



# SEC

OFFICE of INVESTOR  
EDUCATION *and* ADVOCACY

Before You Invest, **Investor.gov**



# GUÍA PARA PERSONAS MAYORES

**Protégase contra el fraude  
en inversiones**

GUÍA PARA PERSONAS MAYORES PREPARADA POR LA  
OFFICE OF INVESTOR EDUCATION AND ADVOCACY



# Cómo evitar el fraude

Con frecuencia, las personas mayores son el blanco de fraude. Sin embargo, con un conocimiento básico de la forma en que trabajan los estafadores, puede evitar el fraude y proteger el dinero que tanto le ha costado ganar. Aprender a invertir de forma segura puede hacer una gran diferencia durante sus años de jubilación.

Las personas mayores son particularmente vulnerables a los estafadores que son «amigables» o intentan desarrollar un falso vínculo de amistad. Los estafadores se aprovechan de las personas mayores que son corteses y que tienen dificultad en decir «no» o que se sienten endeudadas con alguien que les ha proporcionado asesoría de inversión no solicitada.

## **¿Qué puedo hacer para evitar ser estafado?**

### **■ Haga preguntas y verifique las respuestas.**

Los estafadores se aprovechan del hecho de que muchas personas simplemente no se molestan en investigar antes de invertir. No es suficiente con solicitar más información o referencias a un promotor; los estafadores no tienen ningún interés en aclararle las cosas. Los inversionistas entendidos se toman el

tiempo para hacer su propia investigación y hablan con los amigos y la familia antes de invertir. Asegúrese de entender la inversión, los riesgos asociados y la historia de la empresa. Y recuerde que si la inversión parece demasiado buena para ser verdad, ¡seguramente no es verdad!

### ■ **Investigue la empresa antes de invertir.**

Le interesa entender por completo los negocios de la empresa y sus productos o servicios antes de invertir. Antes de comprar acciones, verifique los estados financieros de la empresa utilizando la base de datos EDGAR de la SEC ([www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml)) o póngase en contacto con el regulador de valores de su estado. Recuerde que los correos electrónicos no solicitados, la publicidad en tableros de anuncios y los comunicados de prensa de la empresa nunca deben ser utilizados como su única base al tomar decisiones de inversión.

### ■ **Conozca al profesional de inversiones.**

Antes de invertir, investigue un poco a la persona que le está ofreciendo la inversión, incluso si ya la conoce socialmente. Averigüe siempre si la persona que lo contacta tiene licencia para vender valores en su estado y si dicha persona o su empresa han tenido algún problema con las entidades reguladoras o con otros inversionistas. Puede comprobar rápidamente los antecedentes disciplinarios de cualquier profesional de inversiones —y de forma gratuita— en [Investor.gov](http://Investor.gov).



■ **Nunca juzgue la integridad de una persona por la forma en que se expresa.**

Los estafadores exitosos saben cómo expresarse profesionalmente. Pueden hacer que incluso la peor inversión parezca una «cosa segura». Los estafadores saben que la apariencia de profesionalismo, combinada con modales corteses o intentos de amistad pueden llevar a que muchos inversionistas mayores acepten sus consejos.

■ **Tenga cuidado con los profesionales de inversiones que se aprovechan de sus miedos.**

Los estafadores saben que muchas personas mayores se preocupan de no tener suficientes ahorros para la jubilación, especialmente si se enfrentan a costosos gastos médicos. Por consiguiente, los estafadores a menudo presentan esquemas que ofrecen tasas de rentabilidad excesivamente altas.

### ■ **Tómese su tiempo: no se precipite en sus decisiones de inversión.**

Simplemente porque algún conocido haya ganado dinero o afirme haber ganado dinero, eso no significa que usted también lo ganará. Dude en especial de las inversiones que se plantean como oportunidades que se dan «una sola vez en la vida», particularmente cuando el promotor basa sus recomendaciones en información privilegiada o confidencial. Recuerde que los estafadores no desean que usted piense demasiado sobre la inversión, ya que podría descubrir el fraude.

### ■ **No se fíe de las ofertas no solicitadas.**

En especial, tenga cuidado si recibe una llamada telefónica o correo electrónico no solicitados acerca de una empresa —o se la elogia en un tablero de anuncios en Internet—, pero no puede encontrar información financiera actual de dicha empresa a través de otras fuentes independientes. Muchos estafadores utilizan correos electrónicos y anuncios en Internet para vender acciones muy poco comercializadas, con la esperanza de crear una euforia consumista que incentive la subida de los precios de las acciones para que así ellos puedan vender sus participaciones. Una vez que ellos se deshacen de sus acciones y dejan de promocionar la empresa, el precio de las acciones cae rápidamente. Y tenga aun más precaución si algún desconocido le recomienda una inversión en el extranjero o una

inversión «offshore». Cuando usted envía dinero al extranjero y algo sale mal, es más difícil descubrir qué pasó y ubicar su dinero.

### ■ **No pierda de vista sus inversiones.**

No confíe en un profesional de inversiones que le diga «yo me encargo de todo». Haga siempre un seguimiento de la actividad de su cuenta y solicite estados de cuenta periódicos. Nunca se debe sentir incómodo al cuestionar cualquier actividad bursátil que no comprenda. Recuerde, es su dinero.

### ■ **Pregunte porqué no puede recuperar su capital principal o cobrar sus beneficios.**

Si su profesional de inversiones se muestra evasivo cuando usted solicita su principal o los beneficios, podría deberse a que dicha persona ya se ha embolsado su dinero. No se deje engañar con explicaciones sobre porqué su dinero es inaccesible o por sugerencias de que reinvierta sus «beneficios» en otras inversiones.

### ■ **Nunca tenga miedo de quejarse.**

Si sospecha de fraude o de una práctica dudosa y las explicaciones que recibe no son satisfactorias, no deje que la vergüenza o que la preocupación de ser juzgado como incapaz de manejar sus propios asuntos le impida presentar una queja ante la SEC, la FINRA o el regulador de valores de su estado.

## DÓNDE OBTENER AYUDA

SEC: (800) 732-0330

Reguladores estatales: (202) 737-0900

Número FINRA de asistencia con títulos/valores para personas mayores: (844) 574-3577

### **Estos son algunos signos sospechosos que advierten del fraude:**

- **Si parece demasiado bueno para ser verdad, ¡no es verdad!**

Compare el rendimiento prometido con los rendimientos actuales de índices bursátiles bien conocidos. Cualquier oportunidad de inversión que asegure que usted obtendrá mucho más podría ser altamente riesgosa. Y eso significa que usted podría perder dinero.

- **Las «ganancias garantizadas» en realidad no lo son.**

Toda inversión conlleva algún grado de riesgo, y típicamente el nivel de riesgo está correlacionado con la ganancia que usted espera recibir. Un bajo riesgo significa generalmente rendimientos bajos; y los altos rendimientos típicamente representan un alto riesgo. Si su dinero está perfectamente seguro, lo más probable es que obtenga una ganancia baja. Las ganancias altas representan una recompensa potencial para la gente

que está dispuesta a correr grandes riesgos y dispone de la capacidad financiera para hacerlo. La mayoría de los estafadores dedica mucho tiempo a tratar de convencer a los inversionistas de que las ganancias extremadamente altas están «garantizadas» o «es imposible perder dinero». No lo crea.

■ **La belleza no lo es todo.** No se deje engañar por un sitio web bonito (son muy fáciles de crear).

■ **Presiones para enviar dinero AHORA MISMO.** A menudo los estafadores les dicen a sus víctimas que es una oferta que se presenta solo una vez en la vida y que mañana será muy tarde. Pero resista la presión para invertir rápidamente y tómese el tiempo necesario para investigar antes de enviar dinero. Si es una oportunidad tan buena, puede esperar.

Los estafadores son expertos en ganarse su confianza. Por lo tanto, asegúrese de tratar con extrema precaución todas las oportunidades de inversión no solicitadas. Ya sea que usted se entere de la «oportunidad» a través de un correo electrónico, por teléfono o por correo postal, asegúrese de verificar tanto a la persona como a la empresa que hace la oferta y la inversión que ellos ofrecen.

# Tipos de fraude

## **Los esquemas «Ponzi» y las pirámides**

Estos fraudes en las inversiones representan en realidad «robar a una persona para pagar a otra». A los primeros inversionistas se les paga con el dinero que aportan los nuevos inversionistas. Mientras sigan llegando nuevos inversionistas, habrá dinero para pagar a los inversionistas anteriores. Sin embargo, esta ganancia temprana en la inversión es engañosa, pues cuando los nuevos inversionistas dejan de llegar la estafa se desmorona, los inversionistas pierden su dinero y los estafadores se hacen ricos y desaparecen.

## **Estafas en inversiones en petróleo y gas**

Si piensa que ha encontrado la inversión ideal en petróleo o gas para hacerse rico, considere esto: podría ser un engaño. Aunque algunas oportunidades de inversión en petróleo y gas pueden ser legítimas, muchas de estas operaciones son un fraude. Muchos de estos esquemas empiezan con hábiles vendedores que utilizan tácticas de ventas de alta presión por teléfono para convencerle de que les entregue su dinero. La industria del petróleo y del gas aparece a menudo en las noticias, y esta publicidad puede usarse para atraer a inversionistas

potenciales y para hacer que las «oportunidades» suenen más legítimas.

## **Pagarés**

Un pagaré es una forma de deuda (similar a un préstamo o un vale) que las empresas pueden emitir para recaudar dinero. Típicamente, los inversionistas acuerdan prestar dinero a las empresas por un período de tiempo fijo. A cambio, las empresas prometen pagar a los inversionistas una ganancia fija sobre la inversión.

Aunque los pagarés pueden ser inversiones legítimas, aquellos que son comercializados ampliamente a inversionistas individuales con frecuencia resultan ser una estafa. Los inversionistas deben ser prudentes a la hora de determinar su legitimidad y deben solicitar el asesoramiento de un tercero objetivo si tienen dudas.

## **Fraude de banco de primera**

En una estafa de «banco de primera», a menudo los estafadores afirman que los fondos de los inversionistas serán utilizados para comprar y comercializar instrumentos financieros de un banco de primera y otros «programas de inversión de alto rendimiento» (HYIP, por su sigla en inglés) en el extranjero con el fin de generar inmensas ganancias que compartirán con el inversionista. Sin embargo, ninguna de estas

inversiones existe ni tampoco los mercados donde supuestamente se comercian. Para hacer que el esquema parezca legítimo, los promotores distribuyen documentos que parecen complejos, sofisticados y oficiales. A menudo, los vendedores les dicen a los inversionistas potenciales que ellos poseen un acceso especial a programas que de otra forma estarían reservados para los financieros más importantes de Wall Street o de Londres, Ginebra u otros centros financieros mundiales.

## **Inversiones de alto rendimiento o «sin riesgo»**

Algunos profesionales de inversiones sin escrúpulos realizan recomendaciones inadecuadas de compras de productos de inversión que no satisfacen los objetivos financieros ni los medios de los inversionistas. Estas recomendaciones inadecuadas pueden ocurrir, por ejemplo, cuando un corredor vende inversiones especulativas como opciones, futuros o acciones especulativas de muy bajo precio a una viuda de 95 años que vive con un ingreso fijo y tiene una baja tolerancia al riesgo. Los inversionistas deben ser prudentes a la hora de determinar el perfil de riesgo de cada recomendación de inversión y deben solicitar el asesoramiento de un tercero objetivo si tienen dudas.



## **Fraude en Internet**

Los fraudes de inversiones en Internet son similares a los fraudes perpetrados por teléfono o por correo. Recuerde que los estafadores pueden usar varias maneras para difundir información falsa a través del Internet, incluidos tableros de anuncios, boletines informativos en línea, correos no deseados (spam) o salas de chat. También pueden crear una página web de aspecto profesional. Todas estas herramientas cuestan muy poco dinero y están al alcance de los estafadores.

# Especialistas y asesores de personas mayores:

## **Lo que debe saber acerca de las certificaciones profesionales**

Algunos profesionales de inversiones usan certificaciones como «especialista en personas mayores» o «asesor de jubilación» para dar a entender que son expertos en ayudar a las personas mayores en temas financieros. Sin embargo, esto no siempre es así.

La educación, experiencia y otros requisitos para recibir y mantener la certificación de asesor de personas mayores varían bastante. En algunos casos, el profesional de inversiones debe estudiar y aprobar varios exámenes rigurosos —después de trabajar en un campo designado por varios años— para recibir una certificación en particular. En otros casos, puede ser relativamente fácil en términos de tiempo y esfuerzo recibir una certificación en personas mayores, incluso para personas con poca experiencia pertinente.

Si quiere saber más sobre lo que significa una certificación profesional en particular, revise la página «Understanding Investment Professional Designations» del sitio web de la FINRA (<http://www.finra.org/investors>). Esta página proporciona los requisitos de educación y experiencia para

muchas certificaciones profesionales. Además, puede averiguar si la organización que otorga una certificación en particular requiere educación continua, ofrece un proceso disciplinario público o un proceso de quejas del inversionista o brinda una forma de verificar el estatus de un profesional de inversiones. Tenga en cuenta que ni la FINRA ni la SEC respaldan ninguna certificación profesional.

Incluso después de hacer algunas investigaciones, podría no quedarle claro si una certificación profesional representa una experiencia legítima, una herramienta de mercadeo o algo intermedio. Por esa razón, debe mirar más allá de la certificación del profesional de inversiones y determinar si dicho profesional puede proporcionarle el tipo de servicios o productos financieros que usted necesita.

Le recomendamos evaluar meticulosamente los antecedentes de cualquier persona con quien planea hacer negocios antes de entregarle el efectivo que tanto le costó ganar. También debe hacer preguntas; este es el mejor consejo que le podemos dar sobre cómo invertir de forma inteligente. Hay demasiados inversionistas que podrían haber evitado problemas y pérdidas si hubieran hecho preguntas básicas desde el principio.

# Dónde obtener ayuda

## Office of Investor Education and Advocacy

Si tiene un problema con una inversión o tiene alguna pregunta, puede ponerse en contacto con la Office of Investor Education and Advocacy de la SEC en:

### Securities and Exchange Commission

Office of Investor Education and Advocacy

100 F Street, N.E.

Washington, D.C. 20549-0213

**Teléfono:** (800) 732-0330 **Fax:** (202) 772-9295

También puede enviarnos un formulario de quejas en línea ([www.sec.gov/complaint.shtml](http://www.sec.gov/complaint.shtml)) o enviarnos un correo electrónico a [help@sec.gov](mailto:help@sec.gov).

## Recursos adicionales de la SEC

Puede revisar la base de datos EDGAR de la SEC ([www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml)) para buscar los documentos presentados por las sociedades anónimas y los fondos mutuos. Los documentos disponibles incluyen declaraciones de registro, documentos para el voto por poder e informes periódicos. Si una empresa está exenta de los requisitos de registro de la SEC, a menudo EDGAR hace referencia al Form D (aviso de exención) proporcionado por el emisor. Puede obtener

un Form D llamando al (202) 551-8090.

Nuestra herramienta de búsqueda en línea [Investor.gov](https://www.investor.gov) le permite verificar el estado de registro y los antecedentes de los profesionales de inversiones.

Si ha sido víctima de un fraude, puede consultar el sitio web de la SEC ([www.sec.gov/litigation.shtml](https://www.sec.gov/litigation.shtml)) para obtener información sobre las acciones de la SEC y los fondos disponibles para los reclamos de los inversionistas.

## **Organismos estatales de regulación**

Aunque la SEC regula y hace cumplir las leyes federales de valores, cada estado tiene su propio regulador de valores que hace cumplir lo que se conoce como las «leyes de cielo azul». Estas leyes cubren muchas de las mismas actividades que regula la SEC, como la venta de valores y quienes los venden, pero están limitadas a los valores vendidos o a las personas que los venden dentro de cada estado.

Además, el regulador estatal de valores puede decirle si la inversión está registrada y si el profesional de inversiones y su empresa tienen licencia para hacer negocios en su estado. Además, el regulador estatal puede comprobar sus antecedentes disciplinarios.

Puede averiguar el nombre de su regulador estatal de valores visitando el sitio web de la North American Securities Administrators Association, Inc. (NASAA) en [nasaa.org](https://www.nasaa.org) o llamando al (202) 737-0900. Además,

el sitio web de la NASAA incluye información para inversionistas destinada a las personas mayores en [ServeOurSeniors.org](https://www.ServeOurSeniors.org).

## **Investor.gov**

[Investor.gov](https://www.investor.gov) —el sitio web de la SEC para inversionistas individuales— incluye una sección específicamente para personas mayores ([Investor.gov/seniors](https://www.investor.gov/seniors)). Allí encontrará recursos para ayudarle a entender algunos de los productos de inversión ofrecidos frecuentemente a las personas mayores y cómo evitar el fraude en inversiones.

Puede pedir ejemplares de las publicaciones y de los folletos enumerados a continuación en [Investor.gov](https://www.investor.gov). Las publicaciones pueden obtenerse tanto en inglés como en español y pueden ser descargadas.

- Pregunte: Preguntas importantes que debería hacer antes de invertir
- Ahorros e inversiones: Un mapa para iniciarlo en el camino de la seguridad financiera a través del ahorro y de la inversión
- Fondos mutuos and fondos cotizados: Una guía para los inversionistas
- Cómo detener el fraude de afinidad en su comunidad

La Office of Investor Education and Advocacy ha proporcionado esta información como servicio a los inversionistas. No se trata ni de una interpretación legal ni de una declaración de la política de la SEC. Si tiene preguntas sobre el significado o la aplicación de una ley o regla en particular, consulte con un abogado especializado en derecho bursátil.



# SEC

OFFICE *of* INVESTOR  
EDUCATION *and* ADVOCACY

---

Before You Invest,  
**Investor.gov**