

## Rentas vitalicias indexadas según los índices bursátiles



Una renta vitalicia indexada según los índices bursátiles (EIA, por sus siglas en inglés), como cualquier otra renta vitalicia, es un contrato entre usted y una compañía aseguradora. Usted paga primas en un pago único o periódicas y el emisor promete\* pagarle una suma en el futuro. Con una EIA, dicha

suma está asociada al rendimiento de un índice bursátil. El emisor de la EIA también promete\* que aunque el índice decline, la tasa de interés de su renta vitalicia no caerá por debajo de un mínimo garantizado. Usted tiene la oportunidad de ganar si el mercado sube y además, tiene la ventaja de saber que su rendimiento no caerá por debajo de un mínimo especificado si el mercado baja, siempre que mantenga su renta vitalicia durante el período completo. Una EIA puede ser una buena alternativa si usted desea una renta vitalicia que ofrezca el potencial de ganar una tasa de interés mayor que la de la renta vitalicia fija, pero es menos riesgosa que la variable.

### Conceptos básicos

Las primeras EIA que se ofrecieron funcionaban de manera muy simple: la tasa de interés se determinaba calculando la diferencia entre el valor del índice al que estaba ligada la renta vitalicia en la fecha de su emisión y

**Una EIA puede ser una buena alternativa si usted desea una renta vitalicia que ofrezca el potencial de ganar una tasa de interés mayor que el de la renta vitalicia fija, pero que sea menos riesgosa que la variable.**

el valor del mismo índice en la fecha de su vencimiento. Si la diferencia era negativa

(es decir, si el mercado bajó y el valor del índice disminuyó), la tasa de interés se calculaba utilizando la tasa mínima garantizada\* por el emisor. Si la diferencia era positiva (lo que equivale a que el mercado haya subido y el valor del índice aumentó), la tasa de interés utilizada era, por lo general, un porcentaje de la diferencia, no la diferencia total.

### Tasas de participación

La tasa de participación determina qué porcentaje de la ganancia del índice se asignará a su renta vitalicia. Por ejemplo, si la diferencia (es decir, la ganancia) del índice es del 7% y la tasa de participación es del 90%, entonces la tasa de interés será del 6.3% (90% de 7%). Las tasas de participación típicas varían entre un 70% y 90%. Obviamente, a mayor tasa de participación, mayor rendimiento. Sin embargo, las EIA tienen muchas características, algunas de las cuales pueden compensar una tasa de participación menor u otras particularidades. Tenga esto en cuenta cuando evalúe una EIA o compare diferentes EIA.

### Métodos de indexación

El método de indexación es el enfoque que se utiliza para medir el cambio en un índice. El método original, que mide los valores del índice al principio y al final del período, se conoce como el método europeo punto a punto. Este método que todavía se utiliza en la actualidad es el



enfoque más simple, pero no considera las fluctuaciones del mercado que ocurren en el período que ocurre entre la fecha de emisión y la de vencimiento. Esto puede traducirse en rendimientos deficientes si el mercado declina al final del período. Otro enfoque, conocido como el método high water mark o look-back, considera el valor del índice en algunos puntos del

**A diferencia de las rentas vitalicias variables en las que el dinero del comprador se invierte directamente en carteras de subcuentas, los compradores de EIA no invierten directamente en el índice o en los valores que conforman el índice. El índice sólo es el instrumento que se utiliza para medir la ganancia o pérdida del mercado, y dicha medición se utiliza para calcular la tasa de interés.**

### Los cuatro métodos principales de indexación:

- *Punto a punto o europeo*
- *“High water mark” o “look-back”*
- *Promedio*
- *“Reset” o “ratcheting”*

vitalicia, luego utiliza el valor promedio de estos puntos para computar la diferencia, ya sea con el valor de la fecha de emisión o con el valor de la fecha de vencimiento.

El cuarto método principal de indexación se conoce como el método reset o ratcheting. Con este método, los valores de principio de año se comparan con los de fin de año para cada año del período de la renta vitalicia. Las disminuciones del índice se ignoran y los aumentos se aseguran cada año.

### Cómo se acredita el interés en la EIA

En algunas EIA, el interés no se acredita hasta el final del período. En otras, se asigna o acredita un porcentaje del interés anual o periódico, que se aumenta en forma gradual a medida que se acerca el final del período. Además, algunas EIA pagan interés simple mientras que otras pagan interés compuesto. Estas características son importantes, no sólo porque afectan el monto de su rendimiento sino también porque al asignar o acreditar el interés a su EIA periódicamente en lugar de hacerlo al final del período aumenta la probabilidad de que usted reciba por lo menos algún interés si rescata su EIA antes del vencimiento.



**Advertencia:** Muchas EIA incluyen cargos de rescate que pueden ser un porcentaje del monto retirado o una reducción de la tasa de interés. Además, los retiros de las rentas vitalicias con impuestos diferidos que se realicen antes de los 59 años y medio pueden estar sujetas a una penalización del 10%.

### Tope de la tasa de interés

Algunas EIA establecen un límite máximo de la tasa de interés que puede ganar la renta vitalicia. Por ejemplo, supongamos que una EIA tiene un tope de la tasa de interés del 6%. Si la ganancia del índice es del 7% y la tasa de participación es del 90%, la tasa de interés será del 6% y no del 6.3%.

### Información para el consumidor – Importante – Sírvase revisar

Ni Forefield Inc. ni Forefield Advisor ofrecen asesoramiento legal, de impuestos o de inversión. La información suministrada por Forefield está protegida por los derechos de autor. Forefield se deslinda de toda responsabilidad ocasionada por las modificaciones de su contenido y/o información que suministren otras fuentes.

### Cargo administrativo/diferencial/margen

Algunas EIA cobran un cargo administrativo, conocido también como diferencial o margen, que significa un porcentaje que se deduce de la tasa de interés. El cargo administrativo puede reemplazar o agregarse a la tasa de participación. Por ejemplo, si la ganancia del índice es del 7%, la tasa de interés de la EIA con un cargo administrativo del 2% será del 5%. Si además hay una tasa de participación del 90%, la tasa de interés será del 4.5%.



**Sugerencia:** Todas las características de una EIA deben estar claramente detalladas en el prospecto u otra información de venta y, si la compra, también deberán figurar en su contrato.

### Usted debe hacerse las siguientes preguntas sobre una EIA:

- ¿Cuál es el mínimo garantizado\* de la tasa de interés?
- ¿Cuál es la tasa de participación?
- ¿Qué método de indexación se utiliza? ¿Cómo funciona?
- ¿Existe un tope de la tasa de interés?
- ¿Se cobra un cargo administrativo/diferencial/margen? ¿Dicho cargo se suma a la tasa de participación o se cobra en su lugar?
- ¿Cuál es el plazo?
- ¿Cuándo se acredita o asigna el interés?
- ¿Se aplica interés compuesto?
- ¿Cuánto se cobra por cargos de rescate?
- ¿A cuánto ascienden las penalizaciones por retiros parciales?

\* Las garantías están sujetas a la capacidad del emisor para pagar los reclamos.

## Equity-Indexed Annuities



An equity-indexed annuity (EIA), like any annuity, is a contract between you and an insurance company. You pay premiums in a lump sum or periodically, and the issuer promises\* to pay you some amount in the future.

With an EIA, that amount is tied to the performance of an equity index. The EIA issuer also

promises\* that even if the index declines, the interest rate on your annuity will not fall below a minimum guarantee. You get the opportunity to gain if the market index performs well, and you also get the comfort of knowing your return will not fall below the specified minimum if the market index performs poorly, as long as you hold on to your annuity for the entire term. An EIA may be a good alternative if you want an annuity that has the potential to earn a higher rate of interest than a fixed annuity, but is less risky than a variable annuity.

*An equity index represents the total dollar value of the stocks or bonds of the companies comprising the index. Some well-known indexes include:*

- *New York Stock Exchange Composite Index*
- *S&P 500*
- *American Stock Exchange Composite Index*
- *Dow Jones Industrial Average*

### Basics

The first EIAs that were introduced worked very simply; the interest rate was determined by computing the difference between the value of the index to which the annuity was linked on the annuity's issue date and the value of the same index on the annuity's maturity date. If the difference was negative (i.e.,

***An EIA may be a good alternative if you want an annuity that has the potential to earn a higher rate of interest than a fixed annuity, but is less risky than a variable annuity.***

the market performed poorly and the value of the index decreased), interest was calculated using the minimum rate guaranteed\* by the

issuer. If the difference was positive (i.e., the market performed well and the value of the index increased), the interest rate used was a percentage of the difference--but usually not the entire difference.

### Participation rates

The participation rate determines how much of the gain in an index will be imparted to your annuity. For example, if the difference (i.e., gain) in the index is 7% and the participation rate is 90%, then the interest rate is 6.3% (90% of 7%). Participation rates of 70% to 90% are typical. Obviously, the higher the participation rate, the higher the return. However, EIAs have many features, some of which can offset a lower participation rate or other features. Keep this in mind when considering an EIA or making comparisons between EIAs.

*Unlike with variable annuities where the buyer's money is directly invested in subaccount portfolios, buyers of EIAs are not directly invested in the index or the equities comprising the index. The index is merely the instrument used to measure the gain or loss in the market, and that measurement is used to calculate the interest rate.*

### Indexing methods

The indexing method is the approach used to measure the change in an index. The original method, which measures index values at the beginning and end of the term, is known as the point-to-point or European method. Still used today, the point-to-point method is the simplest approach, but it fails to



consider market fluctuations that occur in between the issue and maturity dates. This can result in unsatisfactory returns if the market declines at the end of the term. Another approach, known as the high-watermark or look-back method, looks at the value of the index at certain points during the term, such as annual anniversaries. The highest value of these points is then used to compute the difference from the date-of-issue value. A third approach, the averaging method, also looks at the

#### Four main indexing methods:

- *Point-to-point or European*
- *High-water-mark or look-back*
- *Averaging*
- *Reset or ratcheting*

value of the index at certain points during the annuity's term, then uses the average value of these points to compute the difference from either the date-of-issue value or the date-of-maturity value.

The fourth main indexing method is known as the reset or ratcheting method. With this method, start-of-year values are compared to end-of-year

values for each year of the annuity's term. Decreases in the index are ignored, and increases are locked in every year.

#### How interest is credited to an EIA

With some EIAs, no interest is credited until the end of the term. With others, a percentage of the interest is vested or credited annually or periodically, which gradually increases as the end of the term nears. Further, some EIAs pay simple interest while others pay compound interest. These features are important not only because they affect the amount of your return, but also because having interest vested or credited to your EIA periodically instead of at the end of the term increases the likelihood that you'll receive at least some interest if you surrender your EIA before maturity.



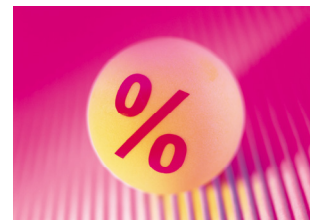
**Caution:** Many EIAs have surrender charges, which can be a percentage of the amount withdrawn or a reduction in the interest rate. Further, withdrawals from tax-deferred annuities before age 59½ may be subject to a 10% penalty.

#### Interest rate cap

Some EIAs put an upper limit on the interest rate the annuity will earn. Say, for example, that an EIA has an interest rate cap of 6%. If the gain in the index is 7% and the participation rate is 90%, the interest rate will be 6%--not 6.3%.

#### Asset fee/spread/margin

Some EIAs charge an asset fee, also known as spread or margin, which is a percentage that is deducted from the interest rate. The asset fee may replace the participation rate or it may be added to it. For example, if the gain in the index is 7%, the interest rate on an EIA with an asset fee of 2% will be 5%. If there is also a 90% participation rate, the interest rate will be 4.5%.



**Tip:** All of an EIA's features should be clearly spelled out in the prospectus or other sales literature, and if you purchase the EIA, in your contract as well.

#### You should ask the following questions about an EIA:

- *What is the minimum guaranteed\* interest rate?*
- *What is the participation rate?*
- *What is the indexing method? How does it work?*
- *Is there an interest rate cap?*
- *Is there an asset fee/spread/margin? Is it in addition to or instead of a participation rate?*
- *What is the term?*
- *When is interest credited or vested?*
- *Is interest compounded?*
- *What are the surrender charges?*
- *What are the penalties for partial withdrawals?*

\* Guarantees are subject to the claims-paying ability of the issuer.

### Disclosure Information -- Important -- Please Review

Neither Forefield Inc. nor Forefield Advisor provides legal, taxation, or investment advice. All content provided by Forefield is protected by copyright. Forefield claims no liability for any modifications to its content and/or information provided by other sources.