

# FRAUDE DE INVERSIÓN

---



**Detecte las señales de alarma.  
Actúe.**



**¿Qué tienen en común las víctimas del fraude de inversión?**

**Creieron que una oportunidad de inversión era legítima y no vieron las señales de advertencia.**

**En este folleto se describen las señales de alarma del fraude y se proporcionan las medidas que usted puede tomar para protegerse.**

# ¿Qué hace que una inversión sea legítima?

Lo que las inversiones legítimas tienen en común es que sus emisores y las personas que las venden operan cumpliendo con las reglas de la ley de valores. La Comisión de Bolsa y Valores y los estados regulan muchas inversiones para proteger a los inversionistas, incluyendo el requisito de que las empresas emisoras estén registradas, y las personas que vendan las inversiones estén registradas y licenciadas. Los emisores de las inversiones deben proporcionar suficiente información para permitirle tomar una decisión informada sobre si invertir o no.

¿Qué tan común es el fraude de inversión? De acuerdo con la Comisión Federal de Comercio, en el 2022 los inversionistas denunciaron la pérdida de más de 3.800 millones de dólares debido al fraude.

En algunos casos, es posible que una inversión sea elegible para una exención del registro. Asegúrese de verificar para cerciorarse de que una exención sea aplicable, ya sea utilizando la base de datos EDGAR de la Comisión de Bolsa y Valores, o consultando con el regulador de valores de su estado.

## **ACTÚE: VERIFIQUE EL REGISTRO**

1. Asegúrese de que el emisor esté registrado en la Comisión de Bolsa y Valores o el regulador de su estado.
2. Asegúrese de que el vendedor esté registrado y licenciado en [BrokerCheck.org](https://www.brokercheck.org).
3. Si la inversión no está registrada, verifique si es elegible para una exención.

## **Tipos de inversiones legítimas**

### **VALORES DE OFERTA PÚBLICA**

Las inversiones tradicionales de oferta pública incluyen las acciones, los bonos, los fondos mutuos, los fondos cotizados en bolsa, y las opciones y los futuros.

Como un inversionista, usted debe estar al tanto de que si los mercados de inversión en general están perdiendo valor, como sucede de vez en cuando, muchas, si no la mayoría, de las inversiones en esos mercados también perderán valor. Aunque es posible que las acciones de las empresas de oferta pública pierdan valor, estos tipos de inversiones tienen la ventaja de ser líquidos. Eso significa que generalmente usted podrá vender su inversión cuando tenga que hacerlo.

### **EXENCIONES DEL REGISTRO**

Es posible que algunos activos de inversión se vendan legítimamente en transacciones privadas que no requieran el registro en la Comisión de Bolsa y Valores.

Estas inversiones a menudo se venden para recaudar capital para una empresa comercial. Los ejemplos incluyen ciertas inversiones alternativas, fondos de capital privado, acciones en empresas de nueva creación, sociedades limitadas y bienes raíces. Generalmente, estos tipos de inversiones no son líquidos, lo que significa que es posible que usted no pueda vender su participación fácilmente o no pueda venderla en absoluto. También es posible que lo expongan a un mayor riesgo que las inversiones tradicionales, y que requieran que usted tenga cierto patrimonio neto o ingreso anual para invertir.

Antes de invertir en valores que no sean de oferta pública, asegúrese de investigar a la empresa y al vendedor, comprender el memorando de oferta de la inversión y saber que es posible que su dinero quede inmovilizado durante mucho tiempo, y de que usted pueda

darse el lujo de perder el capital que invierta.

### **ESTRATEGIAS COMPLEJAS**

No invierta porque tenga miedo de perderse la última oportunidad de inversión, incluso si el producto lo vende un corredor registrado de bolsa y recibe mucha atención de los medios. Por ejemplo, si usted no comprende cómo funcionan las cuentas individuales de jubilación autodirigidas, las opciones binarias y los fondos cotizados en bolsa apalancados, probablemente no sean para usted.

### **UNA CUENTA SEPARADA PARA LAS INVERSIONES DE ALTO RIESGO**

Si usted realmente desea probar suerte con algunas inversiones muy volátiles de alto riesgo, solo debería utilizar un monto limitado de dinero que pueda darse el lujo de perder. Usted podría abrir una cuenta separada para las inversiones no reguladas como las criptomonedas, donde perder toda su inversión sea una posibilidad muy real. Si usted opta por abrir una pequeña cuenta separada, no se la oculte a su cónyuge ni a su asesor financiero. En el momento de presentar la declaración de impuestos, usted tendrá que declarar los ingresos de todas sus cuentas.

## **Tipos de inversiones fraudulentas**

Las ofertas fraudulentas a menudo implican los mismos tipos de promesas y garantías que los fraudes anteriores, aunque los detalles sobre los productos de inversión o las empresas comerciales cambien para mantenerse al día con los titulares de las noticias y los últimos acontecimientos.

Es posible que una oferta de inversión sea fraudulenta por varios motivos, incluyendo lo siguiente:

- Las declaraciones falsas sobre lo que es la empresa, quiénes son los propietarios y los riesgos que representa
- El mal uso de los fondos de inversión para gastos personales y no para
- Las empresas inexistentes, usándose los fondos de los inversionistas posteriores para pagar a los inversionistas anteriores
- Las afirmaciones falsas de que la empresa posee patentes y productos de propiedad exclusiva valiosos

## **Esté atento a estas señales de alarma de un fraude de inversión**

Reconocer las señales de alarma de un fraude de inversión es esencial para protegerse contra una inversión fraudulenta. Cualquiera de estas señales de alarma

debería indicarle que algo anda mal. Una combinación de ellas debería ser una señal para alejarse.



### **La promesa de una alta tasa de retorno**

La promesa de una tasa de retorno superior al promedio sin ningún riesgo es una promesa que no se puede cumplir. Se debería sospechar inmediatamente de cualquier persona o anuncio que afirme esto.



### **Las afirmaciones de retornos consistentes durante muchos años**

Usted debería tener cuidado si una empresa reporta que la inversión está generando el mismo retorno durante muchos años, incluso si el retorno reportado parece ser razonable y no demasiado alto. Uno de los fraudes financieros más grandes de la historia, dirigido por Bernie Madoff, reportó retornos positivos

todos los años, incluso durante las caídas del mercado de valores y las recesiones económicas.



### **La presión para actuar de inmediato**

Que le digan que debe actuar rápidamente para aprovechar una oportunidad de inversión o que la inversión sólo está disponible si usted invierte inmediatamente son señales de fraude. Si a usted lo presionan de esta manera durante una llamada telefónica, en un mensaje de correo electrónico o en las redes sociales, finalice la interacción.



### **La insistencia en el silencio o secreto**

Las solicitudes o advertencias de mantener en secreto la oportunidad de inversión son una señal de fraude. Las afirmaciones de que no se le puede proporcionar información porque la inversión es de propiedad exclusiva son sospechosas. Y aún más sospechoso es que se le diga que no se comunique con un abogado ni con una agencia estatal o federal, porque si lo hace la oportunidad desaparecerá.



### **La falta de información de contacto**

Tenga cuidado con los vendedores que se resistan a proporcionar su información completa de contacto y la de la empresa. Las afirmaciones de que la empresa no tiene una oficina física, o de que todos trabajan desde casa, o de que los cheques y el correo deben enviarse a un apartado postal son señales de fraude.



### **Los errores y las inconsistencias en los documentos de la oferta**

Es posible que los documentos de la oferta tengan diferentes títulos: contrato de inversión, pagaré, memorando de colocación privada, acuerdo de inversión y otros. Independientemente del título, si los documentos contienen errores ortográficos o gramaticales, tenga cuidado. Las inconsistencias también son señales de fraude. Por ejemplo: En el título se utiliza "Compañía ABC, LLC", pero más adelante en el documento se usa "ABC Compañía" o "Compañía ABC".



### **Las afirmaciones de exenciones**

Si un promotor afirma que la empresa está exenta de los requisitos de registro, los requisitos gubernamentales de presentación de documentos, o cualquier otro requisito reglamentario o de licenciamiento, asegúrese de investigar las afirmaciones.



### **Un historial de problemas**

Un historial de quiebras, demandas, embargos, acciones ejecutorias y condenas de un emisor o vendedor es una mala señal. Si usted investiga y descubre que los propietarios, gerentes o vendedores de una empresa tienen un pasado cuestionable, tenga cuidado con las inversiones.



### **Los testimonios**

Una empresa que se base en los testimonios de personas que afirman haber obtenido retornos extraordinarios con poco trabajo es una gran señal de

## **TASA DE RETORNO**

La tasa promedio anual de retorno del mercado de valores de los Estados Unidos durante los 20 años que terminaron en junio de 2023 fue del 9,752%, según lo calculado por el índice S&P 500 de acciones de grandes empresas. Durante los 30 años que terminaron en diciembre de 2022 fue del 9,64%. Esos son buenos puntos de referencia con los que se puede comparar el retorno prometido.

advertencia. Tenga cuidado con los testimonios que usted vea en videos, o escuche en conferencias y reuniones donde se promocioe la inversión.



### **Las solicitudes de más dinero**

Es posible que un fraude comience con una solicitud de una pequeña inversión. Luego, el inversionista recibe una carta o una actualización sobre la inversión con una solicitud de fondos adicionales, ya sea afirmando que a la inversión le está yendo tan bien que es hora de invertir más, o indicando que la empresa está en un apuro económico y necesita más dinero para seguir funcionando. No invierta más dinero en una inversión fallida.

## **Más allá de las señales de alarma: actúe e investigue**

Antes de que usted considere hacer cualquier inversión, debe encontrar las respuestas a estas cinco preguntas.

### **1. ¿Está registrada la persona que está promocionando la inversión?**

Usted puede verificar el registro y el historial profesional de un corredor y vendedor, incluyendo los problemas, en [BrokerCheck.org](http://BrokerCheck.org).

Si usted no puede encontrar un registro en ninguno de estos lugares, o si el registro muestra un historial de malas acciones, no ignore la posibilidad de un fraude.



### **2. ¿La empresa que está ofreciendo el valor está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores o ha presentado los documentos para una exención?**

Verifique con la Comisión de Bolsa y Valores o el regulador de valores de su estado que la empresa haya presentado todos los documentos necesarios para una exención y que, de hecho, esté exenta del registro. Usted puede buscar las empresas registradas en la base de datos EDGAR de la Comisión de Bolsa y Valores y haciendo una búsqueda en línea.

### **3. ¿Existe un documento de la oferta en el que se describa la inversión?**

La mayoría de los emisores de valores están obligados a proporcionar una circular de oferta o un memorando de colocación privada en el que se expliquen los detalles importantes de la oferta.

En los documentos de la oferta se deberían describir el negocio de la empresa, los nombres y la experiencia de los socios y ejecutivos, los riesgos del negocio y las posibles responsabilidades.

### **4. ¿Es el argumento de venta del vendedor diferente al que está en los documentos?**

Usted querrá prestar especial atención a la claridad con la que se expliquen los riesgos que se describen en el documento de la oferta o el memorando de colocación privada, cuáles son los honorarios y qué tan líquida es la inversión.

Si el vendedor resta importancia a cualquiera de sus inquietudes o dice que los detalles contenidos en el documento están ahí porque "los abogados nos obligaron a incluirlos", eso debería ser una señal de que hay problemas graves.

## 5. ¿Tiene usted copias de toda la documentación?

Cuando usted abra una cuenta de inversión, se le deberían enviar copias de toda la documentación llenada. Y usted también debería tener acceso a estados periódicos de cuenta de inversión que muestren cuánto ha invertido y el valor actual de su cuenta.

El estado de cuenta también debe mostrar las comisiones, los cargos por ventas y otros honorarios. Cuando usted revise los estados de cuenta, busque las discrepancias, incluyendo las transacciones no autorizadas o los fondos faltantes.

## Tipos y ejemplos de fraudes de inversión

Las estafas de inversión a veces siguen patrones reconocibles que existen desde hace mucho tiempo. Otras están en constante evolución, en base a los nuevos productos y las nuevas tecnologías de inversión.

### Algunos tipos clásicos de fraudes que siguen atrayendo víctimas incluyen lo siguiente:

#### Los fraudes de pagarés

Muchas estafas implican la emisión de un pagaré. Aunque los pagarés son legítimos en muchas transacciones comerciales, tenga cuidado con las inversiones que impliquen pagarés, especialmente aquellas que prometan una tasa fija alta o retornos garantizados. No se deje engañar por el argumento de venta de que usted puede hacer cumplir el pagaré en los tribunales para recuperar su dinero. Si el estafador gastó todos los fondos de inversión y se declara en quiebra, o peor aún, desaparece, no es probable que usted recupere su dinero.

#### Los esquemas Ponzi

En este tipo de esquema, los estafadores se aprovechan de los inversionistas prometiéndoles sólidos retornos de inversión. Es posible que las víctimas reciban informes periódicos de inversión del estafador que muestren cómo está aumentando el valor de su cuenta. Y también pueden hacer retiros de sus cuentas. Pero la liquidez que respalda esos retiros es creada con el dinero

invertido por la siguiente ronda de víctimas. Y al final el esquema colapsa.

#### Los fraudes de afinidad

Este tipo de fraude ocurre cuando el estafador utiliza una afiliación con un grupo específico, tal como un club social, un grupo de apoyo, una organización benéfica o un lugar de culto, como una forma de sacar provecho de la confianza para persuadir a los inversionistas para que participen en una inversión fraudulenta. A menudo, parte del argumento de venta es que la inversión es una oportunidad especial que se ofrece sólo a los miembros del grupo.

#### Las estafas de pago adelantado

Los estafadores que utilizan este tipo de estafa engañan a sus víctimas para que se deshagan de su dinero exigiéndoles un pago por adelantado antes de que puedan recibir las acciones u otras inversiones que tengan la intención de adquirir. El pago, al que es posible que se haga referencia como una comisión o un pago inicial, nunca se devuelve, y la inversión nunca se entrega.

#### Los seminarios con almuerzo o cena gratis

Aunque muchos seminarios financieros que ofrecen una comida gratis son ofrecidos por empresas legítimas, algunos están dirigidos por personas que no están apropiadamente licenciadas y quieren inducirlo a invertir ofreciéndole una comida gratis. Es posible que el

vendedor muestre credenciales o certificados para establecer su legitimidad. Asegúrese de verificar el registro en [BrokerCheck.org](https://www.brokercheck.org/), y siéntase siempre libre de comer la comida y marcharse sin dejar que lo presionen para tener una reunión individual en el futuro.

Algunos tipos de fraudes de inversión que han evolucionado más últimamente incluyen lo siguiente:

### Los sitios web falsos

Utilizando sitios falsos, los vendedores deshonestos pueden manipular los retornos para que parezca que el inversionista desprevenido está obteniendo altos retornos rápidamente. Y se insta a los inversionistas a hacer depósitos adicionales en base a la percepción de que están ganando dinero. En algunos casos, es posible que incluso se anime a los inversionistas a hacer pequeños retiros para dar la impresión de liquidez. Finalmente, después de haber estafado lo suficiente como para hacer que el esfuerzo sea rentable, los perpetradores cierran el sitio.

### Las plataformas cambiantes

Después de llegar a los potenciales inversionistas a través de una cuenta de redes sociales, el estafador menciona una oportunidad de inversión, y luego lo envía a una bolsa o plataforma falsa de inversión. A veces, la oferta se hace a través de una plataforma legítima, pero con instrucciones de pagar usando un sitio fraudulento diferente.

### Los testimonios y avales

Es posible que las ofertas de inversión que dependan en gran medida de los testimonios de celebridades o influencers estén pagando por los avales o hayan proporcionado ingresos de inversión a estas personas. Para el momento en el que los inversionistas normales participan, es posible que la empresa ya no sea rentable.

### La minería de liquidez

En este tipo de fraude de criptomonedas, a los inversionistas se les promete un porcentaje de las ganancias obtenidas mediante el comercio de criptomonedas si aportan algunos de sus activos criptográficos actuales a una aplicación que proporciona liquidez para las futuras transacciones. El estafador contacta a las víctimas utilizando una variedad de fuentes en línea, incluyendo las aplicaciones de citas, y se mantiene en contacto durante un tiempo para generar confianza. Luego, cuando los activos de la víctima han sido transferidos, el estafador mueve esos activos a su billetera digital y desaparece.

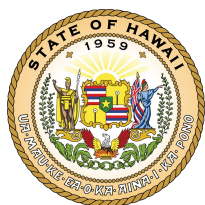
### Inversiones alternativas

Las inversiones que son una alternativa a las inversiones tradicionales, tales como las acciones, son adecuadas para algunos inversionistas que pueden afrontar el riesgo y la pérdida de algunos de sus fondos de inversión. Sin embargo, algunas inversiones alternativas son fraudulentas porque no hay ningún producto o el vendedor declara falsamente el valor del producto. Tenga cuidado con las inversiones en activos tales como los bienes raíces, el arrendamiento de equipos, las obligaciones crediticias, el arte y los objetos de valor, y los tokens no fungibles, y asegúrese de comprender cómo funciona la inversión. Usted también debería verificar que los activos existan y se valoren con precisión, aunque es posible que sea difícil hacerlo.

Verifique el registro de una persona:  
**BrokerCheck.org**

Verifique el registro y los documentos presentados de la empresa:  
**SEC.gov**

**Reconocer las señales de alarma y los fraudes descritos en este folleto le ayudará a impedir que usted se convierta en una víctima de un fraude de inversión. Investigue siempre antes de invertir, y comuníquese con el regulador de valores de su estado si usted cree que le han ofrecido o vendido una inversión fraudulenta.**



State of Hawaii Department of Commerce and Consumer Affairs  
Business Registration Division  
Call toll-free to report investment fraud 1-877-HI SCAMS  
[www.investing.hawaii.gov](http://www.investing.hawaii.gov)