



Contact:
Michael Larsen
Consumer Finance Bureau Chief
(208) 332-8000

CONSUMER ALERT

For Immediate Release

August 30, 2011

**Department of Finance Warns of Mortgage Modification Scam
Targeting Spanish Speaking Idahoans**

Boise, Idaho . . . Gavin Gee, director of the Idaho Department of Finance, today warned that a company calling itself Freedom Companies Marketing, Inc., Freedom Companies, Inc., Freedom Companies Lending, and Freedom Financial Mortgage (Freedom) has been targeting Spanish speaking Idaho homeowners with false promises of a government-guaranteed mortgage loan modification for a large upfront fee.

The company promises homeowners lower monthly mortgage payments, but Gee says Idaho homeowners who succumbed to the up-front payment scam received nothing but empty promises for an unlawful upfront fee of \$1,995. "This company, using the term 'Freedom' in its name, asks homeowners for private financial information, charges an unlawful upfront fee, and then leaves already distressed homeowners worse off than they were before. That's not 'Freedom;' that's a scam," Gee warned.

He said homeowners trying to avoid foreclosure continue to fall prey to upfront-fee loan modification scams. "Some of the offending companies purport to be law firms or imply representation by attorneys to lower mortgage payments. These offers can be tempting to distressed homeowners seeking relief, but all too often they end up being nothing more than empty promises."

"Mortgage modification companies, including short-sale negotiation service providers who don't have an Idaho real estate license, are required to be licensed with the department before offering their services in Idaho," Gee said. Other than third-party charges or charges approved by the department, Idaho law prohibits the charging of upfront fees prior to completion of a mortgage modification.

Gee advised Idaho homeowners considering doing business with a mortgage modification company to make certain the loan modification company is licensed with the Department of Finance. Licensed companies are listed on the department's website at <http://finance.idaho.gov>.

Homeowners who feel they may be the target or victim of mortgage loan modification fraud are encouraged to contact the department at (208) 332-8002 or Idaho toll-free at 1-888-346-3378.

◆◆◆

Department of Finance Press Releases and other information can be found on the Internet at <http://finance.idaho.gov> and may be obtained by contacting the department at (208) 332-8004 or Idaho toll-free at 1-888-346-3378.



Contact:
Michael Larsen
Consumer Finance Bureau Chief
(208) 332-8000

CONSUMER ALERT

For Immediate Release

August 30, 2011

Departamento de Finanzas advierte de una estafa de Modificación de hipoteca dirigida a los habitantes de Idaho que hablan español.

Boise, Idaho . . . Gavin Gee, director del Departamento de Finanzas de Idaho, ha advertido hoy de una empresa llamada Freedom Companies Marketing, Inc., Freedom Companies, Inc., Freedom Companies Lending, y Freedom Financial Mortgage (Freedom) que ha estado atacando a los propietarios que hablan español con falsas promesas de una modificación de hipoteca garantizada por el gobierno por un precio inicial grande.

La compañía promete a propietarios pagos hipotecarios mensuales más bajos, pero Gee dice que los propietarios de Idaho que sucumbieron a la estafa adelantando pago de \$1,995 dólares recibieron nada más que promesas vacías. "Esta compañía, con el término "Freedom" (Libertad) en su nombre, pide a los propietarios información financiera privada, cobra una cuota ilegal adelantado, y luego deja a los propietarios en situaciones de dificultad peor que antes. Eso no es "Libertad," es una estafa", advirtió Gee.

Dijo que los propietarios tratando de evitar la ejecución hipotecaria siguen siendo víctimas de estafas de pago adelantado de modificación de préstamo. "Algunas de las empresas infractoras pretende ser despachos de abogados o implica la representación de abogados para pagos de hipoteca más baja. Estas ofertas pueden ser tentadoras para los propietarios en problemas buscando alivio, pero muy a menudo terminan siendo nada más que promesas vacías".

"Las compañías de modificación de hipoteca, incluyendo a los proveedores a corto-venta de negociación que no tienen una licencia de Idaho, están obligados a tener licencia con el departamento antes de ofrecer sus servicios en Idaho", dijo Gee. Siendo cargos de tercer grupo o cargos aprobados por el departamento, la ley de Idaho prohíbe el cobro de honorarios por adelantado antes de la finalización de una modificación de hipoteca.

Gee aconseja a los propietarios en Idaho, que estén pensando en hacer negocios con una empresa de modificación de hipoteca de asegurarse de que la empresa de modificación de préstamo tenga licencia con el Departamento de Finanzas. Las empresas autorizadas se enumeran en el sitio internet del departamento en <http://finance.idaho.gov>.

Los propietarios que sienten que pueden ser el blanco o víctima de fraude de modificación de préstamos hipotecarios, los exhortamos a ponerse en contacto con el departamento al número (208) 332-8002 o al número gratuito 1-888-346-3378.

◆◆◆

Department of Finance Press Releases and other information can be found on the Internet at <http://finance.idaho.gov> and may be obtained by contacting the department at (208) 332-8004 or Idaho toll-free at 1-888-346-3378.