- The equity level in your Account falls below required minimums;
- A petition of bankruptcy or for the appointment of a receiver is filed by or against you;
- An attachment is levied against any of your brokerage accounts with us;
- You die or become incapacitated or incompetent; **or**
- Your Schwab Account is closed.

5. Short Sales. You agree to designate a sell order as a short sale if, at the time you place the order, you either do not own the security being sold or are unable to deliver the security in a timely manner. You agree that short sale transactions are subject to certain regulatory rules and cannot be executed under certain market conditions. In addition, depending on market conditions, Schwab cannot guarantee that it will have shares available to facilitate a short sale. Schwab may charge you a fee for borrowing securities that may change daily. Before you submit a short sale order, you will be notified of the current cost of borrowing those shares. By submitting the order, you will have agreed to pay the charge for borrowing the shares, as it may change on a daily basis for as long as you hold the short position.

You agree that we may, **at our discretion and without notice**, “buy in” securities to cover any short security position in your Account at your expense. We may take this action on either a normal settlement, cash or next-day settlement basis.

If you are unable to cover a short security position (either through delivery of the security or through our “buying-in” the security) in enough time so we can deliver the security to its lender (to whom we’re obligated), you agree to reimburse us for the losses we sustain as a result of your failure to deliver the security.

6. Interest on Debit Balances. We will charge interest on your debit balance according to our Disclosure of Credit Terms and Policies. We post accrued but unpaid interest charges to your Account each month. We compound the interest as described in our Disclosure of Credit Terms and Policies.

7. Pledge of Securities and Other Property. We may pledge, repledge, hypothecate or rehypothecate, either separately or together with Securities of other customers, all Securities and Other Property that you, now or in the future, carry, hold or maintain in your Margin and Short Account. The value of the Securities and Other Property we pledge or repledge may be greater than the amount you owe us, and we are not obligated to retain in our possession and control for delivery the same amount of similar Securities and Other Property.

8. Loan Consent. You agree that Securities and Other Property held in your margin account, now or in the future, may be borrowed (either separately or together with the property of others) by us (acting as principal) or by others. You agree that Schwab may receive and retain certain benefits (including, but not limited to, interest on collateral posted for such loans) to which you will not be entitled. You acknowledge that in certain circumstances, such borrowings could limit your ability to exercise voting rights or receive dividends, in whole or in part, with respect to the Securities and Other Property lent. You understand that for Securities and Other Property that are lent by Schwab, the dividends paid on such Securities and Other Property will go to the borrower. No compensation or other reimbursements will be due to you in connection with such borrowings. However, if you are allocated a substitute payment in lieu of dividends, you understand that such a payment may not be entitled to the same tax treatment as may have been applied to the receipt of a dividend. You agree that Schwab is not required to compensate you for any differential tax treatment between dividends and payments in lieu of dividends. Schwab may allocate payments in lieu of dividends by any mechanism permitted by law, including by using a lottery allocation system.

9. Account Agreement. All transactions in your Margin and Short Account are subject to the Account Agreement in its entirety and any other written agreements between you and Schwab, all as amended from time to time.

Declaración de divulgación de márgenes

www.schwab.com | 1-800-435-4000 (dentro de los EE. UU.) international.schwab.com | +1-415-667-8400 (fuera de los EE. UU.)

- A continuación, se presenta información importante sobre préstamos de financiación, en caso de que haya solicitado el servicio de margen en su cuenta de corretaje.
- Conserve este documento para sus archivos.
- Cuando utilice márgenes, tenga en cuenta estas normas y condiciones importantes.
- Puede encontrar una lista completa de los términos y las condiciones relacionadas con las operaciones con márgenes y las ventas en corto, incluso términos y políticas de crédito, en el Contrato de la cuenta. Se le proporcionará el Contrato de la cuenta después de la apertura de la cuenta, o bien, puede acceder a él en cualquier momento a través de nuestro sitio web o llamándonos. Lea este documento importante antes de abrir una cuenta de margen.
- Si tiene preguntas sobre los préstamos de financiación, comuníquese con nosotros a los números de teléfono indicados anteriormente. Los clientes de asesores de inversión independientes deben llamar directamente a su asesor o a Schwab Alliance al 1-800-515-2157.

Al momento de considerar un préstamo de margen, debe determinar de qué manera encaja el uso de márgenes en su filosofía de inversión. Es importante que comprenda bien los riesgos, las normas y los requisitos relacionados con las operaciones de valores al margen.

En los siguientes párrafos, se destacan algunos aspectos fundamentales de las operaciones con márgenes:

Las operaciones con márgenes aumentan el nivel de riesgo del mercado.

Estas operaciones aumentan su poder adquisitivo, lo que le permite comprar más valores con su inversión en dólares. Por consiguiente, su exposición a la volatilidad del mercado aumenta; un mercado en declive podría resultar en pérdidas incluso mayores. *El declive en el valor de los títulos que compra al margen puede requerir que deba proporcionar fondos adicionales a Schwab para evitar la venta forzada de esos títulos u otros títulos de su cuenta.*

La caída no está limitada al valor de la garantía en su cuenta de margen.

Cuando usted compra valores al margen, usted pide prestado dinero a Schwab para parte de sus transacciones. Los valores y demás activos en sus Cuentas de Schwab se prendan como garantía para asegurar este préstamo. Estas transacciones al margen son más riesgosas e involucran la posibilidad de una pérdida mayor que las transacciones en las que no pide dinero prestado. Si los títulos de su cuenta pierden valor, también pierde valor la garantía que respalda su préstamo. Cuando el valor de la garantía cae por debajo de los requisitos de mantenimiento de margen o de los requisitos superiores "internos" de Schwab, Schwab puede actuar para proteger su posición. Para cubrir deficiencias de margen, Schwab puede emitir una demanda de margen adicional (una solicitud de dinero en efectivo adicional) o puede vender valores de su cuenta. Si la venta no cubre la deficiencia, usted será responsable de cualquier déficit.

Es posible que Schwab inicie la venta de cualquier valor de su cuenta sin comunicarse con usted para satisfacer la demanda de margen adicional.

Schwab intentará involucrarlo en el caso de deficiencia de margen; sin embargo, es posible que las condiciones del mercado requieran que la firma venda rápidamente cualquiera de sus valores sin su consentimiento. Debido a que los valores constituyen una garantía para el préstamo de margen, Schwab tiene derecho a decidir qué valores vender para proteger sus intereses. Incluso si Schwab se ha comunicado con usted y le ha indicado una fecha específica para satisfacer una demanda de margen adicional, la firma igualmente puede tomar las medidas necesarias para proteger sus intereses financieros, incluso vender los valores de inmediato sin notificárselo a usted.

Los requisitos iniciales "internos" de Schwab y los requisitos de mantenimiento de margen pueden superar los establecidos por la Junta de la Reserva Federal o por Financial Industry Regulatory Authority, Inc. Comuníquese con Schwab para conocer los requisitos de margen actuales.

Schwab puede modificar sus requisitos de margen inicial en cualquier momento y sin aviso previo. También es posible que imponamos requisitos más rigurosos sobre las posiciones en cualquier momento y sin aviso previo si, según nuestra discreción, hay niveles más altos de riesgo involucrados. Por ejemplo, se pueden aplicar límites más altos por poca liquidez, valores de especulación o volátiles, o por posiciones concentradas de valores.

Los asesores de inversión independientes no son propiedad, no están afiliados ni están supervisados por Charles Schwab & Co., Inc. ("Schwab").

Schwab puede aumentar sus requisitos "internos" de mantenimiento de margen en cualquier momento y no tiene la obligación de proporcionarle un aviso previo por escrito. Las modificaciones en las políticas de Schwab con respecto a los requisitos "internos" de mantenimiento de margen suelen entrar en vigor de inmediato y pueden resultar en la emisión de una demanda de mantenimiento de margen. El incumplimiento de dicha demanda puede ocasionar que Schwab liquide o venda los valores de su cuenta.

Schwab se reserva absoluta discreción para determinar cuándo y qué importes requerirán una garantía adicional. Por ejemplo, es posible que requiramos una garantía adicional si una cuenta contiene solo un valor o una gran concentración de uno o más valores; o si contiene valores de bajo precio, poca liquidez o volátiles; o si alguna de sus garantías es o se convierte en una garantía restringida, no negociable o no elegible. También es posible que tengamos en cuenta las condiciones del mercado, sus recursos financieros y otros factores que consideremos relevantes dadas las circunstancias del momento.

Usted no tiene derecho a una prórroga de tiempo con respecto a la demanda de margen adicional. Si bien es posible que exista una prórroga de tiempo para satisfacer los requisitos de margen para los clientes dadas determinadas condiciones, el cliente no tiene derecho a esa prórroga.

Algunas cuentas que acarrean un saldo de préstamo de margen y conservan valores que pagan dividendos pueden recibir un "pago sustitutivo en lugar de un dividendo" (Payment In Lieu of a Dividend, PIL). Este pago puede gravarse como un ingreso común. Las cuentas imponibles que reciben un PIL en lugar de un dividendo que califica también pueden recibir un crédito complementario de parte de Schwab. Esto se identificará en el estado de cuenta del cliente como un "crédito sustitutivo por ingresos de Schwab". Sin embargo, cuando Schwab pueda identificar que el dividendo no califica, no acreditaremos este pago adicional en su cuenta.

- Este crédito NO es un "pago sustitutivo" ni está relacionado con un pago del emisor ni del prestatario del valor.
- Es un crédito discrecional de Schwab que puede interrumpirse en el futuro con o sin aviso*.
- Puede estar sujeto a impuestos según su tasa ordinaria de impuesto sobre la renta. Consulte a su asesor fiscal sobre su situación fiscal específica.
- Debido a que las situaciones fiscales individuales difieren, Schwab no puede calcular con precisión los costos fiscales adicionales en los que puede incurrir un cliente. Por consiguiente, no pretendemos y los clientes no deben esperar que este pago sea un reembolso exacto de algún costo fiscal en exceso.

*Consulte la sección "Consentimiento de préstamo" de su Contrato de la cuenta donde se establece que no se pagará ninguna compensación en relación con dichos préstamos y que Schwab "no tiene la obligación de compensarle por ningún trato fiscal diferencial entre los dividendos y el pago realizado en lugar de los dividendos".

Margin Disclosure Statement

www.schwab.com | 1-800-435-4000 (inside the U.S.) international.schwab.com | +1-415-667-8400 (outside the U.S.)

- This is important information regarding margin borrowing, if you have requested the margin feature on your brokerage account.
- Please retain this document for your files.
- When using margin, please keep these important rules and conditions in mind.
- A complete list of terms and conditions pertaining to margin trading and short selling, including credit terms and policies, can be found in the Account Agreement. The Account Agreement will be provided to you after account opening or you can access it at any time on our website or by calling us. Please read this important document before opening a margin account.
- For questions regarding margin borrowing, please contact us at the numbers listed above. For clients of independent investment advisors, please call your advisor directly or call Schwab Alliance at 1-800-515-2157.

When considering a margin loan, you should determine how the use of margin fits your own investment philosophy. It is important that you fully understand the risks, rules, and requirements involved in trading securities on margin.

The following paragraphs highlight some of the critical aspects of margin trading:

Margin trading increases your level of market risk. Margin trading increases your buying power, allowing you to purchase a greater amount of securities with your investing dollar. Therefore, your exposure to market volatility increases—a declining market could result in even greater losses. *A decline in the value of your securities that you purchase on margin may require you to provide additional funds to Schwab in order to avoid the forced sale of those securities or other securities in your account.*

Your downside is not limited to the collateral value in your margin account. When you buy securities on margin, you are borrowing money from Schwab for part of your transactions. Securities and other assets in your Schwab account(s) are pledged as collateral to secure this loan. These margin transactions are riskier and involve the possibility of greater loss than transactions where you are not borrowing money. If the securities in your account decline in value, so does the value of the collateral supporting your loan. When the value of the collateral falls below the maintenance margin requirements, or Schwab's higher "house" requirements, Schwab can move to protect its position. In order to cover margin deficiencies, Schwab may issue you a margin call—a request for additional cash—or sell securities from your account. If a sale does not cover the deficiency, you will be responsible for any shortfall.

Schwab may initiate the sale of any securities in your account, without contacting you, to meet a margin call. Schwab will attempt to involve you in the case of margin deficiency; however, market conditions may require the firm to quickly sell any of your securities without your consent. Because the securities are collateral for the margin loan, Schwab has the right to decide which security to sell in order to protect its interests. Even if Schwab has contacted you and provided a specific date by which you can meet a margin call, the firm can still take necessary steps to protect its financial interests, including immediately selling the securities without prior notice to you.

Schwab's "house" initial and maintenance margin requirements may exceed those established by the Federal Reserve Board and/or the Financial Industry Regulatory Authority, Inc. Please call Schwab for current margin requirements.

Schwab may change its initial margin requirements at any time and without prior notice. We may also impose anytime and without prior notice more stringent requirements on positions that in our sole discretion involve higher levels of risk; for example, higher limits may apply for thinly traded, speculative or volatile securities, or concentrated positions of securities.

Schwab may increase its "house" maintenance margin requirements at any time and is not required to provide you with advance written notice. Changes in Schwab's policy regarding "house" maintenance margin requirements often take effect immediately and may result in the issuance of a maintenance margin call. Your failure to satisfy the call may cause Schwab to liquidate or sell securities in your account.

Schwab retains absolute discretion to determine whether, when and in what amounts we will require additional collateral. For example, we may require additional collateral if an account contains only one security or a large concentration of one or more securities; or low-priced, thinly traded or volatile securities; or if some of your collateral is or becomes restricted or non-negotiable or non-marginable. We may also consider market conditions, your financial resources, or other factors deemed by us to be relevant given the circumstances at the time.

You are not entitled to an extension of time on a margin call. While an extension of time to meet margin requirements may be available to customers under certain conditions, a customer does not have a right to the extension.

Some accounts that carry a margin loan balance and hold dividend-paying securities may receive a "substitute income payment in lieu of a dividend" (PIL). This payment may be taxable as ordinary income. Taxable accounts that receive a PIL instead of a qualified dividend may also receive a supplemental credit from Schwab. This will be identified on customer statements as a "Schwab substitute income credit." However, when Schwab can identify that a dividend is nonqualified, we will not credit your account with this additional payment.

- This credit is NOT "payment in lieu," and is unrelated to any payment from either the security issuer or the borrower.
- It is a discretionary credit from Schwab which may be discontinued in the future with or without notice.*
- It may be subject to tax at your ordinary income tax rate. Please consult your tax advisor about your specific tax situation.
- Because individual tax situations differ, Schwab cannot precisely calculate the additional tax costs a client might incur. Therefore, we do not intend, nor should clients expect, for this payment to be an exact reimbursement of any excess tax cost.

*Please refer to the "Loan Consent" section of your Account Agreement which states that no compensation is due in connection with such loans and that Schwab "is not required to compensate you for any differential tax treatment between dividends and payments in lieu of dividends."