

LarrainVial y el impacto del caso Factop:

"El daño que han tenido los fondos (de *factoring*) a raíz de esos fraudes ha sido muy menor"

El gerente de deuda privada del *asset management* afirma que desde que estalló el episodio, los aportantes del fondo de LV han crecido en un 30%.

C. MUÑOZ-KAPPES

LarrainVial aún no recupera el 35% de las facturas que le cedió Factop, y que formaban parte del fondo de inversión LV Facturas. Según describe Gonzalo Rodríguez, gerente de deuda privada de LarrainVial Asset Management, en conversación con "El Mercurio", la relación con Factop duró siete meses.

En octubre de 2021 comenzaron a operar con la empresa de propiedad de Ariel y Daniel Sauer y de Rodrigo Topelberg, debido a que ya tenían una relación con otros fondos de inversión relevantes de la industria y operaban con la banca comercial que les otorgaba líneas de crédito. "Pertenecían a un *holding* de otras empresas reguladas, que, por lo que mostraba su estado financiero, hacían bien su negocio", dice Rodríguez.

Siete meses después de entregarle una línea de financiamiento a Factop, se encendieron las alarmas en LarrainVial. "Hay dos indicadores que son crucia-



CRISTIAN CARVALLO

les para la evaluación de las contrapartes", explica. Uno es la morosidad de la factura, y el otro es cómo se están pagando las facturas en Puerto X, filial de la Bolsa de Productos y que los fondos de inversión usan como custodio. "Esos dos indicadores eran muy distintos del resto de las contrapartes. En abril de 2022, decidimos cortar las líneas con Factop", afirma.

Factop llegó a tener un 3% de participación dentro del fondo de inversión de LarrainVial. El

“Miles de documentos que dan vueltas en la industria del factoring y ¿una porción de ellas ha tenido fraude? Sí, efectivamente”.

GONZALO RODRÍGUEZ,
 GERENTE DE DEUDA PRIVADA DE
 LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT

instrumento, detalla Rodríguez, tiene entre 13 y 15 contrapartes, que poseen participaciones de 5%, 7% o 10%. Hoy, las facturas de Factop en las cuales LarrainVial aún es acreedora representa el 0,3% del fondo, ya que aún no han podido recuperar todo el monto que se les adeuda.

"Miles de documentos que dan vueltas en la industria del factoring y ¿una porción de ellas ha tenido fraude? Sí, efectivamente. Pero el daño que han tenido los fondos a raíz de esos

fraudes ha sido muy menor", indica el ejecutivo. "El daño que nos infligió (el episodio con Factop) es muy menor", asegura. Afirma que no hubo retiros y el instrumento ha rentado 30% desde que estalló el caso Factop.

Asevera que la industria se ha ido fortaleciendo para mitigar los riesgos de tener facturas ideológicamente falsas dentro de los fondos de inversión.

Rodríguez explica que el encargado de verificar que una factura es verdadera es Puerto X. Los fondos no tienen cómo saber si una factura es ideológicamente falsa —es decir, si está válidamente emitida, pero corresponde a servicios que nunca se prestaron—, ya que no tienen acceso a la información del emisor, y por lo tanto, no conocen la relación entre quien emite la factura y el pagador de esta. Por ejemplo, Puerto X está trabajando en robustecer el entendimiento entre el proveedor y su cliente, relaciones atípicas entre giros, dice Rodríguez.

LV también armó el fondo de inversión Capital estructurado 1 bajo su filial LarrainVial Activos. El fondo estaba vinculado al pago de deudas Antonio Jalaff, cuyo nombre ha aparecido en el marco del caso Audio.