

Declaración de ESMA sobre recomendaciones de inversión en las redes sociales

La Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA por sus siglas en inglés), el regulador de los mercados de valores de la Unión Europea (UE), explica las normas que se aplican en situaciones en las que alguien, establecido dentro o fuera de la UE, difunde información en la que propone una decisión de inversión sobre instrumentos financieros de la UE (por ejemplo, acciones o bonos), dirigida a un público amplio. La difusión de información incluiría, por ejemplo, la publicación de una opinión sobre el precio actual o futuro de una acción en particular.

En el Derecho de la UE, esto se denomina una recomendación de inversión.

¿Qué es una recomendación de inversión? El Derecho de la UE define una recomendación de inversión como información en la que se recomienda o sugiere una estrategia de inversión, explícita o implícitamente, relativa a uno o varios instrumentos financieros o a emisores, incluida cualquier opinión sobre el valor o el precio presente o futuro de dichos instrumentos, destinada a los canales de distribución o al público. Los canales de difusión pueden ser informes de analistas, artículos, medios de comunicación tradicionales o incluso redes sociales.

¿Quién debe leer esta declaración? Cualquier persona que recomiende inversiones de cualquier forma a través de cualquier medio o plataforma y cualquier persona que tome decisiones de inversión sobre la base de las recomendaciones de inversión realizadas en cualquier medio o plataforma. Esto incluye las redes sociales.

¿Cuál es el posible problema? La posibilidad de inducir a error a los inversores. Las recomendaciones de inversión deben hacerse de una manera específica y transparente, de modo que los inversores, antes de tomar cualquier decisión de inversión, puedan conocer y evaluar: 1) la credibilidad de la recomendación y su objetividad; y 2) los intereses de quienes formulan las recomendaciones. De este modo, todo el mundo tiene libertad para expresar su opinión sin perjudicar a los demás en el proceso.

¿Quién elabora recomendaciones de inversión? Normalmente, empresas como bancos e intermediarios financieros, pero también analistas financieros. Sin embargo, cualquier otra persona que proponga una estrategia de inversión puede entrar dentro de esta categoría si su recomendación de inversión está destinada a un público más amplio. Esto incluiría la publicación en las redes sociales. Además, si se formulan recomendaciones de inversión con frecuencia, se pretende llegar a un público amplio y esa persona se presenta a sí misma como alguien con experiencia financiera, dicha persona puede ser considerada como un experto. En tal caso, la ley exige que esa persona proporcione información adicional.

¿Dónde están las normas? Las normas se recogen en el [Reglamento sobre abuso del mercado de la UE](#). Se exige que quienes hagan recomendaciones de inversión revelen sus identidades y presenten recomendaciones de una manera objetiva, así como revelar todas las relaciones o circunstancias que pudieran afectar a su objetividad. En el caso de los expertos, deben seguirse [normas adicionales](#).

¿Qué ocurre si no se respetan las normas? Los reguladores de la UE vigilan activamente la conducta, las órdenes y las transacciones de los inversores en el mercado. Si hay motivos para hacerlo, investigan. Si no se respetan las normas relativas a las recomendaciones de inversión, pueden imponerse multas u otras medidas de supervisión, que pueden incluir la remisión del caso a la Fiscalía.



¿UTILIZA LAS REDES SOCIALES PARA HABLAR DE INVERSIONES Y OPERACIONES?






Compartir y contribuir a los debates, en internet o fuera de ella puede considerarse una **recomendación de inversión** con arreglo al Derecho de la UE. Se aplican **normas*** específicas a la hora de prestar dicho asesoramiento.



*Reglamento de la UE sobre abuso de mercado



¿CÓMO SE DEBEN FORMULAR RECOMENDACIONES DE INVERSIÓN EN LAS PLATAFORMAS SOCIALES?

-  Revele su identidad
-  Describa sus fuentes, distinguiendo hechos, interpretaciones y objetivos de precios
-  Indique la fecha y la hora
-  Revele cualquier interés o conflicto de intereses
-  Resuma la metodología, las actualizaciones previstas, las recomendaciones anteriores, etc.



¿QUÉ OCURRE SI NO SE RESPETAN LAS NORMAS SOBRE RECOMENDACIONES DE INVERSIÓN?



Información engañosa



Riesgo de manipulación del mercado



Los supervisores nacionales de la UE siguen de forma proactiva la conducta, las órdenes y las operaciones de los inversores



No se respeta el Reglamento sobre abuso de mercado de la UE



multas

remisión a los fiscales



Las normas siempre se aplican, incluso cuando hay advertencias (por ejemplo, en las que se dice que algo no es una recomendación de inversión y/o que alguien no es un experto)