



PAULA T. DOW
Fiscal General

División de Asuntos del Consumidor
Thomas R. Calcagni, Director Interino

Buró de Valores
Amy Kopleton, Jefa Interina

Para publicación inmediata
Día 21 de Abril del 2011

Para más información llamen:
Jeff Lamm 973-504-6327

La División de Asuntos del Consumidor anuncia que Morgan Stanley y TD Ameritrade acordaron a recomprar más de \$338 millones en *Auction Rate Securities* de los inversionistas de Nueva Jersey

NEWARK- La División de Asuntos del Consumidor, a través de su Buró de Valores, ha firmado Órdenes Finales requiriendo que Morgan Stanley y TD Ameritrade recompren los valores *auction-rates* o ARS de los clientes de Nueva Jersey para resolver las alegaciones de que la firma vendió los ARS sin decirle a los clientes los conocidos riesgos del mercado de estos.

Aunque vendidos a los inversionistas como inversiones, seguras, líquidas y de dinero en efectivo los ARS actualmente son inversiones de largo tiempo sujetas a un proceso complicado de subastas que fallaron al principio del 2008, revelando no ser líquidas y con más bajas tasas de interés de lo que fue prometido a los inversionistas.

Bajo los términos del acuerdo, Morgan Stanley, un garante de los ARS, ha acordado a recomprar \$322.7 millones en ARS vendidos a los inversionistas de al por menor en Nueva Jersey. Morgan Stanley también pagará \$1.56 millones en multas civiles al Estado, bajo los términos de la Orden de Consentimiento. Como parte de los descubrimientos, el Buró determinó que Morgan Stanley no había adecuadamente entrenado a sus agentes y consejeros de inversiones acerca de la falta de liquidez de los ARS y nunca les dijo a los clientes los riesgos envueltos de tener o comprar ARS incluso cuando la firma se dio cuenta del aumento de tensión en el mercado de ARS.

TD Ameritrade, un distribuidor or “*downstream*” agente que vendió los ARS, ha

recomprado \$16.1 millones de los ARS que vendió a los inversionistas al por menor en Nueva Jersey. El Buró descubrió, entre otras cosas, que los registrados representantes de TD Ameritrade no proveyeron a los consumidores con una información adecuada y completa acerca de la complejidad del proceso de subasta y los riesgos asociados con los ARS.

“Los inversionistas de valores de *auction-rate* sufrieron porque las firmas no les dijeron los riesgos que ellos sabían de estas inversiones,” dijo la Fiscal General Paula T. Dow. “Información completa al público antes de invertir es requerido por la ley porque los consumidores tienen que estar bien informados cuando hagan una inversión con el dinero ganado con el sudor de sus frentes.”

Estas dos Órdenes de Consentimiento representan el noveno y décimo convenios que la División ha acordado con firmas que han vendido ARS a los inversionistas de Nueva Jersey.

“Cuando encontramos decepción o tapujos en el mercado, tomamos acción- como hemos hecho en asuntos envolviendo el mercado de valores de *auction-rate*,” dijo Thomas R. Calcagni, Director Interino de la División de Asuntos del Consumidor. “ A través de nuestros esfuerzos, más de \$2.8 billones han sido recomprados u ofrecidos para ser recomprados por las firmas, y todavía no hemos terminado.”

La investigación de Morgan Stanley y el papel de TD Ameritrade en la venta de estos valores es parte de un esfuerzo de muchos estados para resolver los problemas asociados en conexión con las inversiones de ARS. Al principio del 2008, oficiales de los estados empezaron a recibir quejas de inversionistas a través de todo el país. Como resultado, 12 estados, incluyendo Nueva Jersey, formaron un grupo de destacamento para investigar si las firmas de Wall Street sistemáticamente engañaron a los inversionistas cuando los colocaron en valores de *auction rate*.

“ La cantidad de inversiones disponibles a los inversionistas puede ser abrumadora, y aquellos que ofrecen estos productos están obligados a informar a los presuntos inversionistas de los términos pertinentes y condiciones de la inversión,” dijo Amy Kopleton, Jefe Interina del Buró. “ Los reguladores de los estados continuaran trabajando juntos para proteger a los inversionistas que están estancados con los ARS y se harán responsables a las firmas que violaron las leyes de protección de inversionistas del estado”

El Abogado Investigador del Buró de Valores Peter C. Cole encabezó los esfuerzos de Nueva Jersey asegurando estos acuerdos y protegiendo a los

inversionistas del Estado Jardín.

Se puede poner en contacto con el Buró de Valores llamando al número gratis , si llama desde Nueva Jersey, 1-866-I-INVEST (1-866-446-8378) o fuera de Nueva Jersey al 973-504-3600. La website del Buró está en:

www.njsecurities.gov