

Para imitar en nuestro país, la SEC aumenta aún más la protección al inversor

27 junio, 2019

El pasado 5 de junio, la Securities and Exchange Commission (“SEC”) anunció nuevas e interesantes medidas para incrementar la protección al inversor.

Por Mariano Sardáns

Se busca que éste tenga la oportunidad de elegir la clase de profesional con el que desea trabajar, qué servicios recibirá y cómo pagará los mismos.

Además, la SEC busca un aumento en la calidad y transparencia de las relaciones del inversor frente a brokers y asesores financieros, requiriéndose a éstos brindar información expresa para ayudar a sus clientes a entender y comparar los servicios que se les ofrecen. Así, el inversor podrá tomar una decisión informada respecto del profesional y servicios que desea contratar.

En especial, se fortalece la protección al inversor al momento en que un broker le da una “recomendación” (reservando el término “consejo” si es un asesor).

Para los brokers, establece un nuevo estándar de conducta, yendo más allá de la norma tradicional de que la recomendación sea “adecuada”. Se exige ahora que documenten cómo están actuando en el mejor interés del cliente, fundamentalmente mediante la divulgación y minimización de los conflictos de interés. Históricamente, la enorme mayoría de los brokers “contaminan” su recomendación al teñirla con su propio interés (ejemplo: comisiones por recomendar determinada inversión por sobre otra, precios sucios o generación de costos transaccionales excesivos al “rotar” -comprar y vender- innecesariamente la cartera del cliente).

También debe el broker actuar con diligencia, cuidado e idoneidad al efectuar una recomendación a su cliente. Se debe ponderar el riesgo, potencial retorno, costos y adecuación de la recomendación con respecto al perfil del inversor.

No pueden ofrecer un menú “restringido” ni limitarse a ofrecer productos propios (“enlatados”). Deben eliminar las competencias internas de ventas, cuotas mínimas, bonos y todo otro tipo de compensación por la venta de un título valor determinado.