

ENFOQUE DE LA OFICINA DEL DENUNCIANTE PARA EL PROCESAMIENTO DE RECLAMACIONES DE RECOMPENSA DE DENUNCIANTES

La información de los denunciantes sobre posibles infracciones de las leyes de valores puede tener un impacto significativo y positivo en la capacidad de la SEC para hacer cumplir la ley. Con la ayuda de los denunciantes, la Comisión está en mejores condiciones de identificar fraudes y otras infracciones, y a menudo lo hace antes de lo que hubiera sido posible de otro modo. De esta manera, los denunciantes ayudan a la Comisión a minimizar el daño a los inversionistas, proteger la integridad de los mercados de capitales de los EE. UU. y responsabilizar a los responsables de conductas ilegales.

El Congreso ha autorizado a la Comisión a otorgar indemnizaciones monetarias a los denunciantes que proporcionen información original y de alta calidad que conduzca a una acción de cumplimiento de la Comisión que involucre más de \$1.000.000 en sanciones ordenadas. Por ley, el monto de las indemnizaciones a los denunciantes oscila entre el 10 % y el 30 % del dinero recaudado en la acción de cumplimiento. Desde el inicio del programa, la SEC ha otorgado cientos de millones de dólares a docenas de denunciantes individuales.

La Oficina del Denunciante (OWB, por sus siglas en inglés) de la Comisión administra el programa de denuncia de irregularidades de la agencia. Además de procesar las reclamaciones de indemnización, la OWB lleva a cabo otras responsabilidades, como responder a las llamadas diarias en una línea directa pública de denunciantes, recibir oportunamente las denuncias de denunciantes presentadas por el público en copia impresa y proporcionar orientación sobre cuestiones como la confidencialidad y las protecciones contra represalias al personal de investigación que trabaja con denunciantes.

Cada año, la OWB busca procesar un número significativo de reclamaciones de denunciantes en general, al mismo tiempo que cumple con el mandato del programa de premiar a los denunciantes con reclamaciones meritorias. Esto requiere que la OWB procese una combinación de reclamaciones probablemente meritorias y probablemente no meritorias a lo largo del año, con prioridad a las reclamaciones probablemente meritorias.¹ Esta declaración describe las dos fases de procesamiento de reclamaciones de OWB: (1) la clasificación inicial y la priorización de las reclamaciones, y (2) análisis sustancial de reclamaciones y recomendación de reclamaciones.²

Primera fase: Triage inicial y priorización para el análisis sustancial.

Una de las principales prioridades del programa de denunciantes es otorgar recompensas por reclamaciones meritorias. Con ese fin, la primera fase del proceso comprende la clasificación inicial y la priorización de la reclamación para su análisis sustancial. Para hacer una evaluación inicial de si es probable que una reclamación dé lugar a una indemnización, la OWB revisa cada reclamación de indemnización y considera, entre otras cosas, la información contenida en la solicitud del reclamante, cualquier denuncia presentada por el reclamante que esté relacionada con la reclamación y las comunicaciones que el reclamante tuvo, si las hubiera, con el personal de cumplimiento

¹ Esto significa que una reclamación probablemente meritoria presentada posteriormente puede considerarse antes que una reclamación presentada anteriormente, pero probablemente no meritoria.

² La OWB procesa las reclamaciones, pero no determina su disposición. Más bien, de acuerdo con las reglas de denuncia de irregularidades, la OWB hace recomendaciones para la determinación inicial por parte del Personal de Revisión de Reclamaciones sobre reclamaciones y solicitudes de reconsideración, y notifica a la Comisión de cada determinación final propuesta.

de la Comisión responsable de investigar la acción de cumplimiento subyacente.

Después de la clasificación inicial, la práctica general de la OWB es iniciar el análisis sustancial de las reclamaciones dentro de cada grupo (por ejemplo, probablemente meritorias vs. probablemente no meritorias) sobre la base de primero en entrar, primero en salir. Sin embargo, hay una serie de factores que pueden hacer que la OWB lleve a cabo una consideración más temprana (o posterior) de una reclamación. Estos factores, que pueden estar relacionados con el reclamante, la reclamación en sí o nuestros esfuerzos para administrar las reclamaciones de manera eficiente, incluyen, entre otros:

- **Afirmaciones aparentemente frívolas.** Con el fin de aumentar la eficiencia y conservar los recursos, la OWB puede agrupar para su consideración las reclamaciones que parezcan frívolas o que sean denegaciones directas.
- **No hay cobro.** Si no ha habido cobro de sanciones monetarias en la acción de cumplimiento subyacente, la OWB puede diferir la consideración de las reclamaciones relevantes, incluso si una reclamación parece ser meritoria.³
- **Hechos superpuestos.** La OWB puede considerar que una reclamación presentada posteriormente que considere probablemente meritoria junto con una reclamación presentada anteriormente por el mismo reclamante si existe una superposición fáctica significativa entre las reclamaciones.
- **Problemas de salud graves.** Si un reclamante con una probable reclamación meritoria se enfrenta a una situación de salud potencialmente mortal u otra situación de salud grave que esté suficientemente documentada, la OWB puede priorizar la consideración de su reclamación.
- **Otros hechos y circunstancias.** La OWB puede apartarse de sus prácticas generales por otras razones si cree que los hechos y circunstancias de una reclamación en particular justifican tal desviación.

Segunda fase: Análisis sustancial y recomendación de reclamaciones.

Una vez que la OWB comienza el análisis sustancial de una reclamación de recompensa, muchos factores pueden afectar el tiempo que se tarda en completar el proceso y preparar una recomendación para el personal de revisión de reclamaciones o una notificación para la Comisión sobre la disposición de la reclamación. Dichos factores incluyen, entre otros, los siguientes:

- **Múltiples reclamantes.** Muchas acciones de cumplimiento generan múltiples reclamaciones de indemnización. En general, cuantos más reclamantes soliciten recompensas en una acción de ejecución, más tiempo se tardará en completar el análisis y la tramitación de las reclamaciones.⁴

³ Esto se debe a que, en ausencia del cobro de las sanciones ordenadas, una indemnización no dará lugar a un pago real a un reclamante exitoso.

⁴ En algunos casos, procesamos todas las reclamaciones que surjan de una acción de ejecución conjuntamente por dos razones. En primer lugar, tramitamos conjuntamente las reclamaciones que implican más de una posible indemnización para asegurarnos de que sopesamos las contribuciones de los demandantes en comparación con las demás, y para garantizar que el total de las indemnizaciones derivadas de la acción de ejecución no supere el máximo legal del 30 % de las sanciones ordenadas. En segundo lugar, en algunas acciones, es más

- **Solicitudes de reconsideración.** Después de recibir una determinación preliminar del Personal de Revisión de Reclamaciones, cualquier reclamante puede solicitar una reconsideración, lo que puede requerir que la OWB aborde nuevas cuestiones de hecho o legales.
- **La presencia de cuestiones jurídicas complejas.** Si una reclamación presenta un problema legal complejo que requiere la consulta con otras oficinas de la Comisión, la OWB aplazará el procesamiento de parte o la totalidad de la reclamación hasta que haya resuelto el problema legal.
- **A la espera de información o aportes de otros.** El análisis de una reclamación de indemnización puede requerir información o aportaciones de otros, incluyendo al reclamante u otras agencias gubernamentales. El progreso de una reclamación puede retrasarse mientras la OWB espera una respuesta de una o más de esas personas. Esto es particularmente común con reclamaciones que involucran una acción relacionada, en la que la OWB depende de otra agencia para proporcionar información que no está disponible para la SEC.

Si tiene preguntas sobre el Programa de Denunciantes de Irregularidades de la SEC o información sobre cómo enviar una denuncia a la Comisión, visite nuestro sitio web en www.sec.gov/whistleblower o llame a la línea directa pública de denunciantes al 202-551-4790.

Este documento es propiedad de la Comisión de Bolsa y Valores de los EE. UU. (SEC). No tiene la intención, no lo hace y no se puede confiar en él para crear ningún derecho, sustancial o procesal, exigible por ley por ninguna de las partes en ningún asunto civil o penal. Las decisiones sobre la cesión de las reclamaciones de indemnización para su tramitación, y sobre la finalización de la tramitación de las reclamaciones de indemnización asignadas, se toman en función de los hechos y circunstancias específicos que se presentan.

eficiente considerar varias reclamaciones presentadas en relación con una acción de ejecución en conjunto que considerar cada una por separado. Sin embargo, con respecto a ciertos asuntos, en los que parece haber denegaciones directas, podemos procesar individualmente esas reclamaciones para ganar eficiencia.