

Temas clave:

- Fraudes financieros
- Estafas con inversión
- Tácticas de fraude
- Esquemas de pirámide
- Esquemas Ponzi
- Inflar y Huir
- Fraude de honorarios anticipados
- Estafas transnacionales

CONTENIDO

Cómo evitar estafas con inversiones

Tipos de estafas con inversiones

Psicología de una estafa

Señales de alerta del fraude

¿Quiénes son las víctimas?

¿Cómo puedo protegerme?

Cómo evitar estafas con inversiones

FINRA emite la presente Alerta para prevenir a los inversionistas acerca de tipos clásicos de estafas con inversiones y para ayudarlos a identificar y evitar las diversas tácticas empleadas por los estafadores para persuadir a sus víctimas. También presentamos una descripción de las señales de alerta clave y ofrecemos herramientas que le sirven para evitar el fraude. Nuestro Medidor de Fraude (Scam Meter) le ayudará a determinar si una oportunidad se presenta demasiado buena como para ser legítima, y nuestro Medidor de Riesgo (Risk Meter) mostrará si usted comparte las características y comportamientos que se ha demostrado inciden en que algunos inversionistas sean especialmente vulnerables ante las estafas con inversiones.

Tipos de estafas con inversiones

Las estafas con inversiones se pueden presentar de muchas formas—y los estafadores se pueden mover con velocidad inusitada cuando se trata de idear nuevos atractivos o anzuelos para el más reciente fraude. Pero aunque la forma de presentar el fraude o el gancho puedan cambiar, los fraudes de títulos-valores más corrientes suelen operar de acuerdo con los siguientes esquemas generales:

- **Esquemas de pirámide**—en los cuales los estafadores aseguran poder convertir una pequeña inversión en ganancias cuantiosas a corto plazo—pero en realidad los participantes ganan dinero únicamente reclutando ellos mismos a nuevos participantes en el programa. Los estafadores que desarrollan estos esquemas típicamente se esfuerzan mucho para que sus programas aparenten ser esquemas legítimos de mercadeo de múltiples niveles. Los esquemas de pirámide a la larga se desintegran cuando llega el punto en que resulta imposible reclutar a nuevos participantes, lo cual puede suceder rápidamente como vemos a continuación.

ETAPA	PARTICIPANTES	NOTAS
Nivel 1	8	Cada participante recluta 8 nuevos inversionistas
Nivel 2	64	El Nivel 2 le paga al Nivel 1—y así consecutivamente
Nivel 3	512	
Nivel 4	4,096	
Nivel 5	32,768	
Nivel 6	262,144	
Nivel 7	2,097,152	
Nivel 8	16,777,216	
Nivel 9	134,217,728	
Nivel 10	1,073,741,824	Más que el triple de la población de Estados Unidos
Nivel 11	8,589,934,592	Más que la población del mundo

- **Esquemas Ponzi**—en los cuales un estafador central o “eje” recauda dinero de nuevos inversionistas y lo utiliza para pagar las supuestas ganancias a inversionistas de etapas anteriores—en vez de invertirlo o administrarlo como había prometido hacer. El fraude ha sido bautizado con el nombre de Charles Ponzi, un estafador criminal de la década de 1920 quien convenció a miles de personas que invirtieran en un complejo esquema de arbitraje de precios que involucraba estampillas postales. Al igual que los esquemas de pirámide, los esquemas Ponzi requieren un flujo continuo de dinero efectivo para mantenerse a flote. Pero al contrario de los esquemas pirámide, los inversionistas en un esquema Ponzi típicamente no están obligados a reclutar a nuevos inversionistas para poder compartir las “ganancias”. Los esquemas Ponzi tienden a colapsarse cuando el estafador que se encuentra en el eje ya no puede atraer nuevos inversionistas o cuando demasiados inversionistas intentan sacar su dinero—por ejemplo, durante épocas de turbulencia económica.
- **Inflar y huir (Pump-and-dump)**—en estos esquemas un estafador intencionalmente compra acciones muy baratas de una compañía pequeña que son poco negociadas en el mercado y luego disemina información falsa para despertar interés en las acciones y aumentar su precio. Creyendo que se les presenta un buen negocio con unos valores prometedores, los inversionistas generan una demanda de compra a precios que aumentan cada vez más. A este punto, el estafador se libra de sus acciones en la bolsa al precio alto y desaparece, dejando atrás a muchas personas atrapadas con acciones que no valen nada. Tradicionalmente los esquemas de inflar y huir se llevaban a cabo mediante llamadas no solicitadas hechas desde centros telefónicos operados por los estafadores, o a través de boletines informativos transmitidos por la Internet o por fax. Hoy día las vías de diseminación más utilizadas son los correos electrónicos spam o mensajes de texto en su celular.
- **Fraude de honorarios anticipados**—el cual explota la esperanza de un inversionista de que podrá remediar un error previo de inversión que involucró la compra de un valor de bajo precio. La estafa generalmente se inicia ofreciendo pagarle un tentador precio alto para unas acciones sin valor que se encuentran en su cartera de valores. Para concretar el negocio, usted debe enviar un honorario anticipado para pagar el servicio. Pero de hacerlo, usted más nunca verá ni ese dinero—ni parte alguna del dinero del negocio.
- **Estafas transnacionales**—las cuales provienen de otro país y cuyo blanco son inversionistas de los Estados Unidos. Las estafas transnacionales pueden presentarse de muchas formas, incluyendo las que acabamos de detallar arriba. Muchas involucran a “Regulation S” (la “Regulación S”), una regla que exime a compañías estadounidenses de registrar valores con la Securities and Exchange Commission—SEC (Comisión de Valores y Bolsa de los Estados Unidos) si son vendidos exclusivamente fuera de los Estados Unidos a inversionistas extranjeros o “transnacionales” (“offshore”). Los estafadores pueden manipular estos tipos de oferta mediante la reventa de valores Reg S (Regulación S) a inversionistas estadounidenses en violación de la regulación. Cualquiera que sea la forma de una estafa transnacional, puede resultar difícil para las agencias a cargo de la aplicación de la ley de los Estados Unidos investigar el fraude o rectificar el perjuicio causado a los inversionistas cuando los estafadores obran fuera de los Estados Unidos.

Psicología de una estafa

El hilo común que une a estos diferentes tipos de fraude es la psicología que fundamenta la promoción. Todos hemos escuchado la advertencia clásica “Si parece ser demasiado bueno para ser verdadero, probablemente lo es”. Este es un consejo valioso, pero el truco consiste en darse cuenta del punto en que algo “bueno” se convierte en “demasiado bueno”. No existe una línea roja de alerta. Los estafadores de la inversión se ganan la vida asegurándose que los negocios que promocionan aparezcan tanto excelentes como legítimos.

En un estudio realizado en el 2006 y financiado por la FINRA Investor Education Foundation (Fundación FINRA para la Educación del Inversionista), el Grupo para la Investigación del Fraude al Consumidor (Consumer Fraud Research Group) estudió centenares de grabaciones encubiertas de estafadores promocionando fraudes con inversiones. Las grabaciones revelaron que los estafadores son maestros de la persuasión, adaptando sus promociones a los perfiles psicológicos de sus blancos. Buscan un talón de Aquiles mediante preguntas aparentemente benignas—acerca de su salud, su familia, sus opiniones políticas, pasatiempos o patronos anteriores. Una vez que conocen más acerca de su persona, lo someterán a un bombardeo de tácticas persuasivas que pueden dejar aturrida inclusive a alguien de gran sentido común y muchos conocimientos.

He aquí algunas de las tácticas más comunes:

- **La táctica de “Riquezas Fantasma”**—Penden ante sus ojos la perspectiva de la riqueza, atrayéndole con algo que usted desea pero que no puede obtener. “Estos pozos de gas están garantizados para producir un ingreso de \$6.800 al mes”.
 - **La táctica de “Credibilidad de Origen”**—Tratan de establecer credibilidad alegando trabajar con una compañía respetable o poseer credenciales o experiencia especiales. “Créame, como vicepresidente primero de la Compañía X, yo nunca vendería una inversión que no fuera productiva”.
 - **La táctica de “Consenso Social”**—Le hacen creer que otros inversionistas con conocimientos de la materia ya han invertido. “Así es como el Sr. X comenzó. Yo sé que se trata de mucho dinero, pero yo me he metido—y también mi mamá y la mitad de la congregación de su iglesia—y vale cada centavo que invierta”.
 - **La táctica de “Reciprocidad”**—Le ofrecen un pequeño favor a cambio de un gran favor. “Le daré un descuento en mi comisión si usted compra ahora—una rebaja de la mitad de la comisión”.
 - **La táctica de “La Escasez”**—Le transmiten un falso sentido de urgencia alegando que la disponibilidad es limitada. “Solo quedan dos unidades, así es que yo firmaría hoy mismo si fuera usted”.
- Si estas tácticas le parecen familiares, es porque también las utilizan vendedores legítimos. Sin embargo, cuando no estamos preparados para hacerles resistencia, tales tácticas pueden funcionar de manera subliminal. No es de sorprenderse que a menudo las víctimas le dicen a los reguladores después de haber sido estafadas, “No sé en qué estaba pensando”, o “Verdaderamente me agarró desprevenido”. Por eso es que un factor importante para poder resistir estas tácticas de persuasión corrientes es conocerlas y comprenderlas antes de encontrarse frente a ellas.

Señales de alerta del fraude

Para mantenerse en guardia y evitar verse envuelto en una estafa, esté pendiente de captar las señales de alerta de un fraude de inversiones:

- **Garantías:** Desconfíe de cualquier persona que le garantice que una inversión funcionará de una manera específica. Todas las inversiones conllevan algún riesgo.
- **Productos no registrados:** Muchas estafas de inversiones involucran personas sin licencia que venden valores no registrados—incluyendo acciones, bonos, pagarés, fondos de cobertura, negocios de petróleo o de gas, o instrumentos ficticios, tales como inversiones bancarias de máxima garantía.
- **Rendimientos demasiado regulares:** Cualquier inversión que sube con regularidad mes tras mes—o que da ganancias extraordinariamente uniformes a pesar de cuáles sean las condiciones del mercado—debe generar sospechas, especialmente durante épocas turbulentas. Inclusive las inversiones de mayor estabilidad pueden sufrir altibajos de vez en cuando.
- **Estrategias complejas:** Evite a cualquiera que atribuya un éxito excepcional a una técnica de inversión altamente compleja. Los expertos legítimos deben poder explicar claramente lo que están haciendo. Es crucial que usted comprenda plenamente cualquier inversión que esté considerando seriamente—incluyendo exactamente qué es, cuáles son los riesgos y cómo la inversión produce ganancias.

- **Documentación incompleta:** Si alguien intenta venderle un valor sin documentación alguna—o sea, sin prospecto de emisión en el caso de acciones o de un fondo de inversión colectiva, y sin circular de oferta en el caso de un bono—puede ser que esa persona esté vendiendo valores no registrados. Lo mismo aplica en el caso de acciones sin documento acreditativo.
- **Discrepancias en su cuenta:** Transacciones no autorizadas, dinero faltante u otros problemas en sus estados de cuenta, podrían ser el resultado de un error genuino—o pudieran indicar compra y venta de valores para cobrar comisiones, o fraude. Está pendiente de sus estados de cuenta para asegurarse que la actividad de la cuenta sea cónsona con sus instrucciones; también asegúrese que conozca quién es la persona que tiene sus activos entre manos. Por ejemplo, ¿su asesor de inversiones es también el custodio de sus activos? ¿O hay un custodio independiente tercero? Puede ser más fácil que ocurra un fraude si un asesor es también el custodio de los activos y el tenedor de las cuentas.
- **Un corredor o vendedor insistente:** Ningún corredor, vendedor de inversiones u otro profesional de la inversión reputado debería presionarlo para tomar una decisión inmediata respecto a una inversión, o decirle que tiene que “actuar ya”. Si alguien lo presiona para tomar la decisión de vender o comprar acciones, evítelo. Aun cuando no hay intenciones de fraude, este tipo de presión no es correcta.

Usted también puede utilizar nuestro Medidor de Fraude (Scam Meter) para que le ayude a detectar las señales de alerta de las estafas de inversiones.

¿Quiénes son las víctimas?

Casi todas las personas que invierten son blancos potenciales para el fraude, aunque usted sí puede reducir su vulnerabilidad si sabe lo que debe evitar. Un estudio del 2007 llevado a cabo por la

FINRA Foundation (Fundación FINRA) investigó cuáles son las diferencias entre víctimas de estafas de inversiones y personas que no han sido víctimas. Entre sus conclusiones clave, el estudio identificó varios factores de riesgo que contribuyen a convertir a una persona en víctima del fraude de inversiones. Entre estos factores se encuentran:

- 1 Poseer inversiones de alto riesgo, incluyendo acciones de poco valor, pagarés, futuros, opciones o inversiones privadas en moneda extranjera;
- 2 Confiar en el asesoramiento de amigos, familiares, compañeros de trabajo (por ejemplo, un tercio del muestreo nacional—pero 70 por ciento de las víctimas—hizo una inversión basándose principalmente en consejos de algún pariente o amigo);
- 3 Ser accesible a nueva información referente a inversiones (por ejemplo, tres veces más víctimas asistieron a un seminario de inversión gratis que el muestreo nacional);
- 4 Dejar de verificar las condiciones y el telón de fondo de una inversión o el historial de un agente de valores (por ejemplo, una de cada ocho víctimas dejó de verificar si un experto en inversiones tenía antecedentes criminales, y una de cada siete no investigó si el experto poseía licencia o si era registrado); y
- 5 No tener la habilidad de poder discernir las tácticas de persuasión empleadas por los estafadores.

Usted puede utilizar nuestro Medidor de Riesgo (Risk Meter) para evaluar si comparte cualesquiera características o comportamientos que, según ha sido demostrado, hacen que algunos inversionistas sean vulnerables ante las estafas de inversiones.

¿Cómo puedo protegerme?

Además de estar pendiente de las señales de alerta del fraude y de aprender a identificar y evitar las tácticas de persuasión utilizadas por los estafadores, es crucial que usted haga preguntas acerca de inversiones y de las personas que las promueven—y entonces verifique las respuestas. He aquí la manera de hacerlo:

- **Verifique los datos de los expertos en inversiones**—Siempre pregunte si el promotor de una oportunidad de inversión posee licencia para venderle la inversión—y confirme cuál regulador emitió la licencia, y si alguna vez y en cuál fecha la licencia haya sido revocada o suspendida. Es obligatorio que un vendedor legítimo de valores posea la debida licencia, y su empresa debe estar registrada con FINRA—Financial Industry Regulatory Authority (la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera), la SEC, o con un regulador de valores estatal—dependiendo del tipo de negocio que lleve a cabo la empresa. Un agente de seguros debe ser autorizado por el inspector de seguros del estado donde el agente lleva a cabo su actividad.

No deje de verificar independientemente y de la siguiente manera las respuestas del vendedor o promotor:

- Para un corredor/agente de valores, utilice FINRA Broker Check, (Control FINRA de corredores/agente de valores) www.finra.org/brokercheck o llame gratuitamente al (800) 289-9999. BrokerCheck le permite confirmar no solo la licencia y el registro pertinentes, sino también si un individuo o empresa tiene antecedentes de reclamos o de problemas de regulación.
- Para un asesor de inversiones, utilice el sitio Web de la SEC, Investment Adviser Public Disclosure Web site (Sitio Web de divulgación pública acerca de asesores de inversiones), www.adviserinfo.sec.gov.

Unas palabras acerca del registro:



Los inversionistas siempre deben preguntar si un valor está registrado con la SEC—y de no serlo, por cuál razón. No todas las ofertas de valores deben ser registradas con la SEC—ejemplos de ofertas eximidas del registro son aquellas emitidos por gobiernos municipales y estatales y por el gobierno federal. La SEC también exige a ciertas ofertas interestatales y pequeñas ofertas públicas y privadas de acuerdo con una regla conocida como Regulación D (Regulation D).

Tenga presente que el registro con la SEC no garantiza ni que una inversión será buena ni que sea inmune al fraude. Igualmente, el no estar registrada no significa que una inversión no sea legítima. La diferencia clave radica en el altísimo nivel de riesgo que usted asume cuando invierte en una empresa acerca de la cual hay poca o ninguna información disponible públicamente. El registro con la SEC conlleva muchas ventajas para los inversionistas, incluyendo la divulgación de datos financieros y otros que pueden ayudar a los inversionistas a decidir si invertirán o no en las acciones de una empresa.

- Para un agente de seguros, diríjase a su oficina de seguros estatal. Podrá obtener información de contacto a través de la National Association of Insurance Commissioners—NAIC (Asociación Nacional de Inspectores de Seguros), www.naic.org.
- Para todos los vendedores, no deje de llamar a su regulador estatal de valores. Puede encontrar ese número en la sección gubernamental de su guía telefónica local o contactando a la North American Securities Administrators Association (Asociación Norteamericana de Administradores de Valores), www.nasaa.org o al (202) 737-0900.
- Verifique los datos de las inversiones —Pregunte si la inversión está registrada y, de ser así, con cuál regulador. La mayoría de los inversionistas querrán comprar productos de títulos-valores que estén registrados con la SEC o con reguladores estatales. Con muy pocas excepciones, las empresas están obligadas a registrar sus valores antes de que puedan vender acciones al público. Usted puede averiguar si un producto está registrado con la SEC mediante la base de datos EDGAR (EDGAR database). También podrá utilizar nuestro Medidor de Fraude (Scam Meter) para que le ayude a decidir si una inversión que esté considerando pudiera ser una estafa.

Si se presenta un problema

Si usted considera que ha sido defraudado o injustamente tratado por un experto o empresa de valores, por favor envíenos un reclamo por escrito. Si sospecha que algún conocido suyo haya sido engañado por una estafa, no deje de darnos el dato. Lo puede hacer de las siguientes formas:

Por la Internet:

Haga un reclamo para usted mismo (File a Complaint)
www.finra.org/complaint

Envíe un dato/pista para otras personas (Send a Tip)
www.finra.org/RegulatoryEnforcement/fileatip
(Use el enlace File an Industry Tip.)

Por Correo o Fax:

FINRA Complaints and Tips (FINRA Reclamos y Datos/Pistas)
9509 Key West Avenue
Rockville, Maryland 20850
Fax: (866) 397-3290

Recursos adicionales

Medidor de Riesgo (Risk Meter): www.finra.org/meters/risk
Medidor de Fraude (Scam Meter): www.finra.org/meters/scam



Recursos

FINRA Información para inversionistas—Infórmese sobre distintas inversiones y como ahorrar en planes 401(k), lea alertas, use calculadoras y más para ayudarlo a invertir inteligentemente y con seguridad.

Visite: www.finra.org/investor
Teléfono: (202) 728-6964

FINRA BrokerCheck—Verifique las credenciales de un corredor o agencia de corredores.

Visite: www.finra.org/brokercheck
Llame gratis: (800) 289-9999

FINRA Centro de quejas del inversionista—Si le han tratado injustamente.

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329

Visite: www.finra.org/complaint
Fax: (866) 397-3290

Quiénes somos

FINRA, la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera, es una organización reguladora independiente autorizada por el gobierno federal para asegurar la protección de 90 millones de inversionistas americanos. Nuestras actividades regulatorias independientes juegan un papel crítico en el sistema financiero del país—sin costo alguno al contribuyente. Licenciamos a los corredores de bolsa y las casas de corretaje, promulgamos y hacemos cumplir reglas que gobiernan sus actividades, inspeccionamos las empresas, fomentamos la transparencia del mercado bursátil y educamos a los inversionistas. Para más información, visite www.finra.org.

1735 K Street, NW
Washington, DC 20006-1506
www.finra.org

© 2010 FINRA. Todos los derechos reservados.
10_0023.18—10/10