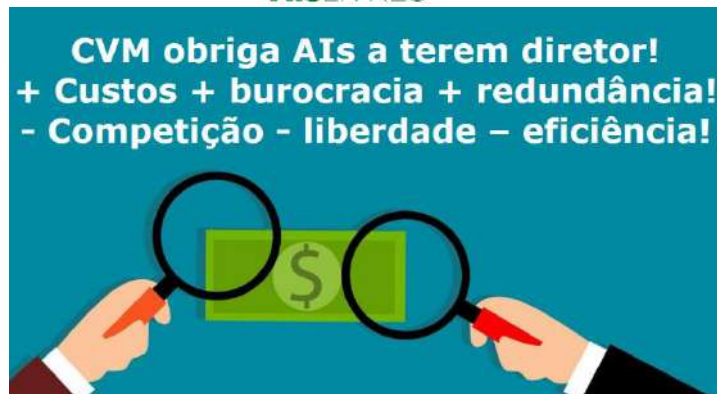




AlsLIVRES



CVM obriga AIs a terem diretor!
+ Custos + burocracia + redundância!
- Competição - liberdade - eficiência!

O que na prática muda agora que uma empresa de **Assessores de Investimentos (AIs)** é **OBRIGADA** pela CVM a ter diretor de controles internos/compliance conforme os artigos 2º, III, e 26 da Resolução CVM 178?

Respondendo com 5 argumentos contrários:

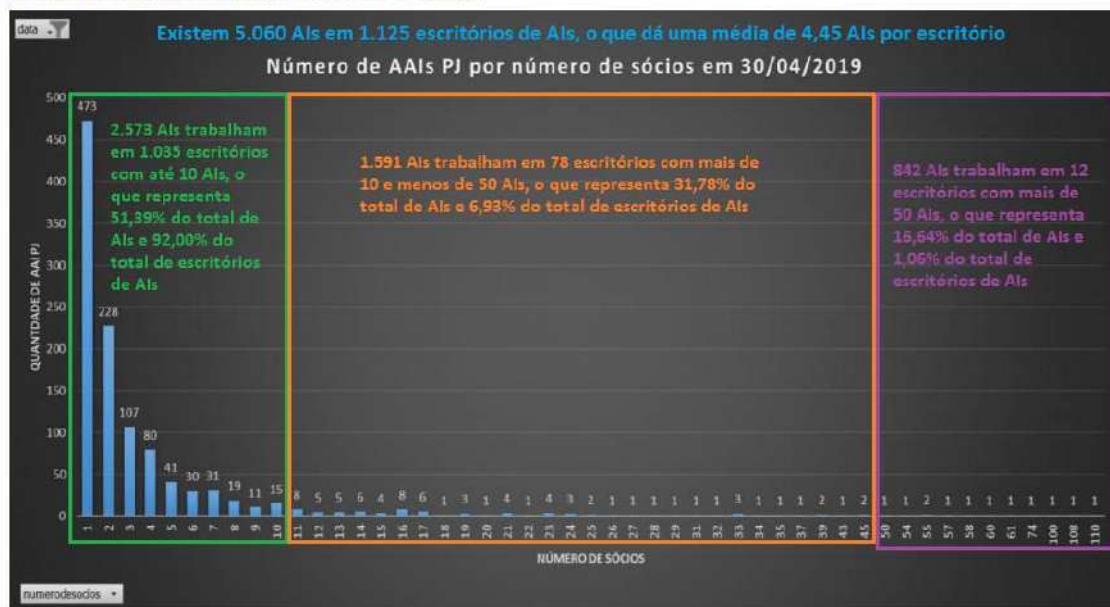
1- Não deveríamos assumir uma responsabilidade que não é nossa, **isto é uma função das instituições financeiras, que é onde o cliente tem o cadastro**, manda o dinheiro e faz as operações. AIs são prepostos, não são "donos dos clientes", e estas atividades são de quem é o "dono" do cliente.

2- Contrariando a necessidade e os projetos, **inclusive da CVM**, de reduzir os custos de observância e a redundância de atividades e funções, **o risco e os custos dos escritórios de AIs aumentam imensamente** com (a) a contratação de 1 diretor, que responde civil e criminalmente pelos atos de TODOS os sócios, associados, funcionários e estagiários, (b) a elaboração de manuais de procedimentos internos e (C) o envio de relatórios periódicos para a CVM e BSM sobre controles implantados, deficiências encontradas, recomendações e avaliação de riscos.

3- **O mercado de AIs**, já concentrado em cerca de 90% em apenas 2 corretoras, **se concentrará agora nos grandes escritórios de AIs**, já que atualmente, conforme gráfico abaixo (da recente consulta pública da CVM) (a) 92% dos escritórios de AIs têm no máximo 10 AIs e (b) apenas 1% dos escritórios de AIs tem mais de 50 AIs dentro.

4- Por esta proposta **quem não tem dinheiro e nem estrutura para ter o diretor, não pode trabalhar mais de uma corretora, inclusive para fundos e Renda Fixa, o que piora a situação anterior.**

5- Isto é **uma enorme barreira ao crescimento dos pequenos e médios AIs**, que ficam agora em uma **situação pior do que a anterior**, e uma proteção de mercado para os grandes escritórios de AIs.



Fonte: Assessoria de Análise Econômica e Gestão de Riscos - ASA da CVM com dados fornecidos pela ANCORD

AIs Livres – contato@aislivres.com –

Site: [Ais Livres](http://AisLivres.com)

Facebook: [AisLivres](https://www.facebook.com/AisLivres)

Twitter: [AisLivres](https://twitter.com/AisLivres)

Linkedin: [AisLivres](https://www.linkedin.com/company/AisLivres)

YouTube: [Assessores de Investimentos Livres](https://www.youtube.com/AssessoresdeInvestimentosLivres)