



Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Universidad de León

Grado en Comercio Internacional
Curso 2021/2022

**ESTAFAS PIRAMIDALES Y FRAUDES TIPO ESQUEMA PONZI.
EL CASO DE SAFEMOON
(PYRAMID SCHEMES AND PONZI SCHEME FRAUDS.
THE SAFEMOON CASE)**

Realizado por el Alumna D^a. Adriana Gavilanes Ormíguez

Tutelado por el Profesor D. Borja Amor Tapia

León, 25 de julio de 2022

ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN	6
1.INTRODUCCIÓN	8
2. OBJETIVO.....	10
3. METODOLOGÍA	11
4. PRIMERA PARTE: MARCO TEÓRICO.....	11
4.1 LA HISTORIA DE LOS FRAUDES: LAS ESTAFAS PIRAMIDALES	12
4.2 LA INSOSTENIBILIDAD DE LOS ESQUEMAS PIRAMIDALES	15
4.3 CLASIFICACIÓN DE LAS PIRÁMIDES.....	17
4.4 CLAVES PARA DETECTAR UNA ESTAFA PIRAMIDAL	18
4.5 TIPOS DE SOCIEDADES QUE SUELEN ENCUBRIR ESQUEMAS PIRAMIDALES	20
4.5.1 Las sociedades off-shore.....	20
4.5.2 Las sociedades fantasma	22
4.7 CARLO PONZI	23
4.7.1 Esquema Ponzi	27
4.7.2 Esquema de pirámide clásico: similitudes y diferencias al esquema Ponzi	28
4.7.3 Compañías multinivel.....	30
4.10 BERNARD MADOFF.....	33
4.8 ESTAFA PIRAMIDAL VS COMPAÑÍA MULTINIVEL	37
4.11 OS FRAUDES PIRAMIDALES EN LA ACTUALIDAD: EL MERCADO DE LAS CRIPTOMONEDAS. CONCEPTOS BÁSICOS.....	39
4.11.1 El caso BitConnect.....	42
5. APLICACIÓN EMPÍRICA: SAFEMOON	45
5.2 NARRATIVA DE SAFEMOON	45
5.3 OPERATIVA.....	48
5.3.1 Explicación de Binance Smart Chain.....	49
5.4 ACCESIBILIDAD	49
5.5 EL PRESUNTO FRAUDE DE SAFEMOON	50

6. CONCLUSIÓN 54
7. BIBLIOGRAFÍA..... 56

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 4.1: Estructura organizacional de las empresas convencionales..... 31

Figura 4.2: Principales instituciones financieras afectadas 37

RESUMEN

Este trabajo aborda el controvertido mundo del fraude empresarial desde la óptica de las estafas piramidales y los esquemas Ponzi. También se ocupa de los problemas que plantean las empresas multinivel. Para ello, en primer lugar, se plantea un marco teórico en el que se trata de distinguir y caracterizar los esquemas piramidales clásicos y las estafas Ponzi. Ambos son esquemas en sistema piramidal, la diferencia está en que en los esquemas Ponzi los participantes no se benefician explícitamente de la entrada de nuevos participantes. Acerca de las empresas multinivel, se muestra que en numerosas ocasiones se tiende a descartar sus ofertas debido a su estructura organizacional. En segundo lugar, se toma un posible caso de estafa piramidal, en el ámbito de los criptoactivos: SafeMoon.

SafeMoon es una moneda digital que funciona sin la necesidad de una autoridad central. El trabajo concluye que existe un perfil de estafador definido, que puede estar presente en cualquier compañía y que el engaño es muy efectivo debido, entre otros aspectos, a las constantes innovaciones tecnológicas que, para muchos pueden resultar abrumadoras provocando que se facilite caer en un fraude de este tipo.

PALABRAS CLAVE: Estafa piramidal, fraude, esquema Ponzi, pirámide, víctima, criptomonedas.

ABSTRACT

This paper looks at the controversial world of corporate fraud through the lens of Ponzi schemes and pyramid schemes. It also addresses the problems posed by multi-level enterprises. Firstly, a theoretical framework is provided to distinguish and characterise classic pyramid schemes and Ponzi schemes. Both are pyramid schemes, the difference being that in Ponzi schemes participants do not explicitly benefit from the entry of new participants. Regarding multi-level companies, it is shown that in many cases their offers tend to be dismissed because of their organisational structure. Secondly, a possible case of a pyramid scheme in the field of crypto-assets is taken: SafeMoon.

SafeMoon is a digital currency that operates without the need for a central authority. The paper concludes that there is a defined profile of fraudster, which can be present in any company and that the deception is very effective due, among other aspects, to the constant technological innovations that, for many, can be overwhelming, making it easier to fall into a fraud of this type.

KEY WORDS: pyramid scheme, fraud, Ponzi scheme, pyramid, victim, cryptocurrencies.

1.INTRODUCCIÓN

Marín y Rubio (2011) definen la economía financiera como “el estudio del comportamiento de los individuos en la asignación intertemporal de sus recursos en un entorno incierto, así como el estudio del papel de las organizaciones económicas y los mercados institucionalizados en facilitar dichas asignaciones”. Por tanto, las decisiones de inversión que adoptan los agentes con sus excedentes monetarios se enmarcan en este contexto. Si estas decisiones pueden ser complejas, un problema adicional al que se enfrentan los agentes, y particularmente los pequeños inversores y/o los agentes con conocimientos insuficientes, es el de las estafas piramidales. Este tipo de fraude financiero ha estado siempre presente en el entorno de las inversiones financieras y, a día de hoy, las estafas piramidales también se han introducido en el mundo digital, primero en la web y , más recientemente en el entorno de los criptoactivos.

Por otro lado, desde la perspectiva del marketing, Koehn (2001) describe el marketing multinivel, también conocido como marketing de red, “a la práctica de distribuir, vender o suministrar productos o servicios a través de varios niveles de agentes independientes (contratistas, distribuidores, etc.)”. Este tipo de sociedades adquieren gran importancia en el entorno de la inversión ya que su esquema es piramidal pero legítimo y totalmente lícito al realizar operaciones económicas como cualquier otra empresa. Es una forma específica de venta directa. El marketing multinivel (MLM), experimentó un importante crecimiento internacional durante la década de 1990, facilitado en parte por el desarrollo de Internet. En el mismo periodo se produjo un aumento de la investigación y el enjuiciamiento de los sistemas piramidales ilegales.

El gran problema de estas estafas piramidales es que siendo uno de los engaños más conocidos, muchos siguen cayendo en su trampa, convirtiéndola en una de las mejores opciones dentro de los delitos de tipo económico. Generadoras de fraudes millonarios y miles de víctimas a su paso. En este trabajo se describirán dos tipos de fraudes en esquema piramidal: las pirámides abiertas y las pirámides cerradas ya que son las más usuales y, por lo tanto, las más importantes de diferenciar, ya que puede ser clave para destapar un fraude. Nat y Keep (2002) describen una estafa piramidal como “un sistema abocado al fracaso, los participantes invierten y captan a nuevos inversores con falsas promesas de altas rentabilidades y beneficios, los organizadores del esquema piramidal tergiversan las ganancias potenciales”. Algunos sistemas ni siquiera exigen la realización de una venta

al consumidor antes de pagar una recompensa por la captación, una recompensa que se caracteriza además como supuestos “ingresos comerciales”.

Los esquemas piramidales son un aspecto muy importante a tratar en términos económicos, la falta de educación financiera, entre otros aspectos, es un factor a tener muy en cuenta debido a que las inversiones financieras a corto plazo son un atractivo para muchas personas ya que estas permiten obtener rendimientos económicos rápidamente. Esta situación, en muchas ocasiones, sumado a la ignorancia y a la necesidad de la gente provoca que muchos se vean envueltos en fraudes y estafas de este tipo.

Este trabajo pretende, entre otros aspectos, demostrar lo fácil que puede resultar verse inmerso en un fraude de este tipo, por eso el principal objetivo es presentar los aspectos más característicos de los fraudes piramidales que no se pueden pasar por alto a la hora de realizar una inversión financiera y así, evitar verse involucrado en este tipo de operaciones fraudulentas. Tras realizar numerosas lecturas profundizando en todos estos aspectos, las conclusiones del trabajo apuntan a que está claro que nadie quiere verse inmerso en un caso de estafa piramidal, por eso hay que informarse en profundidad de cualquier proyecto, sea físico u online, antes de invertir cualquier cantidad de dinero.

El trabajo se estructura del siguiente modo: tras la presente introducción, los objetivos y la metodología, el apartado cuarto plantea el marco teórico consistente principalmente en cinco aspectos a tener en cuenta: la caracterización de este tipo de operaciones, la caracterización de los perfiles de individuos que tienden a caer en este tipo de fraudes, los tipos de sociedades que suelen encubrir esquemas piramidales, los dos personajes pioneros y especialistas en estafas de este tipo y por último, la legitimidad de las compañías multinivel. Ello permitirá presentar en la aplicación empírica el presunto caso de fraude piramidal de la compañía SafeMoon. Se ha seleccionado esta compañía debido al supuesto tipo de operaciones fraudulentas piramidales y evidencias que podrían demostrar que realmente se trata de una estafa. Finalmente se presentan las conclusiones y la bibliografía.

2. OBJETIVO

Este trabajo tiene como objetivo principal la caracterización de los fraudes tipo esquema piramidal clásico y las estafas con esquema Ponzi, ambos conceptos similares ya que se trata de operaciones fraudulentas ilegales, pero con diferencias específicas que se tratarán a lo largo del trabajo. El concepto de estafa piramidal engloba ambas operaciones ya que suelen considerarse lo mismo, en este trabajo se identificarán los tipos de pirámide y algunos factores de riesgo claves para detectar un fraude de este tipo, teniendo en cuenta aspectos como la facilidad de verse envuelto en un esquema fraudulento de estas características. Se identificarán los factores que están detrás de este tipo de fraudes y también se hará una caracterización de los perfiles tanto de estafador como de estafado.

Se mencionarán algunos tipos de sociedades que tienden a encubrir operaciones de este tipo con el objeto de verificar la apropiación indebida de fondos con la intención de engañar que tienen este tipo de fraudes. Además, también se incluirá en el marco teórico a dos de los estafadores más importantes de la historia de los fraudes piramidales: Carlo Ponzi, quien da nombre al esquema Ponzi y Bernard Madoff.

Otro objetivo es definir firmemente la brecha que separa los fraudes piramidales de las compañías multinivel. Estos términos tienden a relacionarse entre ellos, cuando la realidad es que no tienen nada que ver. Se dedicarán algunos puntos del trabajo únicamente a demostrar las grandes diferencias existentes entre estos términos más allá de la obviedad de que una compañía multinivel no tiene por qué ser un negocio fraudulento.

Por último, dentro del marco teórico se hará una introducción con conceptos básicos al mercado de las criptomonedas ya que el marco empírico tratará un supuesto caso de estafa piramidal de una criptomoneda. El marco empírico describirá a SafeMoon, una criptomoneda que actualmente ofrece sus servicios. Se detectarán características presuntamente incriminatorias siempre en base a la caracterización descrita en el marco teórico.

3. METODOLOGÍA

Para alcanzar los objetivos de este trabajo consistentes principalmente en la caracterización de los fraudes tipo esquema piramidal clásico y las estafas con esquema Ponzi se emplea el método del caso. El método del caso es una técnica de aprendizaje que nos facilita la comprensión de la teoría recogida en la primera parte del trabajo, el marco teórico, mediante un ejemplo práctico en este caso, de la compañía SafeMoon.

Esta herramienta para entender fenómenos complejos presenta múltiples beneficios. El método sirve para poner a prueba la teoría existente, sirve para generar nueva teoría y, según se ha demostrado, resulta de gran ayuda para el aprendizaje (Cooper y Morgan, 2008)

Se emplea el método del caso debido a que de esta forma se pueden establecer situaciones y hechos reales y de esta manera generar decisiones concretas a partir de un caso, hasta llegar a una solución de esa situación. El factor más importante a tener en cuenta es que el método del caso no está basado en situaciones hipotéticas y esto permite una mejor comprensión de lo real lo cual facilita la estructuración del trabajo de una forma más clara para lograr los objetivos.

El motivo para la elaboración del caso práctico se basa en identificar y determinar las evidencias que podrían destapar un presunto caso de estafa piramidal en la red, dichas evidencias están basadas en la información perteneciente al marco teórico, lo cual facilitó la estructuración y el desarrollo empírico de la compañía SafeMoon. A través de este ejemplo práctico, se espera que los aspectos principales relacionados con los fraudes de este tipo que se tratan en la primera parte no den lugar a dudas y así, anticiparse o directamente evitar que se produzcan este tipo de operaciones.

4. PRIMERA PARTE: MARCO TEÓRICO

4.1 LA HISTORIA DE LOS FRAUDES: LAS ESTAFAS PIRAMIDALES

Los fraudes y las estafas han estado siempre presentes en la historia de la sociedad. Los motivos: venganza, codicia, avaricia, ambición, deseo o una simple necesidad insoluble a nivel empresarial. Este último término se refiere a las necesidades que una persona física o jurídica no puede resolver, ya sea por una falta de recursos o por carecer de los medios y elementos necesarios, lo que provoca una situación que puede inducir a muchas personas a actuar por vías no legales que les permitan resolver por sus propios medios la situación, ya sea de forma directa, como puede ser una extorsión o apropiación o, de manera indirecta como puede ser manipular resultados o alterar evaluaciones para obtener un mayor beneficio. Es muy importante tener en cuenta los diversos motivos por los que se puede llegar a cometer un fraude ya que, puede ser clave para su desarrollo. De acuerdo con la *Association of Certified Fraud Examiners (ACFE)*, podría decirse que el 87.9% de los casos de estafas, el falsificador actuaba sin antecedentes penales previos y el 12.1% de los fraudes fueron cometidos por personas que ya habían sido acusadas o condenadas por delitos previos (Murdock, 2018).

Es muy complicado descubrir la participación exacta en una estafa. Existen fraudes de cualquier tipo: fraude administrativo, tributario, laboral, fraudes a clientes, estafas con el cobro de deudas etc....

Otro aspecto a tener muy en cuenta y que se ha ido desarrollando a lo largo de la historia es la oportunidad para el fraude, es decir, son las condiciones o situaciones que se consideran idólicas para cometer un fraude con casi ninguna posibilidad de detección. La oportunidad es un estímulo para los directivos y trabajadores existentes que resulta atractiva por sus condiciones aparentes. Bajo nivel de riesgo, mayores beneficios...esas son algunas ventajas desde su punto de vista. La mayoría de las veces que alguien comete un fraude sin ser descubierto, generalmente tiene una gran tendencia a volverlo a repetir tantas veces como le sea posible.

La conciencia también juega un papel muy relevante a la hora de cometer un fraude. Un trabajador o trabajadora con alto nivel de conciencia y autoestima de su persona y de su posición, no comete un fraude, un robo o una falsificación por mucho que tenga la necesidad o la oportunidad de hacerlo. La mentalidad emocional tiene muchos niveles y

cada persona identifica, regula, interpreta y expresa las emociones de forma diferente a la vez que toma decisiones en base a como reconoce el momento, la intensidad o la situación. Aparentemente es un largo proceso, pero en la realidad durará no más de diez segundos de reflexión donde permitirá expresar empatía, desconfianza o miedo en las relaciones. Es cierto que hay personas que pueden mostrar una doble moralidad, pero a la hora de la verdad por dinero y beneficios sus valores desaparecen y la avaricia o el desentusiasmo el papel protagonista durante un fraude (Rodríguez, 2016).

Es cierto que la mayoría de las personas que cometen un fraude nunca había tenido la intención de hacerlo, pero se dan una serie de características donde se presenta una oportunidad, aparentemente única, como podría ser por ejemplo un sobrante de efectivo en una remesa y si a esa persona se le aflojan o directamente no tiene índice de consciencia, comete el fraude. Así empiezan todas las personas que se dedican a este tipo de acciones, hasta que un día llega el auditor o cualquier otra persona incluso por casualidad y, descubre todo el fraude. La conciencia desafía a todas las debilidades.

De nuevo, la ACFE, *Association of Certified Fraud Examiners*, ofrece las siguientes situaciones como posibles oportunidades para cometer un fraude: (Murdock, 2018).

- Falta de control en anticipos pendientes de liquidar.
- Transferencias de fondos a bancos en el extranjero.
- Cambios constantes de funcionarios responsables de operaciones de control.
- Familiares en puestos claves de la entidad.
- Deficiencias en la definición de tareas y responsabilidades
- Constantes transferencias de fondos entre las cuentas bancarias de la entidad
- Existencia de personal incapacitado o no idóneo para el puesto
- Liberalidad en las cuentas de gastos especialmente por dirigentes
- Contabilización de partidas sin el detalle o evidencia suficiente
- Emisión de cheques en blanco

Este tipo de acciones aparentemente comunes suelen tender a estar relacionadas con diversos casos de fraude o estafa ya que resulta más discreto cometer un acto contrario a la ley cuando ya existe algún tipo de acto ilícito como pueden ser cualquiera de los anteriores ya que, aunque no sean ilegales van en contra de los principios o valores empresariales de buena fe como pueden ser la confianza, honestidad, respeto, justicia o ética, que brillan por su ausencia demasiadas veces en los negocios.

El perfil de estafador está definido. Suelen ser las personas físicas o jurídicas con mayor permanencia en la compañía, con mayor edad de vida, se caracterizan por la frialdad emocional lo que indirectamente implica mayor experiencia y conocimientos por lo que hay mayor probabilidad de que descubran oportunidades y cometan fraudes. Existe una gran falta de actitud o carácter en este tipo de individuos lo que les permite cometer estos actos ilícitos de manera totalmente consciente e intencionada.

A lo largo de la historia se han registrado numerosos casos de estafas. Se podría considerar el caso de Poyais, un país ficticio en la actual costa de Honduras, como uno de los primeros casos registrados de estafa. Fue en 1821 cuando el escocés Gregor MacGregor defraudó con sus bonos casi dos millones de libras de entonces, que, a día de hoy equivaldría a alrededor de 3.600 millones de euros. Esos bonos tenían una rentabilidad del 6%. Su prepotencia y su afán de liderazgo provocaron que tuviera que abandonar el ejército. Siempre presumió de logros que no tenía y en Edimburgo, donde vivía con toda su familia, pese a su constancia por imponer respeto a él y a su familia no consiguió el estatus social que creía que se merecía así que emigro con toda su familia a Londres. En 1811 su mayor fuente de ingresos e influencia fallece, su mujer, de buena familia, por lo que decide unirse nuevamente a la armada, se va a combatir a Venezuela. Sus falsas experiencias provocan que tan solo llegar, ocupe el primer puesto en el ejército como jefe de batallón. Logró algunos triunfos con sus conocimientos de las maniobras europeas. Estuvo cuatro años luchando, demostró su habilidad militar. Gregor MacGregor recibe una misión especial de Simón Bolívar por lo que se va a Estados Unidos a defender los territorios. Sale mal y es aquí donde comienza su historia como estafador a gran escala. Vuelve a Londres con las falsas promesas de que el rey de Mosquitos, Jorge Federico Augusto le ha nombrado cacique de Poyais, un territorio rico en recursos naturales y con grandes posibilidades de desarrollo. Las falsas pero convincentes promesas de riqueza junto con la fama que le precedía hicieron su efecto. Junto con un entorno financiero y económico debilitado por la delicada situación global de la época, los inversores tuvieron que buscar otras opciones donde invertir, unos optaron por las minas, pero otros por los nuevos territorios que surgieron tras la guerra. Y fue en este momento, en 1822, cuando Gregor MacGregor ofreció unos bonos de deuda con el doble de rentabilidad que los que podían ofrecer los británicos, los rusos o los daneses en ese momento. Junto con una gran campaña de marketing entre otras numerosas acciones para captar clientes, MacGregor consiguió convencer a todos sus inversores de la gran potencia económica que era Poyais,

su ubicación estratégica, sus resistentes tierras para el cultivo o su abundante agua. Llegó a crearse un himno, una bandera y hasta su propia moneda. La deuda de Poyais salió a la venta en octubre de 1922, en paquetes de 100, 200 y 500 libras en bonos a 30 años con la rentabilidad anual del 6%. La estafa se descubrirá poco después cuando los primeros colonos se dirigen a Poyais. Macgregor es detenido, pero no cumple condena gracias a la destreza de su abogado. Huye a París donde intenta vender más bonos, pero las autoridades inician una investigación cuando numerosos ciudadanos pedían pasaportes para Poyais. Intenta iniciar una estafa piramidal para pagar a los inversores iniciales, pero no fue posible ya que el fraude ya era conocido y las personas eran advertidas de esta actividad delictiva. Nadie volvió a comprar los bonos de Poyais. Emigra y muere en Caracas en 1845. Fue enterrado en la catedral de la capital con honores militares. Un fraude sin castigo (Hasbrouck, 1927).

La clave está en observar que nunca ha existido una inversión o actividad real debido a que son los últimos clientes quienes realmente pagarían a los más antiguos. En este caso no llegó a tratarse de una estafa piramidal pero, como se puede observar tras esta historia, a medida que pasa el tiempo, es más complicado mantener un modelo de negocio de estas características. Otro factor a tener en cuenta es que no hay que fiarse de la rentabilidad de un bono si no existe garantía por muy atractivo que sea el beneficio que se ofrece. Gregor Macgregor consiguió engañar a muchas personas en todo el mundo solo por su capacidad para convencer y mentir cuando la realidad era que había comprado el terreno de Poyais a cambio de ron y joyas. Consiguió convencer a cargos de la aristocracia y hasta a los banqueros de Londres. Gregor Macgregor jugó un papel muy importante en la historia financiera de los fraudes. La venta de deuda de un país inexistente para obtener financiación, si no exclusivamente poder y beneficios, sin tener en cuenta, más allá del daño causado, el gran riesgo.

4.2 LA INSOSTENIBILIDAD DE LOS SISTEMAS PIRAMIDALES.

Los sistemas piramidales son el espejismo del dinero fácil. Partimos de que este tipo de actividades se considera ilegal en muchos países como Noruega, Estados Unidos, Canadá, España, Alemania, Francia, Reino Unido, Japón, Tailandia, Australia, Nueva Zelanda, Bulgaria, Rumania, Filipinas, Sudáfrica, Sri Lanka, El Salvador, Nepal, Irán, República Dominicana o la República Popular China. El objeto de este sistema es que los nuevos participantes produzcan beneficios a los participantes más antiguos y que el número de

nuevos inversores sea mayor que los existentes. Es un modelo muy utilizado para cometer grandes estafas y fraudes. Solo puede mantenerse mientras existan nuevos participantes. Cuando explota la burbuja o cuando se destapa el fraude, los beneficios de los primeros participantes serán mucho más bajos pero la mayoría de los inversores terminarán sin percibir ningún tipo de beneficio tras haber financiado o invertido en las ganancias de sus superiores. Hay que tener en cuenta que, desde el punto de vista económico y financiero, existen acciones que se podrían considerar esquemas piramidales como puede ser el marketing multinivel, pese a ser una actividad económica totalmente lícita. (De Hoyle y Moreno, 2020).

En este aspecto existe una muy delgada línea entre lo legal y lo ilegal ya que el negocio de mercadeo multinivel es un tipo de venta directa y es lo más cercano a una estafa piramidal que se puede hacer. A día de hoy, Amway es una empresa de venta directa conocida a nivel internacional pero denunciada numerosas veces por estafa piramidal por defraudar a miles de pequeños inversores. El funcionamiento de esta empresa consiste en varias redes de comerciantes con independencia económica que generan sus ingresos por su volumen de ventas y el de los integrantes de la pirámide. Los beneficios son comunes ya que todos tienen que vender, pero jerárquicos e independientes. Estas personas son captadas con la promesa de obtener altas rentabilidades de manera sencilla y efectiva, nada más alejado de la realidad. Mas allá de la propia venta, el objetivo de este esquema piramidal es que sus propios integrantes, algunos sin darse ni cuenta, deben hacer crecer el negocio con nuevos participantes con el objetivo de que creen nuevos beneficios para los participantes originales. Lo único que sostiene este esquema es la entrada de nuevos participantes ya que la mayoría de las veces tiene que realizar un pago inicial para poder entrar. Hay que tener en cuenta que estos productos se venden por encima del precio de mercado, por encima de la competencia. Los precios están muy inflados para poder justificar las ganancias. Desde su fundación en 1959, la empresa de venta directa Amway se ha caracterizado por fomentar oportunidades a los emprendedores a través de la creación de redes de mercadeo directo con participantes con los mismos objetivos. Su actividad no está permitida en muchos países ya que resulta moralmente muy cuestionable. En otros países no está prohibida legalmente pero sí se considera una situación poco ética y alegal no regulada por la legislación (Henaó Castañeda y Jaramillo Higueta, 2020)

4.3 CLASIFICACIÓN DE LAS PIRÁMIDES

Las estafas piramidales se pueden clasificar principalmente en dos tipos diferentes: Las pirámides abiertas y las pirámides cerradas. Se conocen como pirámides abiertas aquellas en las que los participantes de la misma conocen su estructura y su funcionamiento. Esto provoca una situación que ubica a los inversores entre el fraude y la legalidad ya que, aunque el inversor o participante conoce la estructura del negocio, realmente en la mayoría de ocasiones no llega a estar totalmente informado de las consecuencias reales de estar en un negocio de este tipo. Este tipo de esquema resulta confuso para muchas personas ya que se confunde con un negocio de venta de varios niveles. En el caso de que un participante quiera entrar por primera vez en un negocio de este tipo de esquema, puede darse el caso de que no encuentre un comprador inicial por lo que el vendedor tendrá que quedarse con el producto. Esta situación no es aislada y suele darse en muchas ocasiones. Un claro ejemplo de esquema piramidal abierto son las células de abundancia. Este tipo de sistemas prometen ser muy beneficiosos para los inversores, ofreciendo rentabilidades que podrían llegar al 800% en un corto periodo de tiempo. Existen muchos programas de este tipo por internet. Este funcionamiento se debe a que si por ejemplo un inversor aporta 10.000 euros necesitará la aportación de mínimo 8 nuevos participantes que cubrir su beneficio. Estas situaciones suelen darse a muy corto plazo, bien porque se destapa el fraude o bien porque no se encuentran nuevos participantes. Es como una lotería, a veces se puede ganar y otras veces puedes perderlo todo, esto último, lo más probable. En cambio, se podría decir que las pirámides cerradas tienen un capitán, esta persona actúa como puerta del sistema y también se convierte en el dueño de la pirámide, es el que recibe la inversión de los nuevos participantes y el que gestiona los trámites de los nuevos inversores, también el que reparte los beneficios proporcionales a cada participante. La persona física o jurídica no utiliza el dinero del inversor para invertirlo en ningún tipo de negocio si no que lo distribuye como rendimiento del depósito junto con los intereses correspondientes. Una parte de estos ingresos se utiliza para atraer a nuevos miembros al sistema. Este tipo de esquema es muy semejante al que se conoce como esquema Ponzi, en el cual me centraré pronto. Existen muchos casos recientes de personas que han caído en las redes de estos “empresarios” estafadores. A modo de ejemplo, algunos casos recientes podrían ser el de la empresa portuguesa LibertaGia o la empresa brasileña Telexfree que tras reclutar los ahorros de muchísimos ciudadanos se fueron a la quiebra por la propia insostenibilidad del sistema (Corredor Jiménez, 2020).

4.4 CLAVES PARA DETECTAR UNA ESTAFA PIRAMIDAL

Resulta necesario saber cómo detectar este tipo de negocio fraudulento simplemente por el gran riesgo que conlleva enfrentarse o verse involucrado en un esquema así. Lo normal es que este tipo de negocios se presentan como una oportunidad de negocio única, con altas rentabilidades en bajos plazos de tiempo. Este tipo de ofertas extremadamente tan atractivas deben hacer desconfiar a cualquiera que quiera invertir o participar. Dado que el sistema necesita nuevos miembros para mantenerse y seguir generando beneficios, se lleva a cabo un reclutamiento confuso o engañoso que debe nuevamente hacer sospechar que pueda tratarse de un fraude en toda regla. A la vez, el trabajo de los nuevos inversores es captar más víctimas ya que en eso se basa su continuidad.

Los sistemas piramidales normalmente se propagan a través de la red, concretamente a través de correos electrónicos, muchos de los cuales resultan confusos por el uso de un lenguaje dudoso que tiene el objeto de que el posible participante lo interprete como una oportunidad de negocio multinivel, un sistema de venta legal ya que se tiene un producto o, en algunas ocasiones un servicio, para vender, algo que no ocurre en los sistemas piramidales donde el producto o servicio es inexistente. Es importante saber diferenciar entre las empresas de venta directa y la estructura piramidal. Las firmas de venta multinivel obtienen beneficios de la venta directa y las comisiones que generan los nuevos reclutados. Nada que ver con los esquemas piramidales cuya supervivencia depende de la captación constante y entrada de nuevos miembros (De Hoyle y Moreno, 2020).

Otro factor a tener en cuenta es que hay que saber dónde se invierte el dinero y como se genera esa supuesta rentabilidad tan alta, si no se explica o el origen de la rentabilidad es dudoso lo más probable es que haya detrás de un fraude descomunal. Hay que prestar atención a las supuestas ofertas de negocios innovadores de los que nunca se haya oído hablar para descartarlos desde un primer momento. No hay que dejarse deslumbrar ni bajar la guardia nunca ante estas situaciones ya que los participantes tienden a relacionar el éxito con el dinero cuando muchas veces esta relación no tiene nada que ver. También es importante verificar antes de invertir en una determinada oferta si la empresa existe y verificar también si la actividad de captación de dinero del público cuenta con la autorización previa de algún banco. Una cosa esta clara, no hay dinero fácil (De Hoyle y Moreno, 2020).

El incremento a escala mundial de este tipo de delitos se debe, en gran parte al uso masivo en la actualidad de internet para la atracción de nuevos clientes y así seguir alimentando el esquema piramidal. A día de hoy, internet está al alcance de muchos. Esta situación permite, por un lado, que el sistema se propague con mayor rapidez a nivel internacional y por otro lado, y es por eso que el alcance monetario del esquema es cada vez mayor, la dificultad añadida de destapar a tiempo este tipo de fraudes. La facilidad para reclutar nuevos inversores resulta demasiado sencilla para los estafadores por lo que este tipo de esquemas se les añade una dificultad añadida.

Pero hay una señal que se puede tener en cuenta, las llamadas banderas rojas. Es un indicador potencial que se utiliza para identificar si una empresa se encuentra realizando u opera en un sistema piramidal o en un esquema Ponzi. Es cierto que con este tipo de delitos financieros lo más importante es saber detectarlo en el momento oportuno antes de que sea demasiado tarde. Las banderas rojas son una herramienta que permite saber en qué etapa de desarrollo se encuentra el esquema, esto es debido a que se puede detectar el nivel de daño financiero a las víctimas y, en algunos casos, proteger a las víctimas ante un daño menor si se detecta el esquema en una etapa temprana. Está claro que se tiene que dar una serie de circunstancias o ambientes favorables para que se produzca este fenómeno. Sin embargo, se ha demostrado que esta herramienta es poco útil en cuanto a la prevención oportuna de un esquema piramidal (Pérez García y García García, 2019).

Recapitulando, hay que investigar antes de invertir, los correos electrónicos, anuncios y comunicados de prensa no solicitados de la empresa, no deben utilizarse como la única base para tomar decisiones de inversión. Si una empresa es legítima se podrá obtener información veraz en diversas plataformas oficiales como puede ser el Registro Mercantil, el BOE o para información más detallada en el Censo Público de Empresas de la Cámara de Comercio de España.

Hacer preguntas. En la mayoría de las ocasiones los estafadores cuentan con que no se investigue antes de invertir y, por ello, presionan para que se tome una decisión rápidamente. Para evitarlo, es esencial investigar a quien se le dá el dinero para que lo invierta. Conocer al vendedor es fundamental, es importante poder dedicarle algún tiempo a investigar el paradero de la persona física o jurídica que promociona la inversión. Y no basta con pedir más información o referencias, los estafadores no tienen ningún tipo de interés ni incentivo para ofrecer más información. Se trata de averiguar como sea, si estas personas están autorizadas para realizar este tipo de actividades financieras en el país que

sea y si ellos o sus empresas han tenido problemas con las regulaciones o con otros participantes anteriormente (De Hoyle y Moreno, 2020).

Se reitera que protegerse en Internet también es importante, las redes sociales y los sitios en línea ofrecen una gran cantidad de oportunidades para los estafadores. Es recomendable hacer una configuración de privacidad restrictiva, mantener una contraseña fuerte y estar atentos a quienes se acepta como amigos. Y saber qué buscar, informarse bien sobre los distintos tipos de fraude y las señales de alarma que pueden indicar una estafa en las inversiones.

Por último, pero no menos importante, hay que desconfiar de las ofertas de las cuales no solicitamos información para invertir y que además solo se elogia en Internet, pero, al mismo tiempo, no se puede lograr encontrar información financiera, económica o incluso auditorías off-shore, no es una fuente fiable donde confiar tu dinero. Si algo sale mal, es más difícil averiguar que paso y muy complicado de encontrar el paradero de tu dinero que puede estar circulando por cualquier país (De Hoyle y Moreno, 2020).

4.5 TIPOS DE SOCIEDADES QUE SUELEN ENCUBRIR ESQUEMAS PIRAMIDALES

Hay una serie de sociedades que tienden a encubrir fraudes y esquemas piramidales debido a su naturaleza. Se trata de sociedades que están muy poco reguladas en la mayoría de países a nivel internacional o compañías que descentralizan sus cuentas a otros países mediante este tipo de sociedades.

4.5.1 Las sociedades off-shore

Rincón (2010) define las sociedades off-shore como “una entidad situada en el exterior sujeta a un régimen legal diferente, "extraterritorial" en relación al país de domicilio de sus asociados, especialmente en países considerados como "paraísos fiscales", donde gozan de privilegios tributarios”.

El auge de las empresas off-shore es una respuesta a las realidades sociales y económicas. Relacionado, de manera directa, con los cambios en el tráfico comercial internacional y con la facilitación de las comunicaciones (Rincón Amaya, 2010).

Se entiende como sociedades off-shore a cualquier compañía, banco, depósito o inversión en el extranjero. Una empresa puede descentralizar cualquiera de las opciones anteriores

y más, legalmente, con el fin de evitar impuestos o disfrutar de regulaciones mucho más permisivas e indulgentes. Pero estas instituciones financieras extraterritoriales también pueden utilizarse para fines que van en contra de cualquier normativa internacional como pueden ser fraudes, estafas, blanqueo de capitales, lavado de dinero o evasión fiscal. A modo de ejemplo, algunos destinos lícitos para realizar este tipo de actuaciones pueden ser las Islas Caimán, Suiza, Bermudas o lugares menos conocidos como podrían ser las Islas Mauricio, Dublín o Belice. Las compañías que realizan este tipo de actividades delictivas se exculpan en que mejoran los flujos de capital y facilitan las transacciones comerciales internacionales. Todo este proceso trata de conseguir condiciones más favorables en un país extranjero, como requisitos de salarios más bajos, regulaciones más flexibles o con cargas impositivas más bajas, impuestos nulos o muy bajos, informes mínimos de información, falta de obligaciones de transparencia o falta de requisitos de presencia local, consiguiendo así, ahorros muy significativos para el negocio. Pero los expertos saben que la subcontratación es una forma de ocultar las obligaciones tributarias y fiscales o las ganancias obtenidas ilegalmente de las autoridades (Rincón Amaya, 2010).

Las sociedades off-shore se crearon para facilitar el comercio internacional ya que permite a los clientes cerrar contratos con otras compañías al mismo tiempo que las ventas, minimizando impuestos internacionales como las aduanas o los incoterms, por ejemplo. Estas sociedades son muy útiles para las grandes filiales mundiales. Estas no serigen por el sistema tributario y fiscal de su país de origen. Están sujetas a otro sistema que, de hecho, fomenta la creación de este tipo de empresas. El régimen de los países donde se establecen sociedades y cuentas off-shore tiende a fomentar la flexibilidad empresarial. Esto significa que las actividades empresariales en estos países son mucho más permisivas en comparación con las leyes que rigen las empresas en los países desarrollados (Gils Carbó, 2010).

Para muchas personas y entidades estas compañías son sinónimo de fraude, ya que en numerosas ocasiones son utilizadas para evadir impuestos o para realizar transacciones ilegales. Pero la actividad más común es utilizarlas para almacenar dinero no contabilizado. También, en el caso de querer realizarla, es muy difícil hacer una evaluación de los inversores en estas sociedades, esto se debe a que las normas, reglas o leyes son desconocidas, muy difíciles de comprender o no están ni disponibles para el

público objetivo. La sociedad off-shore corre el riesgo de perder cualquier ganancia disponible en su país de origen (Rincón Amaya, 2010).

Es frecuente el uso constante de la prensa para demandar estafas y fraudes relacionadas con este tipo de sociedades. Encontrar información detallada acerca del uso de compañías off-shore es extremadamente complicado debido a su naturaleza opaca y a su gran poder de preservar la confidencialidad de las diversas transacciones.

4.5.2 Las sociedades fantasma

González (2014) define las sociedades fantasma como “entes jurídicos constituidos en ciertos estados, en los que poseen su sede social, pero en los que no realizan actividad económica o societaria alguna”.

Pero claro, estas sociedades fantasma pueden ser utilizadas como componentes que alteran la lealtad de las operaciones en el mercado internacional. Desde ese punto de vista, el Derecho Internacional Privado dispone de mecanismos para impedir que la libertad de establecimiento propia del derecho sea utilizada para crear entidades jurídicas vacías con las que defraudar o evitar las responsabilidades patrimoniales, mercantiles o tributarias, especialmente en el ámbito de la insolvencia. Esta nueva tendencia es fruto de los constantes cambios en el entorno internacional. Se ha visto potenciado, especialmente, por la apertura de los mercados nacionales al flujo constante de mercancías, servicios, bienes y factores productivos. El nuevo entorno internacional permite realizar cualquier tipo de operación casi con total libertad, a gran velocidad y de manera muy efectiva. Ahora todo es internacional, tal y como dijo Thomas Friedman, autor de ‘*The world is flat*’, la tierra es plana. “La Tierra es plana porque las diferencias geográficas, culturales, económicas, políticas e históricas, ya no impiden la circulación mundial de las personas, de los factores productivos, de las ideas, de las culturas y también de las instituciones jurídicas” (González, 2014).

Se trata de sociedades que crean una apariencia de cara a los demás pero que realmente no se desarrolla ninguna actividad en dicho país. El propio nombre hace referencia a los fantasmas, entes inexistentes. Se suelen destapar cuando, normalmente tras una estafa o un fraude los acreedores, socios o autoridades correspondientes inspeccionan su patrimonio, activos, actividades y demás y descubren que no hay nada bajo toda esa apariencia formal legislativa. Ni patrimonio, ni bienes, ni activos, ni actividades. Las

sociedades fantasmas son un ejercicio estratégico que suele resultar muy confuso ya que es virtual y se basa en apariencias. Es una simulación de una realidad. Es un producto de la arquitectura corporativa más sofisticada que nace y prolifera en el escenario internacional. En el país donde tiene su sede, la sociedad fantasma no despliega ninguna actividad de economía real. En dicho país, la sociedad fantasma es "puro concepto" (Hernández Zubizarreta, 2009).

Otros aspectos que se tienen en cuenta para la constitución de una sociedad fantasma también son las responsabilidades sociales. Una sociedad fantasma puede también perseguir el propósito de reducir el nivel de responsabilidad patrimonial de la sociedad frente a terceros. De esta manera, los terceros tan solo podrán reclamar dicha responsabilidad hasta el límite establecido por las leyes de ese país, que suelen ser muy inferiores a las de otros países donde las sociedades fantasmas realmente ejecutan sus actividades. Por último, otro de los objetivos puede ser la penetración en el mercado local del país de la sociedad fantasma, para presentarse en ese país como una sociedad local, cuando en realidad la sociedad fantasma local no desarrolla ningún tipo de actividad en dicho país, de nuevo, es una mera formalidad dado que muchos empresarios saben que puede ocasionar rechazo la entrada de una empresa extranjera en un mercado nacional.

Es muy usual cometer fraudes en sistema piramidal con este tipo de sociedades ya que es una de las maneras más sencillas debido a su legalidad en numerosos países aunque su actividad no lo sea realmente. En muchas ocasiones, los estafadores para ganar veracidad crean este tipo de sociedades para que su engaño tenga éxito y sea lo más duradero posible. Es muy común también, que las empresas fantasma sean utilizadas para lavar el dinero obtenido mediante la corrupción política, o la venta de drogas y armas, entre otros ejemplos. A modo de conclusión, las empresas fantasma son compañías sin activos ni operaciones comerciales, que funcionan para canalizar las transacciones de otras empresas.

4.7 CARLO PONZI

Existen evidencias comprobadas de estafas piramidales que datan de hace más de 100 años. La primera en haber sido documentada adecuadamente fue la estafa Ponzi, durante los primeros años del siglo XX, por la cual, a día de hoy a nivel internacional las estafas piramidales de tipo financiero se conocen con ese nombre.

Hoy en día Ponzi ya es la descripción de cualquier fraude donde las ganancias de los participantes sean de otros inversores posteriores. Carlo Ponzi era un italiano nacido el tres de marzo de 1882. Emigró a Estados Unidos donde aprendió a hablar inglés ágilmente y donde los primeros años de su carrera acabó varias veces en prisión. Una vez en Canadá, por falsificar documentos de una anciana con miles de ahorros en el banco donde trabajaba y otra vez en Boston, por su implicación en un negocio relacionado con el tráfico de personas, emigrantes italianos. Esta última hazaña, la causa de su primer golpe más importante y el inicio de su etapa como estafador (Frankel, 2012).

Tras una profunda y constante búsqueda de un plan para atraer a los inversores, Carlo Ponzi ideó la manera de obtener ingresos fáciles y rápidamente. Trabajaba como responsable de correspondencia intercambiada en la compañía *Wichita Falls Motor Truck Company*, donde conoció el funcionamiento de los cupones de respuesta internacionales, postales internacionales fácilmente reembolsables emitidos por diferentes países en sus propias monedas. El sistema consistía en emitir pequeñas cantidades de dinero, cupones por correo donde el receptor respondía sin necesidad de pagar el franqueo. Los cupones de respuesta internacional facilitaban el correo aéreo entre países extranjeros (Cantoni, 2009).

En ese momento, la falta de información y la fluctuación constante de los tipos de cambio hacían difícil saber cuánto franqueo debía aplicarse, ventaja para Ponzi. El correo aéreo se hizo popular en la década de 1930, a medida que los aviones crecieron en popularidad, envergadura, desarrollo y capacidad de carga. En ese momento, gran porcentaje de los ingresos de las aerolíneas provenían de correo aéreo. Antes del correo aéreo, la entrega se realizaba a través del transporte marítimo por lo que algunas cartas se demoraban semanas e incluso meses en algunos destinos internacionales. Con el correo aéreo la entrega se redujo de meses a días (Antunes Silva, 2016).

Fue en este momento, tras la primera guerra mundial, en 1919, cuando Ponzi detectó la gran oportunidad de negocio. El entorno internacional tras la guerra se encontraba debilitado. Su plan consistía en beneficiarse fácilmente de las tarifas postales en los diferentes países, mínimo los que formaran parte de la Unión Postal Universal (UPU). Ponzi puso en práctica su sistema aparentemente sencillo, con altos rendimientos, supuestamente legal, seguro y libre de riesgo. Pero necesitaba recursos, es decir, adquirir una cantidad considerable de cupones para garantizar el éxito a largo plazo. En una primera prueba de inversión, Ponzi convirtió una cantidad de dólares en liras italianas y

obtuvo cupones de ese valor, en esa moneda, con un rendimiento del 400% por transacción (Cantoni, 2009).

Había que tener en cuenta las circunstancias externas que ralentizaban el proceso como podía ser la velocidad a la que se realizaba la transferencia de recursos a Italia, las gestiones y tránsito de la correspondencia, las particularidades de gestionar que tiene cada país, necesidad de tiempo de las diversas oficinas de correos, tanto la de Estados Unidos como la de Italia en este caso, para gestionar el trámite. La ganancia se redujo por las comisiones bancarias de envío de capital a otros países y las variaciones en los tipos de cambio. Se debe tener en cuenta también la volatilidad de los cupones de respuesta internacional.

Carlo Ponzi comenzó atrayendo a personas de su círculo familiar y amigos de Boston, la ciudad donde vivía, logrando así los primeros fondos. El número de inversores fue aumentando, seguían siendo personas cercanas que también querían disfrutar de este beneficio. La compañía donde Ponzi trabajaba pasó a llamarse *Securitates Exchange Company*. Este, para atraer a más inversores, aumentó la rentabilidad de los cupones en un 40%, como resultado, filas de inversores querían unirse a su estrategia para así hacerse ricos rápidamente. Comenzó 1919 con un grupo de 15 participantes y una cantidad total de 870 dólares, para la aplicación de su negocio postal. El 1 de enero de 1920 contaba con 18 inversores y 1.770 dólares. La segunda semana de febrero pagó a estos participantes 2.478 dólares. El número de participantes comenzó a crecer constante y exponencialmente (Cantoni, 2009).

Fue en este momento, cuando comienza a hacerse notar su increíble negocio. Hubo un rápido crecimiento del esquema Ponzi. Haciendo competencia a los bancos, Ponzi ofrecía un rendimiento al mes del 10%, mientras los bancos ofrecían un 5% por año. La única formalidad del negocio era la firma de Ponzi en estos pagarés, esa era la única garantía.

Ponzi decide contratar a 12 empleados para poder atender a la multitud. En mayo de ese mismo año, más de dos mil personas prestaron cerca de medio millón de dólares para Carlo Ponzi. Un dato curioso es que no había lugar para almacenar toda esta cantidad de dinero así que se fue acumulando en bolsas, armarios, cajones y hasta bolsas de basura.

Se trataba de un negocio pionero para la época donde, junto con la desinformación, los participantes más antiguos se beneficiaban de los nuevos. A finales de junio la bolsa de valores de la compañía había percibido casi 15 millones de dólares en depósitos, de

exactamente 30.219 participantes. No está claro cuanto dinero invirtió Ponzi en la empresa. Cabe destacar que numerosos funcionarios municipales de Boston, estatales y federales cuestionaron el negocio. Existía admiración y desconfianza por esta inversión de cupones de respuesta internacional. En julio de ese mismo año, tras la publicación de un artículo en el Boston Post donde se cuestionaba la legitimidad del esquema Ponzi, se realizaron numerosas auditorías contables a la compañía por parte de las autoridades.

El gobernador del momento del estado de Massachusetts, Calvin Coolidge, ordenó una auditoría completa de las actividades de éste. Carlo Ponzi afrontó esta situación con simpatía, optimismo y confianza. Tranquilizaba a sus clientes, incluso colaboró con las autoridades en la realización del trabajo de auditoría, proporcionando toda la información solicitada. Estas actitudes ayudaron a recuperar su prestigio. La investigación continuó de manera menos insistente, pero no se cerró el caso. En los meses siguientes, el periódico Boston Post continuó acusando a Ponzi de “irremediablemente insolvente” y consiguió verificar a través de la UPU, la Unión Postal Universal que se habían emitido alrededor de un millón de cupones con un valor de 58.000 dólares, muy por debajo del dinero que tenía en circulación Ponzi, a cualquier tasa de intercambio. Se le prohibió sacar nuevos préstamos. Ponzi defendió su inocencia alegando que se le había olvidado indicar otros bienes y activos que tenía, afirmando su solvencia y liquidez rotundamente. La situación se volvió delicada y muchos inversionistas reclamaron su dinero, les pago rápidamente para poder reducir sus obligaciones a mayores rendimientos, lo que provocó que sus recursos se agotaran (Cantoni, 2009).

Las investigaciones continuaron, indagaron en sus cuentas ya que Ponzi tenía el 38% de participación en la compañía, se extendieron a otros bancos donde Ponzi operaba y esas cuentas cerraban en negativo. Y la Sociedad de Bolsa de Valores cerró definitivamente tras la noticia de quiebra. Carlo Ponzi fue detenido ese mismo año acusado de fraudes y estafas y condenado a prisión. Como se encontraba en libertad provisional huyó para el estado de Florida pero la situación no era muy diferente, su mala fama de estafador se había extendido más de lo que creía. Antes de que lo capturasen logró llegar a Texas para intentar huir en barco del país pero no fue posible. Acabó en la prisión de Massachusetts hasta 1934. Fue deportado a Italia, su país de origen (Antunes Silva, 2016).

Charles Ponzi opero 15 millones de dólares, honró el pago de pagarés por aproximadamente 5 millones de dólares, dejó pendiente de pago 7 millones de dólares y obtuvo una ganancia de 3 millones de dólares. Considerando el proceso inflacionario de

la moneda norteamericana y utilizando la actualización de precios a través del Índice de Precios al Consumidores (IPC) de 2016, se estima que Ponzi manejó alrededor de 205 millones de dólares donde habría pagado aproximadamente 68 millones de dólares a sus inversores y unos ingresos de 41 millones de dólares aproximadamente (Cantoni, 2009).

4.7.1 Esquema Ponzi

Un esquema Ponzi defrauda a los inversores de la siguiente manera: el autor del esquema ofrece a sus participantes realizar inversiones con rendimientos excepcionales, muy por encima del mercado, garantizando la seguridad del capital inicial invertido. Se presenta como una oportunidad libre de riesgo. Se asume que las ganancias derivan del negocio, producto o inversión financiera. La realidad es que el sistema funciona únicamente gracias al flujo constante de capital para pagar las ganancias de los inversores y, a veces, sus propias inversiones son pagadas por nuevos inversores que se unen al esquema. Los esquemas Ponzi son oportunidades de inversión ofrecidos con condiciones favorables e inmejorables y un enorme interés en hacer fortuna. El objeto puede ser la capacidad reconocida del autor del esquema para administrar grandes fondos. Exige un gran conocimiento sobre las transacciones financieras o una experiencia superior en el mercado de valores, como fue el caso de Bernard Madoff.

En los esquemas Ponzi la idea de invertir tiene un aire exótico, representa una innovación o, a veces, una habilidad o conocimiento superior que en algunas ocasiones no está disponible para los inversores y el público en general. En muchas ocasiones las inversiones de este tipo se muestran como nuevos productos que salen al mercado, que se esperan que tengan mucho éxito. En otras ocasiones se ofrece este producto como probado con éxito argumentado, la mayoría de las veces, con lugares o situaciones remotas. El estafador nunca operará, comprará, producirá o venderá el supuesto objeto comercial. La naturaleza del activo de inversión resulta irrelevante, ya que su función consiste en crear en la imaginación de los inversores la creencia de que están ante una oportunidad única, capaz de generar la extraordinaria rentabilidad que el cabecilla de la pirámide promete (Antures Silva, 2016).

El esquema Ponzi es un fraude en la inversión que pagan los participantes existentes, con fondos recaudados de nuevos inversores, donde los organizadores del esquema a menudo

prometen invertir su dinero y generar altos rendimientos con ningún riesgo. En el esquema Ponzi, los estafadores no invierten el dinero, en su lugar lo usan para pagar a aquellos que invirtieron antes para que puedan mantener algunos recursos para sí mismos. Con muy poco o ningún beneficio legítimo, este esquema requiere un flujo constante de dinero nuevo para sobrevivir. Cuando resulta complicado encontrar nuevos participantes, o cuando un gran número de inversores hacen preguntas, estos esquemas tienden a colapsar. En pocas palabras, la vida útil de un esquema Ponzi depende de la capacidad de recaudar nuevos fondos (Antunes Silva, 2016).

4.7.2 Esquema de pirámide clásico: similitudes y diferencias al esquema Ponzi

Los esquemas piramidales clásicos, por otro lado, son una forma de fraude donde el beneficio esperado para los miembros depende principalmente de la cantidad de personas que reclutan, lo que no es necesariamente el caso en un esquema Ponzi (Amoah, 2018).

Como estafa piramidal se conoce a la modalidad de estafa utilizada por empresas no reguladas, ya que en una pirámide siempre existe un exclusivo beneficiado, quien obtiene ganancias a costa de otros. Los esquemas piramidales son una de las estructuras más corruptas por su indiscriminada verticalidad. Dado que en los esquemas piramidales no existe un respaldo económico solvente, en cualquier momento este se desplomará y los afectados no serán los que están en la punta de la pirámide, si no, todos los demás, especialmente aquellos que confiaron su dinero en la época inmediatamente anterior al colapso (Vilca Vilca, 2019).

En un esquema piramidal clásico, los participantes intentan conseguir dinero solamente mediante el reclutamiento de nuevos participantes los cuales, como ya se mencionó con anterioridad, se les hacen falsas promesas tales como: altos rendimientos a corto plazo con beneficios desorbitados. No se vende ningún producto o servicio real, y se le dá especial importancia y énfasis al reclutamiento constante de nuevos participantes. Nunca se encontrará en un esquema piramidal ganancias demostradas de venta al por menor, ya que son inexistentes. Hay que ser precavido, algunos tienen una estructura de comisiones muy compleja.

Por normal general, los esquemas piramidales tienen éxito, los estafadores logran convencer a las personas de que inviertan su dinero en este proyecto. La principal razón es que cualquier capital es válido, sea más grande o más pequeña la aportación, siempre

se va a prometer un elevado rendimiento a corto plazo. Es importante mencionar que los intereses tan elevados que se prometen son muy superiores a los legalmente establecidos. Los participantes nunca van a saber cuál fue la operación financiera que generó esa rentabilidad y tampoco de cuál es el destino y la finalidad del dinero invertido.

La pirámide va aumentando a medida que se van sumando nuevos participantes. Este tipo de estafas requieren una participación muy activa y directa. El esquema piramidal necesita una incorporación progresiva de personas a la pirámide. Tanto en un esquema piramidal como en un esquema Ponzi, los participantes no saben que entregan su dinero a personas físicas o jurídicas que no están legalmente autorizadas para realizar operaciones financieras de captación de recursos del público. Las estafas piramidales no tienen sentido económico pues no se sustentan en ninguna actividad económica real (Vilca Vilca, 2019).

El propio nombre indica que su estructura tiene la forma de una pirámide. Existe a nivel jerárquico un primer nivel, donde se ubica el grupo estafador, denominado cabeza de la pirámide. Un segundo nivel donde se encuentran otra parte de los organizadores, estos son incitados a buscar participantes de los cuales reciben una comisión para que los nuevos depositen sus ahorros en manos de las personas del primer nivel. El tercer nivel, después de comprobar la efectividad y buen funcionamiento de la supuesta empresa, repetirán el mismo funcionamiento, la búsqueda de nuevos inversores. Y así se constituye un esquema piramidal, todos entregan su dinero al primer nivel a cambio de supuestas comisiones a corto plazo y altas rentabilidades inexistentes.

Este tipo de esquemas tienen una estructura constante, sucesiva e incluso ilimitada hasta cierto punto. El objetivo principal es cobrar numerosas cantidades de dinero que se irán compensando con las nuevas incorporaciones. Es un proceso muy acelerado y, en un corto periodo de tiempo, fácilmente se podrán generar millones de euros. Es un proceso en el que únicamente circula dinero procedente de la propia pirámide. No se genera dinero adicional, es decir, no existe ninguna actividad económica. Los únicos beneficios obtenidos son lo que se generan en la captación de nuevos participantes. En sus inicios, este tipo de actividades camuflan muy bien su intención final, que es el enriquecimiento ilegal a costa de otros, con altos rendimientos, pagando las comisiones correspondientes y, tras ganarse su confianza pagando puntualmente, los convierte en propagadores.

Uno de los problemas de este tipo de esquemas es que los beneficiarios (físicos y jurídicos) aumentan en gran medida su patrimonio, pero no su solvencia. La capacidad de

recaudar recursos de los estafadores es muy elevada. Como pasa con las burbujas financieras, estos sistemas finalmente colapsan y la mayoría de los participantes pierden todo su dinero. Todos los esquemas piramidales están destinados al colapso. Este tipo de procesos afectan a la integridad del ahorro público y destruyen la confianza en las instituciones del Estado y en el Sistema Financiero.

En conclusión, un esquema piramidal es una organización que depende del reclutamiento continuo de nuevos miembros, los cuales necesitan reclutar a otros para recuperar su propia inversión, el único beneficio del reclutamiento continuo es que, en algunas ocasiones, los participantes reciben una cierta parte del dinero pagado por el conjunto de reclutas posteriores (Amoah, 2018).

4.7.3 Compañías multinivel

Sin duda, las compañías multinivel son las grandes afectadas por estos tipos de fraude, ya que se relacionan e incluso se comparan con otros tipos de estafa. La realidad es muy diferente. Una estructura piramidal de nuevas incorporaciones puede ser lícita y, de hecho, es la base de muchos negocios reales.

Existen compañías de mercado en red o multinivel que son legales y legítimas, éstas son pocas en el mundo y sirven a los estafadores para pretender pasar por una de ellas. Muchas personas están confundidas en este aspecto, relacionan la estructura de pirámide directamente con fraudes y descartan una empresa multinivel antes de conocer su estructura. Cualquier empresa presenta una estructura organizacional de pirámide donde en la cabeza de encontrarán los dueños de la empresa, seguida de los gerentes, coordinadores y, a continuación, se presentan más niveles con las diferentes personas técnicas y operativas que participen en la actividad empresarial. Resulta lógico mencionar que los ingresos que perciban todas estas personas irán en función al nivel en el cual se encuentren en la pirámide.

Figura 4.1.- Estructura organizacional de las empresas convencionales

Fuente: *Sistema de gestión de la seguridad de la información. UOC* (Cruz. D y Garre. S, 2015)

Estas empresas tienen una característica intrínseca, los incentivos que presentan buscan dar reconocimiento al trabajo de las personas, dan la oportunidad de crecer, ofrecen nuevas oportunidades, nuevos proyectos que podrían generar ingresos más altos conforme al trabajo y entrega a la compañía. Hacer que otras personas adquieran los productos de consumo y entren a referenciar a más personas. Por lo tanto, si la empresa vende sus productos, los empresarios independientes como son llamadas las personas que trabajan allí van a obtener cada vez mejores ganancias (López Rodríguez, 2015).

Lo que hace a estas empresas diferenciarse de las demás es su productividad, a medida que los trabajadores logren incrementar su red de mercadeo, recibirán mayor aportación económica sin importar en qué nivel de la pirámide se encuentren. Y, aunque resulte contradictorio, tampoco importará quienes estén por encima de ellos. En las compañías multinivel, existe un nivel mínimo de jerarquía, es decir, cualquier persona dentro de la pirámide que crezca laboralmente, se le reconocen sus méritos y asciende. Cada trabajador es independiente y libre en racionalizar su tiempo y puede aplicar su propio método de trabajo. No resulta sencillo ascender en los esquemas multinivel debido a la competencia existente dentro de la misma. Hay personas que se frustran ya que, por su esfuerzo, no les fue tan bien como quisieran y lo dejan. Suele ser sencillo y, de hecho, no suele ser necesaria mucha experiencia para ser aceptado dentro de la pirámide, comenzando por el nivel más bajo. Lo único que se necesita es el capital inicial necesario

para invertir. Cada día son más las personas que toman la iniciativa de invertir en este tipo de negocios, dando la oportunidad que más personas se unan a esta nueva idea y cambiando la mentalidad que aquellos que siguen diciendo que se trata de una estafa (López Rodríguez, 2015).

Worre (2015) distingue a tres tipos de individuos que comienzan a formar parte de una compañía multinivel. El primer grupo son los denominados Impostores, aquellos que invirtieron su dinero como si se tratase de un sorteo o una lotería esperando ganar mucho dinero sin esfuerzo. Puede ser que al inicio estos individuos ganen algo de dinero, pero ni son constantes ni logran mantenerse por mucho tiempo en la empresa. Por regla general acaban desvinculándose.

Al segundo grupo Worre los ha denominado los Amateur. Este perfil está constantemente replanteándose otros aspectos que no tienen nada que ver con el negocio. Su único objetivo es vincular a un nuevo y gran distribuidor que logre darles dinero. Finalmente olvidan la razón principal por la que se involucraron que era lograr libertad financiera. Estas personas tampoco duran mucho en la empresa y, al igual que los impostores, acaban desistiendo y culpando al sistema de negocio, apelando que no es rentable.

Por último, se encuentran los llamados Profesionales, descritas como aquellas personas que aportan todas sus fortalezas y habilidades para conseguir una gran y exitosa red de mercadeo. Estas personas Worre las describe como ambiciosas y con grandes capacidades para desarrollar el negocio. Y pese al individualismo presente, los Profesionales multinivel se esfuerzan por compartir su pericia con todos sus compañeros para crecer en conjunto, no hay competencia dentro de un mismo esquema multinivel (Worre, 2015).

Las personas que se desvinculan de una red de mercadeo, son personas que buscan el beneficio a corto plazo, pero les hace falta, la audacia, la fuerza de voluntad y el aguante necesario para ver que no es un trabajo fácil, y que como cualquier otro trabajo, se debe capacitar, y no dejarse llevar por comentarios negativos que siempre van a existir.

Por lo tanto, queda claro que las empresas multinivel no buscan aprovecharse de los recursos de las personas, ni estafar como se piensa. Muchas de ellas presumen de transparencia, no tienen nada que esconder, defienden la legalidad y los derechos de todas las personas que participen de esta venta de productos o servicios ofrecidos (López Rodríguez, 2015).

4.10 BERNARD MADOFF

Bernard Madoff es el protagonista de una de las estafas más grandes de la historia moderna a nivel internacional. Éste realizó la mayor estafa financiera del siglo XX. Esta estafa destaca en todos sus aspectos, tanto por la cantidad defraudada, como por el tiempo que se mantuvo activa.

Bernard Madoff fue un empresario innato. Es cierto que existen antecedentes de estafa en la familia de Bernard, concretamente Sylvia y Ralph Madoff fueron acusados de prácticas ilegales en su empresa, no llegaron a ser condenados por el cese de su actividad. Bernard Madoff nació en 1938 en una familia judía de Nueva York, Estados Unidos. Tras acabar la carrera de ciencias políticas trabajó en diversos lugares hasta conseguir liquidez y solvencia para crear su propia empresa de corredor de bolsa en 1960 llamada *Bernard L. Madoff Investment Securities* (BLMIS). Ahí se dedicaba al asesoramiento financiero, inversiones, consejero de bolsa, pero principalmente a negociar títulos de poco valor extrabursátiles, más comúnmente conocidos como *Pink sheets*¹.

La automatización y el desarrollo de la nueva era tecnológica permitieron cambios en el negocio como la reducción de personal, optimización de tareas de ejecución de órdenes de compra o venta, ya que los ordenadores podían difundir cotizaciones y disminuir el tiempo de las transacciones (Pérez García y García García, 2019).

Es tal el éxito de la sociedad que a finales de ese mismo año, en 1960, se une al *National Association of Securities Dealers* (NASD), una organización que se encarga de la regulación y gestión de actividades entre *brokers* y *dealers* principalmente. En 1971 los participantes de la NASD crean una nueva bolsa automatizada reconvirtiéndose en la *National Association of Securities Dealers Automated Quotations* (NASDAQ). Madoff se convierte en uno de los principales pioneros y precursores de la NASDAQ. Durante varios años fue presidente. Fue una de las empresas del momento, reconocida y líder en Wall Street. El motivo, la alta rentabilidad que ofrecía a sus nuevos inversores. Utilizaban un sistema *over-the-counter* (OTC). En los mercados OTC se acuerdan y negocian términos directamente entre las dos partes, sin la mediación de un mercado que regule

¹ Los *Pink sheets* son instrumentos financieros que no cumplen con los requisitos mínimos para ser registrados en la Securities Exchange Commission (SEC).

dicho acuerdo, esto permite una mayor flexibilidad de adaptación. Estos años son determinantes para Madoff ya que adquiere contactos con altas autoridades y un estatus clave para mantener su estafa (Carrera, 2020).

BLMIS ejecutó una de las estafas piramidales más grandes de la historia. Cuando Bernard Madoff recibía nuevos fondos, no reinvertía su totalidad en acciones de grandes compañías ni en cualquier producto financiero si no que invertía solo una pequeña parte y el resto lo utilizaba para pagar a sus inversores iniciales. Este fraude fue creciendo a lo largo de los años con la continua entrada de nuevos inversores con los que pagar a los más antiguos. Fue clave para el éxito del fraude el flujo constante de entrada de nuevos clientes. Madoff proporcionaba a los inversores beneficios anuales de entre el 8% y el 15%. Consiguió ganarse la confianza y generar estabilidad en su negocio debido a que esas rentabilidades eran muy atractivas para muchos inversores (Pérez García y García García, 2019).

La razón por la que Madoff pudo mantener su estafa durante décadas fue la poderosa oferta de rendimientos muy superiores a los de otras empresas, incluyendo bancos, pese a la tendencia a la baja en el tiempo. A largo plazo, la cantidad de dinero necesaria para sostener el fraude sería cada vez menor. A todo esto hay que sumarle el prestigio, la posición y el respeto que se había ganado Madoff en el mundo de las finanzas, todo el mundo quería participar en su negocio. La falta de transparencia hacia los clientes era palpable, pero las operaciones que realizaba Madoff en su empresa no se cuestionaron nunca. Madoff clasificaba sus maniobras como un procedimiento muy complicado de entender y, en consecuencia, no se conocía realmente el riesgo que corrían los participantes.

La realidad es que solo invertía una pequeña parte de esos fondos, casi insignificante, la mayor parte la utilizaba para pagar a los clientes más antiguos (Pérez García y García García, 2019).

Durante estos años, se llevaron a cabo numerosas investigaciones contra el posible fraude de la compañía Madoff. El americano Harry Markopolo, uno de los mejores analistas especializados en fraudes financieros, presentó en varias ocasiones solicitudes de denuncia a la SEC, *Securities Exchange Commission*, todas ellas ignoradas. Harry Markopolo no lograba entender como la compañía de Madoff superaba las inspecciones de la SEC si era matemáticamente imposible las cifras en relación con la estrategia que

Madoff afirmaba utilizar, incluso con las mejores condiciones del mercado. Y es en el año 2000 cuando Harry declara públicamente que la estrategia que lleva a cabo la empresa de Madoff se corresponde con un esquema piramidal, con un fraude (Markopolos, 2011).

Harry Markopolo elaboró un informe en 2005 con más de 29 señales de peligro, en las que advertía del *frontrunning* que estaba llevando a cabo Bernard Madoff. La inversión ventajista o *frontrunning* es una actividad ilegal donde un bróker especula según le convenga y se anticipa para aprovechar sus efectos (Markham, 1988).

Pese a las denuncias y acusaciones a lo largo de los años, el fraude nunca fue descubierto, Madoff exhibía continuamente las fallidas investigaciones de la *Securities Exchange Commission* (SEC) con el objetivo de seguir atrayendo a más individuos y aumentar la confianza y fiabilidad de su compañía. No hay pruebas de que alguien de la SEC estuviese implicado en la estafa, pero el inspector general de la SEC reconoció que no fue una inspección exhaustiva y por ello, la presidenta de aquel entonces, Mary Shapiro, lamentó los fallos y aseguró que se realizaría una reforma inmediata del procedimiento a seguir.

Se estima que, en valores netos, según el antiguo presidente de la SEC, la estafa estaría entre 10 y 17 millones de dólares. Este dato se obtuvo del cálculo de las pérdidas reales de los clientes, es decir la cifra que invirtieron en su momento. Sin embargo, la cantidad total defraudada ascendería a 67 mil millones de dólares si tenemos en cuenta los rendimientos prometidos por Madoff (Pérez García y García García, 2019).

De no haber sido por la crisis *subprime* iniciada en 2007 este fraude podría haberse prolongado unos años más. La Gran Recesión de 2008 ocasionó un entorno de inestabilidad económica y desconfianza a nivel internacional principalmente por la gran crisis de liquidez que estaban sufriendo los bancos de inversión de todo el mundo. Esta situación provocó la decadencia del fraude, cada vez menos clientes, por no decir ninguno, querían invertir y la gran mayoría que lo hicieron en su momento, querían recuperar sus fondos con sus rentabilidades. Bernard Madoff sabía que esto era imposible ya que, tal y como se mencionó anteriormente, si no hay capital entrante no se puede pagar a los clientes más antiguos de la sociedad. Bernard Madoff no podía hacer frente a estos pagos ya que realmente estos fondos nunca habían existido.

Anticipándose al desastre, Madoff confiesa sus operaciones fraudulentas a sus hijos, estos ese mismo día, lo denuncian inmediatamente a las autoridades. A la mañana siguiente el gobierno presenta una demanda contra Madoff y su empresa. Es en 2008 cuando la SEC

conseguía finalmente destapar el desastre gracias a los hijos de Madoff quienes fueron los que lograron acabar con esta estafa entregando a su padre.

Este fraude implicó un antes y un después en el entorno internacional sobre todo en cuanto a la falta de control gubernamental y la escasa regulación que existía en el mercado financiero por parte de las autoridades económicas responsables. También, el bajo interés que tenían los inversores en investigar su dinero. A estos no les importaba de donde saliera el dinero si al final eran recompensados. La falta de herramientas matemáticas para el análisis del cálculo de flujos de efectivo fue otro factor a tener en cuenta para la tardanza en la detección (Rajgopal, 2015).

Finalmente, el 12 de marzo de 2009 se declara culpable, confiesa todas sus operaciones, destapa socios e involucrados en la estafa piramidal. El 29 de junio de 2009 Bernard Madoff fue condenado a 150 años de cárcel por los siguientes delitos: Fraude bursátil, fraude como asesor de inversiones, fraude postal, fraude electrónico, lavado de dinero de manera internacional, por falsos testimonios, por perjurio, por hacer declaraciones faltas a la SEC y por el robo en un plan de beneficios para empleados. El juez Denny Chin aplicó la máxima pena posible a la mayor estafa financiera de la historia para así disuadir a posibles estafadores de cometer un fraude similar (Pérez García y García García, 2019).

Figura 4.2: Principales instituciones financieras afectadas

Fuente: Los pensadores de la red. (Krebs. V, 2009)

4.8 ESTAFA PIRAMIDAL VS COMPAÑÍA MULTINIVEL

Ambos sistemas se han potenciado en los últimos años debido, en gran medida, al rápido y escalofriante ritmo de alcance que tienen hoy en día las redes sociales. El abuso del comportamiento poco ético de algunos tiene consecuencias negativas para todos ya que la falta de confianza debilita a la economía de un país, sobre todo cuando la clase trabajadora es la más afectada por este tipo de estafas. Como siempre las víctimas son las personas más vulnerables y, a pesar de que se piensa que es causa de la falta de información, no siempre es así, lo que determina si una persona confía en una determinada entidad financiera no es plenamente la confianza, si no la falta de educación financiera.

Se están desarrollando nuevas maneras para cometer fraudes, a través de pirámides financieras es la forma más común debido a que determinar la diferencia entre una estafa piramidal y una empresa multinivel resulta muy complicado para el ojo del consumidor. Además, las estafas en esquema piramidal han evolucionado en su forma de proceder en los últimos años. Los medios electrónicos y las redes sociales han sido clave, ya que facilitan la captación de víctimas y constituyen nuevas modalidades de actuar y de dar funcionalidad a la estafa. Los alcances de estas nuevas modalidades de estafa en la red

resultan muy complejas debido a su gran extensión y su constante cambio. La intervención de las autoridades financieras y de los bancos es necesaria para evitar más estafas. Estas instituciones tratan de destapar, advertir y evitar este tipo de operaciones que forman parte del lado oscuro del mercado financiero, con el objetivo de evitar que se siga dañando la confianza de los ciudadanos del mundo. La pirámide se alimenta de las últimas personas que se van integrando y que van depositando sus ahorros. Lo que se sanciona de una estafa piramidal, entre otros aspectos, es la captación, no se puede captar si no se está autorizado para hacerlo. Las autoridades buscan la protección del consumidor frente a esta situación de desventaja. No hay mejor método para identificar el riesgo de estafa que el crecimiento exponencial injustificado de la rentabilidad, la promesa de obtener enormes beneficios en poco tiempo. Es necesario saber que un sistema solvente por sí mismo, no necesita ingresos constantes para su supervivencia, no necesita que los sujetos aporten dinero a un proyecto. Otra evidencia es que los participantes obtengan más beneficios monetarios de reclutar a nuevos participantes que de vender productos o servicios a los consumidores. Por lo que una estafa piramidal resulta de cualquier capital, grande o pequeño, que obtiene un elevado rendimiento a corto plazo sin que se pueda saber cuál es el destino o el fin de ese dinero invertido y cuál fue la operación financiera que generó esa rentabilidad. No existe un patrimonio sólido, en cualquier momento la compañía puede quebrar (De Hoyle y Moreno, 2020).

Sin embargo, las empresas multinivel, no reciben dinero del público, si no que se crea una red de mercadeo totalmente formalizada y legal, para vender productos o servicios. Lo que están pagando es el resultado o es parte de los ingresos por ventas, hay comisiones, es una estructura incomparable con la de una estafa piramidal. Es importante dejar claro que la rentabilidad es directamente proporcional al riesgo asumido, consecuencia del trabajo y esfuerzo constante, nada es gratis. El mercadeo multinivel ofrece la posibilidad de ser tu propio jefe, de generar ingresos considerables, de trabajar en un horario flexible y hasta probablemente tener tu propio sitio de ventas en línea. A nivel internacional, algunas de las compañías más famosas que funcionan bajo este sistema podrían ser Herbalife, Avon, Amway, Pampered Chef o Mary Kay. Estas representan una industria que genera unos cuarenta millones de dólares al año solo en Estados Unidos. Lo que se recomienda a la hora de formar parte de una red de mercadeo es no pensar solo en hacer dinero, se recomienda algo que te agrade o te apasione para que conectes con el producto y que la gente lo sienta. La empresa multinivel incentiva a los nuevos distribuidores a

vender los productos a sus familiares y amigos para así iniciar su primera red de clientes. A día de hoy se continúan haciendo demostraciones presenciales de los productos para venderlos pero ese modelo tradicional se ha ido adaptando a la tecnología actual, algunos distribuidores ahora presentan tiendas digitales en internet de *e-commerce* y las redes sociales para promocionar sus productos y venderlos. La ley exige que el mercadeo multinivel compense a sus distribuidores en base a las ventas reales de los clientes reales. Si los responsables de la compañía no ofrecen productos ni servicios, sino que intentan reclutar a personas, ofreciendo un enriquecimiento rápido para que den dinero rápido y a su vez que recluten a otros que aporten más dinero e incentivan a sus distribuidores a vender más a otros distribuidores y no al público, o ganar más dinero reclutando que vendiendo, eso probablemente sea una estafa piramidal, y es ilegal. Numerosas empresas ya han sido sancionadas por recurrir a este tipo de prácticas engañosas (Villafañe, 2020).

En conclusión, se debe evitar formar parte de empresas que exageren el potencial de las posibles ganancias, eso puede resultar sencillo de identificar por las cantidades desorbitadas de beneficios que se proponen, te puede salvar de verte involucrado en un fraude. También se recomienda hacer presión para firmar un contrato con garantías mínimas. Si la empresa no permite el retorno de inventario no vendido o utilizado, o te propone endeudarte para comprar inventario, sospecha que se pueda tratar de un fraude (Villafañe, 2020).

4.11 OS FRAUDES PIRAMIDALES EN LA ACTUALIDAD: EL MERCADO DE LAS CRIPTOMONEDAS. CONCEPTOS BÁSICOS

La inversión en activos digitales ha ido creciendo de manera exponencial en todo el mundo en cuestión de años. Y son muchos los que se aprovechan de la ingenuidad de otros. La inversión en criptoactivos² ha aumentado tanto en los últimos años debido a que no se necesita la confirmación ni es necesario un registro en ningún ente centralizado y, además, las transacciones son simples y directas entre dos partes, sin necesidad de intermediario. En los criptoactivos se diferencian dos elementos fundamentales, los algoritmos *hash* de las criptomonedas. Una función criptográfica *hash* es un algoritmo

² Los criptoactivos se definen como un medio digital de intercambio con un valor presente del que se espera obtener un beneficio económico en el futuro. Su funcionalidad se basa en criptografía y tecnología blockchain.

matemático que transforma un bloque de datos, en una nueva serie de caracteres con una longitud fija, ya que siempre tiene la misma longitud, independientemente de los bloques de datos. El otro elemento fundamental son las firmas digitales, que se entienden como garantías para verificar la autenticidad de los datos digitales (Martín y Moreno, 2021).

Otro factor a tener en cuenta es que los criptoactivos están actualmente fuera del ámbito de aplicación de la legislación de la Unión Europea. La falta de regulación provoca que estas operaciones supongan un gran riesgo ya que no se puede garantizar la protección del consumidor. En la mayoría de las ocasiones las operaciones pueden realizarse de manera anónima por lo que muchos utilizan los criptoactivos para actividades fraudulentas. Estas situaciones son cada vez más frecuentes y, como sigan careciendo de regulación mucho más tiempo, podría provocar inestabilidad financiera, crisis y fraudes digitales financieros (Martín y Moreno, 2021)

En el entorno internacional las criptomonedas no están controladas ni reguladas por ninguna institución y, además, no necesitan intermediarios en las transacciones. En la actualidad, la Unión Europea trabaja en una nueva legislación centrada en los mercados de criptoactivos tanto para impulsar su potencial, como para frenar su amenaza. Entre otros objetivos también se encuentra garantizar la estabilidad financiera, proteger tanto a los consumidores como a los inversores, ofrecer seguridad jurídica, desarrollo de estrategias de innovación, transparencia en todos los procesos, autorización y supervisión de las transacciones. En marzo de 2022, los eurodiputados revisaron y modificaron la propuesta de la Comisión y decidieron iniciar las negociaciones sobre la versión final de estas nuevas normas y presentarla los países integrantes de la Unión Europea.

Actualmente es muy común en el entorno de los criptoactivos que la información para atraer a nuevos inversores sea falsa, confusa o ambigua. Como estas operaciones están al alcance de cualquiera, resulta muy sencillo caer en una estafa piramidal o en un fraude tipo esquema Ponzi digital. Se promete a los nuevos integrantes grandes beneficios a corto plazo y bajo riesgo, satisfaciendo estos ingresos con los primeros inversores para así atraer a otros nuevos. Desde 2013 la *Security Exchange Commission* (SEC) ya advirtió del gran riesgo de criptoactivos que encubren fraudes en sistema piramidal (Martín y Moreno, 2021).

4.11.1 Caso BitConnect

El precio de un criptoactivo está definido por quienes compran estos instrumentos. Un criptoactivo existe únicamente en línea y, como se han vuelto tan populares a nivel mundial en los últimos años, el alcance de los diferentes servicios digitales que han surgido a raíz de esta creciente popularidad es inimaginable, en estos últimos años se han lanzado nuevas propuestas digitales de inversión. En consecuencia, se han destapado numerosos fraudes en el entorno digital con numerosos afectados (Carter, 2017).

BitConnect era una criptomoneda de código abierto que estaba conectada a un programa de inversión digital de alto rendimiento, un tipo de esquema Ponzi. Una criptomoneda de código abierto quiere decir que está a la disposición de todo el mundo, cualquiera puede participar. Esta plataforma estaba diseñada para ofrecer numerosas oportunidades de inversión garantizando unos ingresos pasivos que eran peligrosamente atractivos. BitConnect utilizaba el código abierto para crear monedas que pudiesen comercializarse como cualquier otra. Resulta muy escasa la información de esta compañía de origen inglés lo que resulta preocupante y bastante sospechoso. En 2016 se registró su dominio: Bitconnect.co de manera totalmente anónima. Consiguió expandirse por todo el mundo, sacando nuevas versiones desde su origen, el Reino Unido, pasando por Estados Unidos además de versiones de BitConnect en países como Vietnam, Indonesia o Corea del Sur.

BitConnect se presenta como un sistema financiero autorregulado, la propia página web no especifica realmente todo el proceso de inversión y su información resulta confusa en muchas ocasiones. Según la página oficial de BitConnect, estos, ofrecen diversos canales de suministro de diversas monedas digitales. Incluyendo minería de monedas, que es el proceso mediante el cual los llamados mineros, son los encargados de utilizar la potencia informática *hash* para procesar transacciones y obtener recompensas, en este caso, criptoactivos.

También es importante tener en cuenta que para que este proceso resulte exitoso se necesita una gran cantidad de potencia informática *hash*. Para este proceso es necesario un software específico al que no todos tienen acceso. Cuando el software resuelve la transacción, el minero recibirá una cierta cantidad de monedas digitales. También BitConnect ofrecía incentivos para fomentar la compra, liberaba monedas para que el usuario las manipulase. BitConnect también ofrecía canales de demanda de monedas

digitales que incluían supuestos préstamos y, de nuevo, todo el proceso se explicaba implícitamente (Carter, 2017).

Hay cinco formas principales con las que BitConnect ganaba dinero. El primer método de monetización era la compra de monedas digitales. Supuestamente el servicio generaría unos rendimientos constantes a través del precio de las monedas, este podría ser un ejemplo de ingresos pasivos digitales. En segundo lugar, los préstamos de BitConnect, esto no es realmente un préstamo tradicional, eran un concepto extraño en BitConnect. Con este método consiguió engañar a miles de inversores, prometió rendimientos desorbitados en un esquema de préstamos, usando BitConnect Coin (BCC), su propio token³. Esta fue una de las principales razones por las que tuvo éxito el fraude, el concepto era simple, las inversiones negociaban en Bitcoin a cambio de BitConnect Coin (BCC), que luego podían prestar a diferentes tipos de interés (Carter, 2017).

Su página web BitConnect (2016) decía lo siguiente acerca de sus préstamos: “Puede invertir BitConnect Coin en la plataforma de préstamos BitConnect exclusivamente desde BitConnect Dashboard. Esta opción de inversión implica beneficiarse del software de volatilidad y el *bot* de comercio BitConnect. Recibirá una ganancia diaria en función de su opción de inversión. Una vez finalizado el plazo de inversión, recibirá su CAPITAL BACK para sacar de la plataforma de préstamos BitConnect o, opcionalmente, reinvertir en la plataforma de préstamos para seguir recibiendo ganancias diarias”.

En el texto anterior se hace referencia a la volatilidad del software BitConnect, y donde aparentemente se garantiza una alta tasa de retorno de su inversión, sin embargo, esto también lo calcula el propio software de precios de BitConnect lo que provocó recelo e incredulidad a muchos. Realmente su inversión estaba basada en una tasa de interés que se determinaba mediante el constante seguimiento de la volatilidad del Bitcoin frente al dólar y la volatilidad del dólar frente a las principales monedas del mundo. Supuestamente, en un año, nunca ha sido un número negativo. La explicación que ofrecía BitConnect era que se trataba de una extensión del servicio de participación central, esto quería decir que dependía de la cantidad de activos que los usuarios quisieran invertir

³ Un token es un objeto intangible similar a las monedas, pero estos carecen de valor de curso legal. Los tokens son emitidos por entidades privadas para un uso determinado y en su elaboración tiene un valor muy bajo. Sin embargo, el valor de los tokens puede ser muy alto dentro de la comunidad que haga uso de los mismos, donde todos están de acuerdo con su uso. Esto es precisamente lo que pasa en las criptomonedas.

para poder aumentar sus rendimientos. Es decir, las inversiones dependían de la volatilidad del propio mercado de BitConnect.

El tercer método que utilizaba BitConnect era el comercio directo, es decir, comprar sus propias monedas e intercambiarlas. Esta era la forma más tradicional de usar la plataforma y generar beneficios, que, a día de hoy, ya se sabe que eran ficticios. También existía otro método para extraer monedas BitConnect, consistía principalmente en procesar transacciones y obtener de nuevo, recompensas ficticias, este método estaba al alcance de cualquiera que tuviera un ordenador doméstico.

El último método consistía básicamente en marketing multinivel, en este entorno a menudo llamado “moneda multinivel”, no todas ellas son malas y fraudulentas, pero en este caso consiguió estafar a miles de personas. La clave para que tuviera éxito la estafa fue que BitConnect consiguió bloquear el dinero de los usuarios el tiempo suficiente para poder pagar gradualmente a los niveles superiores del esquema, hasta reunir una cantidad suficientemente grande y huir.

Las actividades económicas digitales que se llevaron a cabo en BitConnect resultaban confusas e incluso difíciles de entender. Al tratarse de operaciones en línea es mucho más complicado detectar ilegalidades, fraudes o estafas, pero si es cierto que BitConnect funcionaba exactamente igual a un esquema Ponzi. Había un continuo interés en lograr que nuevos inversores incorporasen sus fondos, estos se encontrarían en el nivel más inferior de la pirámide. Con su dinero pagaban las demás inversiones en posiciones superiores para que siguieran aumentando sus inversiones.

Además, hay otros aspectos que llaman la atención de esta plataforma, nadie sabe quién estaba detrás de este servicio, si es cierto que el origen social de la plataforma es en Reino Unido, pero era muy probable que estuviera dirigida por extranjeros, la falta de activos tangibles que, es obvio que en este entorno digital resulta complicado. Pero si comparamos, con bitcoin se encuentran cientos de intercambios transparentes y con buena reputación ya que hay millones de personas interesadas en ese activo digital. Sin embargo, las únicas personas interesadas en las monedas de BitConnect eran las que invirtieron en ella.

Esta burbuja no iba a durar para siempre. El 3 de enero de 2018, la Junta de Valores del Estado de Texas emitió un cese y desistimiento de la empresa, calificándola de esquema Ponzi. La falta de transparencia en las ganancias de sus operaciones y las declaraciones

engañosas fueron el desencadenante. El 17 de enero de 2018 BitConnect cerró y sus precios, como es lógico se desplomaron un 92% inmediatamente después. La plataforma confirmó que reembolsaría las inversiones de los usuarios de BitConnect. Se perdió toda la confianza y el valor de su moneda se desplomó por debajo de \$1 desde un máximo anterior de casi \$500 (Carter, 2017).

Satish Kumbhani es de Surat, Gujarat, India. Es el empresario acusado por el jurado federal de San Diego, Estados Unidos, por defraudar más de 2.400 millones de dólares mediante un esquema Ponzi a través de un programa de préstamos integrado en su plataforma BitConnect.

BitConnect estaba entre los 20 tokens de criptomonedas más exitosos del mundo hasta que su precio colapso. Los tokens son activos digitales que tiene un valor concreto en cierto contexto. Pese a todo, el sitio web de BitConnect X permaneció abierto y operativo ya que acababa de comenzar su ICO, y permitía a los usuarios comprar monedas BBCX con sus monedas BBC. El concepto ICO se refiere a una oferta de moneda inicial, es un tipo de financiación que utilizan las criptomonedas. En una ICO, una cantidad de criptomonedas se vende en forma de tokens, a cambio de una moneda de curso legal u otras criptomonedas generalmente más estables (Carter, 2017).

Actualmente, BitConnect es un activo digital con una capitalización en el mercado de \$0, se encuentra en el rango de rating global de criptomonedas con un volumen de trading diario medio de \$0.2. El 14 de junio de 2022, su precio fue de \$0.0021 según la web BeInCrypto.

5. APLICACIÓN EMPÍRICA: SAFEMOON

Una vez expuestos los aspectos teóricos del trabajo, aplicamos la teoría anterior a un caso práctico con el objetivo de evitar que se produzcan más fraudes tipo esquema Ponzi o estafas piramidales. Este análisis práctico consistirá en analizar el presunto caso de estafa piramidal de la compañía SafeMoon. Esta compañía es relativamente nueva, se lanzó el 8 de marzo de 2021. Entre otros factores de selección se encuentran las evidencias que podrían confirmar o mínimo desencadenar desconfianza, confusión o recelo a muchos. Otra motivación para tratar SafeMoon es que se trata de una compañía que, como muchas otras, realizan operaciones de inversión con criptoactivos, un entorno muy desconocido con un control legislativo internacional muy limitado dada su novedad. Lo que provoca, como ya se ha mencionado, un gran riesgo para todos nosotros.

Las nuevas operaciones financieras digitales con criptomonedas que se están llevando a cabo en la actualidad, de manera masiva a nivel internacional, convierten a cualquier inversor con poca experiencia en el sector automáticamente en alguien muy vulnerable, incluso a expertos en finanzas consiguen defraudar. Las personas que se dedican a estafar se aprovechan de perfiles débiles ya que son los más manejables. Además, otro factor de riesgo es la red, resulta muy sencillo para muchos defraudar a través de internet.

Antes de comenzar, resulta importante recalcar que se trata de un presunto caso de fraude piramidal, no está confirmado por ninguna institución oficial de ningún país, la empresa sigue activa prestando sus servicios. Este análisis está basado en hechos y evidencias demostradas de particulares voluntarios, periodistas y analistas especializados en finanzas y fraudes, personas que no han conseguido nada a cambio y que solo nos quieren advertir de un posible fraude. Nada está confirmado, sin embargo, resulta muy interesante la información que ofrecen estas personas. Son evidencias suficientes como para centrar el marco empírico en esta compañía.

5.2 NARRATIVA DE SAFEMOON

Tras el Bitcoin, se han venido desarrollando en estos últimos años, nuevos activos digitales, nuevas criptomonedas⁴ y tokens que apuestan por el desarrollo. SafeMoon Coin,

⁴ Una criptomoneda es un medio digital de intercambio que emplea un cifrado criptográfico para garantizar su titularidad y asegurar la integridad de las transacciones.

entre muchas otras criptomonedas, lanza opciones novedosas con el objetivo de diferenciarse de la competencia y con el afán de convencer y atraer al mayor número de inversores posible. SafeMoon Coin es una nueva criptomoneda que tiene como objetivo llevar su precio a la luna (Blanco Crespo, 2022).

SafeMoon es una criptomoneda recién nacida. Forma parte de un sistema financiero alternativo que permite el comercio en bloques de cadenas o *blockchain*, sin la intervención de sistemas centralizados, es decir, es un token de finanzas descentralizado (DeFi). Al igual que grandes criptomonedas como Bitcoin o Dogecoin, la tecnología y desarrollo de SafeMoon también está soportada en la red *blockchain* o cadena de bloques. Los bloques de cadenas o *blockchain* son una tecnología basada en operaciones descentralizadas y pública que genera una base de datos a la que tienen acceso todos sus participantes. Existen evidencias de que SafeMoon no es realmente un token de finanzas descentralizado, aspecto que será comentado más adelante (Blanco Crespo, 2022).

Como ya se mencionó, comenzó a operar en marzo de 2021. Realmente se sabe muy poco de los creadores del criptoactivo, solo se sabe que fueron seis personas. Esta criptomoneda fue desarrollada por John Karony, CEO de SafeMoon y analista del departamento de defensa de EE. UU, experto en *blockchain*. Thomas Smith, lo llaman “el papa”, es colaborador en organizaciones *blockchain* y DeFI, con gran experiencia en ingeniería tecnológica de software. El resto del equipo está formado por Hank Wyatt, director ejecutivo y dueño de HLWGroup, una empresa de desarrollo software centrada en la industria de los videojuegos y cadenas de bloques, actualmente está siendo investigado por el FBI. Jack Haines era la persona encargada de la dirección de operaciones de SafeMoon pero abandonó su cargo el 10 de septiembre de 2021, supuestamente la razón fue que el precio del token de SafeMoon se desplomó.

Su decisión impactó negativamente en la cotización del token SafeMoon. Jacob Smith es el desarrollador principal web de SafeMoon y Charles Karony era vicepresidente de operaciones de SafeMoon pero también abandonó su cargo por motivos académicos según expresó en sus redes sociales, esto ocurrió el 8 de marzo de 2022. La dimisión de dos de los seis miembros creadores de SafeMoon podría pasarse por alto y no ser sospechoso si no fuera por las evidencias existentes de que la empresa está operando con un esquema piramidal.

Según su página web, la ambición de SafeMoon es corregir dos de los problemas más sobresalientes en la industria de las criptomonedas, los cuales son la volatilidad extrema y el mal hábito de los inversores de querer vender el activo digital de forma apresurada.

Tal y como se puede comprobar en su página web, SafeMoon oferta diferentes tipos de productos y pruebas beta. En primer lugar, ofrece su propia aplicación, una cartera virtual para almacenar y comercializar su SafeMoon. En segundo lugar, ofrece y normaliza SafeMoon v2, la segunda versión del contrato del protocolo SafeMoon. Hay dos versiones Uniswap, v1 y v2. Uniswap es un *exchange* descentralizado para el intercambio entre cualquier token ERC-20 y Ethereum (ETH). La primera versión v1, solo acepta el intercambio de tokens ERC-20, sin embargo, su segunda versión, v2, se pueden crear grupos de criptomonedas ya no solo de tokens tipo ERC-20 si no de muchos más. Existen evidencias de que cuando SafeMoon se pasó a la nueva versión v2, en el traspaso de los fondos de liquidez se perdieron millones de euros de inversores. Podría tratarse de una presunta apropiación indebida, se comentará a continuación (Cantillo, 2021).

Estos son los productos activos a disposición de cualquier inversor interesado en SafeMoon. Las pruebas beta que supuestamente estarán muy pronto disponibles son la primera versión de la tarjeta SafeMoon, para administrar con seguridad los datos, para comprar con un 2.5% de comisión por transacción entre otras características. Y la otra prueba beta será la cartera dura, tal y como dice en su página web, es una billetera fría de hardware de alta seguridad con encriptación de grado militar cuyo objetivo será almacenar las claves privadas de los usuarios en el dispositivo, que suele una unidad USB. Además, dicho tipo de cartera será capaz de realizar transacciones en línea.

Finalmente, su último adelanto es un nuevo concepto, el intercambio SafeMoon, una idea innovadora basada en tokenómica, la economía del token que tiene como objetivo convencer a los usuarios o inversores de un proyecto que el token derivado del mismo puede ayudar a construir un ecosistema económico sostenible. La idea es crear un ecosistema formado exclusivamente por tokens que representen activos reales, es decir, el activo podría ser cualquier cosa, desde una canción hasta una obra de arte o una propiedad inmobiliaria o un automóvil, incluso podrían ser activos financieros. El verdadero poder de la economía del token es que nos permite trasladar desde el mundo real al mundo virtual cualquier tipo de valor (Cantillo, 2021).

5.3 OPERATIVA

Según la página web oficial de SafeMoon, el protocolo de este token funciona así: en cada movimiento, la transacción es gravada con una tasa del 10%, la cual es reducida a la mitad. Por un lado, el 5% de dicha comisión es redistribuido entre todos los poseedores de tokens SafeMoon en dicho momento y, el otro 5%, es nuevamente dividido a la mitad, donde un 50% de ese 5% es vendido por un contrato en Binance Coin (BNB) y el otro 50% restante es emparejado automáticamente con el BNB que se menciona antes y es agregado a la Exchange de PancakeSwap, que es una plataforma conectada a la Binance Smart Chain (BSC) como un par de liquidez.

BNB es la criptomoneda sobre la cual se desarrolla el entorno del BNB Chain. BNB es el activo principal de Binance Chain, un sistema de software *blockchain* desarrollado por Binance y la comunidad. BNB tiene múltiples formas de utilidad. Es uno de los tokens de utilidad más famosos del mundo. La Exchange de PancakeSwap es una plataforma de intercambio descentralizada que permite realizar el intercambio de tokens existentes dentro de la *Binance Smart Chain* (BSC). De hecho, en esta plataforma el token predeterminado es BNB (Di Matteo, 2021).

Tal y como se mencionó, el presunto objetivo de SafeMoon es garantizar ganancias seguras y evitar que sus inversores se dejen manipular por la especulación constante. SafeMoon utiliza tres mecanismos fundamentales. Para empezar las recompensas estáticas, con altos rendimientos que tienden a favorecer a los primeros poseedores ya que el valor irá decreciendo para los que entran más tarde. También incentiva tendencias a largo plazo con esta emisión de recompensas pasivas procedentes de las tasas de *trading*, lo que quiere decir que los monederos de los inversores se revalorizan en función del volumen de transacciones que se realicen en la red.

El mecanismo de quema de SafeMoon se controla manualmente lo que implica que se puede apagar y modificar en cualquier momento. Este método ofrece seguridad, confianza, fiabilidad y altos beneficios a corto plazo. La mayoría de los tokens que utilizan este mecanismo de quemaduras manuales lo hacen de forma automática y continua. El informe de SafeMoon sostiene que la naturaleza infinita e incontrolable de la quema automática puede ser perjudicial para las recompensas de los titulares a largo plazo (Cantillo, 2021).

El último mecanismo es el protocolo de liquidez automática de SafeMoon, está diseñado para crear estabilidad a largo plazo. Por cada transacción, el contrato inteligente de SafeMoon cobra una comisión del 10%. El objetivo de SafeMoon es ofrecer precios sólidos con cierto grado de resistencia al arbitraje y evitar grandes caídas cuando los primeros inversores venden, protegiendo así a los demás titulares y nuevos inversores de las fluctuaciones negativas de precios.

5.3.1 Explicación de Binance Smart Chain

SafeMoon es una criptomoneda que se ejecuta en *Binance Smart Chain* (BSC), lo que significa que la hace un poco menos accesible que otros criptoactivos digitales como puede ser Bitcoin o Ethereum.

Binance Smart Chain (BSC) es considerada por muchos expertos la segunda generación de *blockchain*. Se podrían considerar las criptomonedas mas conocidas como el Bitcoin, Dogecoin o Litecoin la primera generación de *blockchains* con un único propósito, generar dinero digital. *Binance Smart Chain* es una plataforma *blockchain* que puede operar contratos inteligentes incluyendo servicios bancarios tradiciones como intercambios y préstamos. Esta operación es posible gracias a *Ethereum Virtual Machine* (EVM), es una máquina virtual que forma parte del ecosistema *blockchain* de Ethereum. Ésta es capaz de ejecutar una amplia gama de instrucciones que le permiten una gran flexibilidad a la hora de realizar distintas operaciones.

La clave está en conocer la estrategia que la diferencia de otros criptoactivos. Los creadores de SafeMoon incitan a sus socios e inversores que mantengan sus tokens y no los vendan. De hecho, SafeMoon cobra una tarifa del 10% a sus inversores cuando venden sus tokens. Supuestamente la recompensa está en mantenerlo en posesión. Las personas a cargo de esta compañía explicaron que el objetivo de esta estrategia es evitar grandes caídas cuando la competencia decide vender sus tokens, evitando grandes fluctuaciones en el precio.

5.4 ACCESIBILIDAD

Uno de los detalles negativos de SafeMoon es que no es altamente accesible como el Dogecoin, por ejemplo, dado que, al no ser un token de criptomonedas legítimo en todos los escenarios, no es admitido por bolsas populares como Gemini o Coinbase.

Para comprar SafeMoon hay que acceder a alguno de los *exchanges* donde cotiza. Antes de comprar SafeMoon nos tendremos que registrar en un *Exchange* de criptomonedas como Binance, Coinbase o Gate i.o y comprar Bitcoin, Ethereum u otra criptomoneda importante. Siempre se recomienda usar dinero fiat, es dinero que no tiene valor por sí mismo y que tampoco está respaldado. Tras el registro y la elección del método de pago, se transfieren las monedas a un *exchange* que venda SafeMoon y una vez se verifique la transacción, se podrá comprobar que las criptomonedas han sido transferidas al segundo *exchange*. Finalmente se podrá comprar SafeMoon en el segundo *Exchange* con las monedas que se acaban de transferir. Tras esta operación se observará un gráfico con la opción de comprar SafeMoon debajo, se ingresa la cantidad deseada a comprar o las monedas que desea gastar y listo, se confirmará la transacción.

Como se aprecia, no es un proceso sencillo, aunque esté al alcance de todos, hay un gran riesgo causado por la desinformación sobre todo de pequeños inversores que han conseguido ahorrar una cierta cantidad de dinero y quieren hacerla crecer. Existen muchos riesgos a la hora de invertir.

5.5 EL PRESUNTO FRAUDE DE SAFEMOON

No se tratan de simples acusaciones sin sentido, según estas fuentes, hay aspectos de SafeMoon que no se pueden pasar por alto.

Hay aspectos que se contradicen. Para empezar, su objetivo es que sus inversores mantengan los tokens de SafeMoon y no los vendan, con el objetivo de evitar la volatilidad extrema y el mal hábito de los inversores de querer vender el activo digital de forma apresurada. Garantizan que así, estos inversores no se dejarán influenciar por la tendencia especuladora que tanto caracteriza al mercado de los criptoactivos. Sin embargo, otros piensan que lo están haciendo para ganar tiempo y así, aumentar la pirámide con los fondos de los anteriores y nuevos participantes que invierten. En estos últimos meses se filtraron conversaciones de miembros de SafeMoon hablando de eliminar evidencias. Por lo tanto, si finalmente esta compañía resulta ser un fraude piramidal, actualmente alguien se está beneficiando.

Según la página financiera elplanteo.com, SafeMoon funciona de una forma similar a los esquemas piramidales en donde los primeros inversores podrían ganar mucho dinero, en cambio los últimos podrían perderlo todo.

Como se puede comprobar, el proyecto que quiere llevar a cabo SafeMoon es bastante ambicioso, pero a día de hoy, SafeMoon sigue estando dentro del grupo de las *altcoins*. Esto quiere decir que es una moneda alternativa que no tiene un uso concreto más allá del intercambio especulativo. Con esta criptomoneda no se puede comprar nada, sin embargo, con Bitcoin o Ethereum si es posible.

Como otras *altcoins*, SafeMoon se lanzó al mercado en marzo de 2021 con una valoración increíblemente baja, resulta normal. Tuvo su primer pico en ese mismo mes y empezó a llamar la atención de diferentes foros, actores e influencers como el rapero Lil Yachy o el cantante de Backstreet Boy, Nick Carter. Muchas personas empezaron confiar ciegamente en esta compañía solo porque sus ídolos la fomentan.

Personas, muchas de ellas, no todas, ignorantes del mercado de inversión digital, que están invirtiendo sus ahorros en SafeMoon. La criptomoneda aumento un 56% su valor inicial a menos de tres meses de su apertura. Para muchos esto se considera una estrategia para aumentar el interés y el precio mediante promociones engañosas y declaraciones falsas.

En comparación, Bitcoin subió en un año, un 845%, excelente subida pero porcentualmente inferior, SafeMoon en menos de tres meses, aumento un 23.225% según CoinGecko. CoinGecko es una compañía fundada en 2014 con el objetivo de democratizar el acceso a las criptomonedas y dotar a los usuarios de información procesable. Asimismo, indaga en el mundo de las criptomonedas para poder ofrecer información valiosa y veraz a sus usuarios a través de informes, publicaciones y boletines informativos sobre las criptomonedas, entre otros recursos.

Otro de los aspectos que resulta dudoso para muchos es si SafeMoon es realmente un token descentralizado ya que es una compañía que desarrolla SafeMoon, es una empresa que se dedica a desarrollar este criptoactivo, es decir, hay dueños con nombres y apellidos que se encargan de SafeMoon. Además, presuntamente Karoni y Thomas Smith marcaron un *rug pull*⁵ en marzo de 2022. Esta situación provocó incertidumbre y desconfianza, SafeMoon ofreció explicaciones en una red social, confirmaron que es una operación para el beneficio de la gente y que esos fondos se movieron no se retiraron.

⁵ Un *rug pull* es cuando los desarrolladores abandonan un proyecto en un momento determinado y huyen con los fondos, dejando a los inversores con una bolsa de tokens sin valor.

En cuanto al traspaso de los fondos de liquidez de la versión uniswap v1 a v2 hay algunos aspectos que no se pueden pasar por alto. Muchos fondos de inversores quedaron bloqueados, según SafeMoon debido a la migración de tokens algunos de ellos sin valor en esta nueva versión. Este fue un proceso muy largo ya que hubo varios intentos de hacer que el token v1 fuera inútil y obligara a todos sus clientes a migrar sus tokens a v2.

Supuestamente, el dinero sigue desapareciendo y el FBI está investigando al equipo pero la situación empeoró cuando se filtraron llamadas de exmiembros de SafeMoon que hablaban de eliminar pruebas en caso de investigación del FBI. Los inversores han presentado una demanda colectiva que incluye a Jake Paul, Nick Carter, Soulja Boy y Lil Yachty entre los acusados.

Como es lógico, la intención de los demandados detrás de la comercialización impulsada por celebridades del token SafeMoon era eventualmente vender sus participaciones para obtener ganancias cuando los números eran altos. En este punto, más o menos a 15 de mayo, el precio de SafeMoon se desmorona casi un 90%, todo el mundo se bajó del barco tras estas afirmaciones.

Según las últimas noticias, Karony tiene un nuevo esquema. El intercambio había estado matando las tarifas de las transacciones de SafeMoon y estaba enviando los fondos que se suponía que irían al fondo de liquidez v2 directamente a los desarrolladores de SafeMoon. Lo primero que confirmó el youtuber Coffeezilla es que estaba recibiendo pagos masivos de Tether por un total de hasta 15 millones de dólares. Tether es otra criptomoneda. Estos pagos provenían de Bitmart. Bitmart es un exchange de criptomonedas centralizado localizado en las Islas Caimán. También tenía cuatro millones en SafeMoon. Todo esto parecería confirmar la teoría de que las tarifas de Bitmart que se suponía iban a ir al LP pueden haber sido utilizadas por Karony.

Finalmente, muchos inversores se quedaron sin sus ahorros debido a una migración forzada y, hasta la fecha, no han sido reembolsados, aunque se han hecho muchas promesas. El único objetivo de este presunto esquema piramidal manipulador es aumentar el precio de la criptomoneda a través de información engañosa, falsas rentabilidades y beneficios ficticios al menos hasta la fecha.

Objetivamente SafeMoon viene a ser una especie de memecoin, su valor es muy bajo, nunca va a valer nada ya que para subir este valor hay que invertir millones de euros. SafeMoon solamente tiene invertidos dos millones de dólares, de hecho en

CoinMarketCup está en el puesto 1153 en este momento. El número de tokens que, en principio tendría que haber de esta moneda cuando salgan al mercado de denomina máximo supply, ahora mismo hay un 56% completado, esto quiere decir que si ahora mismo su valor es de 0.00000004128 dólares, cuando alcance el máximo supply su valor será el doble, es decir, un valor muy bajo.

SafeMoon no vale nada. Resulta muy interesante mencionar que los *exchanges* donde se puede adquirir SafeMoon son *exchanges* muy poco conocidos, salvo Gate i.o, casi ninguno apuesta por esta moneda.

6. CONCLUSIÓN

El objetivo principal de este trabajo era caracterizar los fraudes tipo esquema piramidal clásico y las estafas con esquemas Ponzi. Se puede concluir que la diferencia principal entre ambos está en la dependencia que tienen los esquemas piramidales clásicos de la entrada constante de nuevos participantes para su continuidad. Mientras que los fraudes tipo esquema Ponzi dependen de no solo la entrada de nuevos participantes, si no de otros factores. En los esquemas tipo Ponzi los estafadores no invierten el dinero, en su lugar lo usan para pagar a aquellos que invirtieron antes para que puedan mantener algunos recursos para sí mismos y así prolongar el fraude lo máximo posible. Aunque en ambos sistemas los inversores caen engañados por las falsas promesas de obtener grandes beneficios.

Como objetivo secundario se planteaba diferenciar los fraudes piramidales de las compañías multinivel. En este sentido, se puede concluir que un negocio multinivel más allá de ser totalmente legal, es un método de venta que se salta los intermediarios y conecta directamente al fabricante con el consumidor. Además, existe un producto o servicio real. En cambio, en un fraude en sistema piramidal se centra en que el consumidor aporte una cierta cantidad de dinero a cambio de unas condiciones extremadamente desorbitadas. En conclusión, para diferenciar una empresa multinivel de una estafa con sistema piramidal es esencial tener en cuenta aspectos como si la empresa está registrada en alguna asociación de venta directa, si es posible obtener beneficios sin tener a nadie en tu propia red, ya que uno de los aspectos principales de un sistema multinivel es la creación de tu propia red de empresarios independientes. Y por último, otro aspecto a tener en cuenta y que puede ser clave para destapar una estafa es el sistema de formación, ya que cuando alguien empieza a formar parte de un sistema multinivel, la formación es esencial y fundamental.

Como caso práctico se ha tomado el ámbito de los criptoactivos, debido a que las estafas piramidales en las criptomonedas son cada vez más comunes y las inversiones financieras a través de internet están aumentando de manera exponencial por lo que se considera muy importante tener presente que es muy fácil ser estafado, sobre todo a través de internet. El anonimato provoca que se multipliquen los casos de fraude piramidal en la red. En

concreto, este trabajo se ha centrado en el criptoactivo SafeMoon debido a las evidencias que muestran que podría tratarse de una estafa piramidal.

Se puede concluir con la información disponible y presentada en el marco empírico y las evidencias explicadas, que podría tratarse de un presunto caso de estafa piramidal debido tanto a la incoherencia en numerosos aspectos como a la contrariedad de sus propios creadores a la hora de dar explicaciones acerca de los fondos desaparecidos tras la supuesta actualización del servidor de SafeMoon.

7. BIBLIOGRAFÍA

- Abella del Valle, B. (2015). El sistema de venta multinivel: un tipo de venta directa. *Universidad de la Coruña*
- Amoah, B. (2018). Mr Ponzi with fraud scheme is knocking: Investors who may open. *Global Business Review*, 19(5), 1115-1128.
- Antures Silva, S.D. (2016). Caracterización e identificación de esquemas Ponzi: Casos Chales Ponzi, Bernard Madoff y Dona Branca. *Instituto Politécnico de Lisboa*.
- Blanco Crespo, L.J (28 de marzo de 2022). ¿Qué es SafeMoon? La criptomoneda se desploma un 65% en medio de controversias. *BeInCrypto*. <https://es.beincrypto.com/que-es-safemoon-criptomoneda-desploma-65-porciento-medio-controversias/>
- Cantillo, J (23 de Mayo de 2021). Verdades y dudas sobre SafeMoon, la última criptomoneda sensación que en su primer mes aumento 27 veces más que Botcoin en un año. *Infobae América*. <https://www.infobae.com/america/>
- Cantoni, C. J. (2009). A brief history of Ponzi schemes. *Journal of American Physicians and Surgeons*, 14(1), 24-25.
- Carter, D. (2017). *BitConnect Review*. The Bitcoin Craze Continues. <https://moneymakersreviewed.co.uk/bitconnect-review-bitcoin-craze-continues/>
- Corredor Jiménez, D. E. (2020). ¿Son las populares cadenas una puerta de acceso a las pirámides financieras tipo Ponzi? Un ejercicio experimental desde la economía del comportamiento.
- David J. Cooper, Wayne Morgan; Case Study Research in Accounting. *Accounting Horizons* 1 June 2008; 22 (2): 159–178.
doi: <https://doi.org/10.2308/acch.2008.22.2.159>
- De Hoyle, G. M. A. A., & Moreno, A. S. (2020). Marketing multinivel vs. Estafa piramidal: ¿ un negocio redondo?. *Lumen*, 16(2), 314-333.

- Di Matteo, A (2021). Jack Haines abandona su cargo como COO de SafeMoon, precio del token se desploma. *Diario Bitcoin*. <https://www.diariobitcoin.com/mercados/mercados-defi/jack-haines-abandona-su-cargo-como-coo-de-safemoon-precio-del-token-se-desploma/>
- Duch. G, Jaume. (2022). Peligros de las criptomonedas y beneficios de la nueva legislación de la UE. Dirección General de Comunicación. *Parlamento Europeo*. [20220324STO26154 es.pdf \(europa.eu\)](https://www.europa.europa.eu/media/press/infoboxes/doc/20220324STO26154_es.pdf)
- Frankel, T. (2012). The Ponzi scheme puzzle: A history and analysis of con artists and victims. *Oxford University Press*.
- Friedman, T. L. (2006). The world is flat [updated and expanded]: A brief history of the twenty-first century. *Macmillan*.
- Gils Carbó, A. M. (2010). La inversión de las cargas probatorias en materia de sociedades offshore y el régimen de responsabilidad.
- González, J. C. (2014). Sociedades fantasma y derecho internacional privado. *Revista electrónica de estudios internacionales (REEI)*, (27), 8-54.
- Hasbrouck, A. (1927). Gregor McGregor and the Colonization of Poyais, between 1820 and 1824. *The Hispanic American Historical Review*, 7(4), 438-459.
- Henao Castañeda, P. A., & Jaramillo Higueta, M. A. (2020). La comercialización multinivel y las diferencias con los negocios de estructura piramidal.
- Hernández Zubizarreta, J. (2009). Las empresas transnacionales frente a los derechos humanos: historia de una asimetría normativa: de la responsabilidad social corporativa a las redes contrahegemónicas transnacionales. *Universidad del País Vasco, Instituto de Estudios sobre Desarrollo y Cooperación Internacional (Hegoa)*.
- Huang, L., Li, O.Z., Lin, Y. et al. (2021). Gender and age-based investor affinities in a Ponzi scheme. *Humanit Soc Sci Commun* 8, 60. <https://doi.org/10.1057/s41599-021-00733-w>
- Koehn, D. (2001). Ethical Issues Connected with Multi-Level Marketing Schemes. *Journal of Business Ethics*, 29(1/2), 153–160. <http://www.jstor.org/stable/25074449>

- López Rodríguez, L. F. (2015). El sistema multinivel, una opción diferente de negocio. *Universidad Militar de Nueva Granada*
- Mallavia Carrera, Á. (2020). Comparativa de mercados over-the-counter y mercados organizados sobre futuros y opciones.
- Marin Vigueras, J. y Rubio Irigoyen, G. (2011). ¿Qué entendemos por economía financiera? *Economía financiera*. Antoni Bosch Editor, S.A.
- Markham, J. W. (1988). Front-running-insider trading under the commodity exchange act. *Cath. UL Rev.*, 38, 69.
- Markopolos, H. (2011). *No one would listen: A true financial thriller*. John Wiley & Sons.
- Martín, A. N., & Moreno, B. G. (2021). Criptomonedas y derecho penal: más allá del blanqueo de capitales. *Revista electrónica de ciencia penal y criminología*, (23), 17.
- Murdock, H. (2018). Association of Certified Fraud Examiners (ACFE). In *Auditor Essentials* (pp. 7-10). Auerbach Publications.
- Nat, P. J. V., & Keep, W. W. (2002). Marketing fraud: An approach for differentiating multilevel marketing from pyramid schemes. *Journal of Public Policy & Marketing*, 21(1), 139-151.
- Pérez García, A., & García García, M. I. (2019). La gran estafa piramidal de Bernard L. Madoff. *Universidad de la La Laguna*.
- Rantala, V. (2019). How Do Investment Ideas Spread through Social Interaction? Evidence from a Ponzi Scheme. *The Journal of Finance*, 74: 2349-2389. <https://doi.org/10.1111/jofi.12822>
- Rincón Amaya, J. A. *Las Sociedades Offshore*. Bachelor's thesis, *Universidad de La Sabana*.
- Rodríguez, M.A. (4 de Agosto de 2016). Tres condiciones para cometer un fraude. Obtenido de Auditool. *Red Global de Conocimientos en Auditoría y Control Interno*. <https://www.auditool.org/blog/fraude/4457-tras-condiciones-para-cometer-un-fraude>

- SafeMoon Coin: ¿qué es y cómo funciona? ¿Es otra estafa más? (2021). *Operaciones Forex*. <https://operacionesforex.com/category/blog/>
- Sánchez, M. D. G. (2004). Marketing multinivel. *ESIC Editorial*.
- Valdis, K (7 de febrero de 2009). Fondos de alimentación de Madoff. *Los pensadores de la red*. <https://www.thenetworkthinkers.com/search?q=madoff>
- Van Driel, H. (2018). Financial fraud, scandals, and regulation: A conceptual framework and literature review. *Business History*.
- Vilca Vilca, L. E. (2019). La pluriofensividad de los negocios de esquema piramidal y las consecuencias en la determinación de la pena. *Universidad Nacional del Altiplano*.
- Villafañe, V. (2020). 10 cosas a saber sobre las empresas de mercadeo multinivel. *AARP*.
- Worre, E. (2015). Go pro: 7 pasos para convertirse en un profesional del mercadeo en red. *Network Marketing Pro*.