

P O R D E N T R O

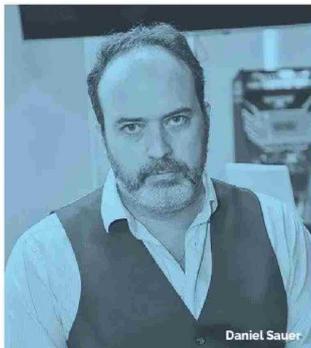
POR AZUCENA GONZÁLEZ



Alvaro Jalaff



Cristián Menichetti



Daniel Sauer



Luis Flores

# CHATS REVELADORES: "LLEGARON DE LA CMF, SE ESTÁN INSTALANDO"

En dos chats distintos fue quedando plasmada la historia del Fondo Capital Estructurado I, incluida la etapa en que cayó in situ la CMF sobre la corredora STF, lo que hizo decir a Daniel Sauer: "tengo a la CMF que se vino a instalar hoy y me encantaría que entre eso (dinero) para arreglar índices!". El 29 de marzo de 2023, Matías Vial, gerente legal de LarrainVial, decía en un chat "mientras no se alce la suspensión de STF no se pueden colocar más cuotas". En el otro, a primera hora de ese mismo día Álvaro Jalaff se quejaba: "Los de Activa no han ayudado nada de nada (...) Ya tocará pasar todas las cuentas".

A partir de mayo de 2022 LarrainVial Activos (LVA) comenzó a participar de conversaciones que cristalizaron en la creación del Fondo Capital Estructurado I, generado para que acreedores de Antonio Jalaff pudieran pagarse a través de la participación indirecta que éste tenía en Grupo Patio. El instrumento fue gestado a lo largo de 2022, inició operaciones el 26 de enero de 2023, el 24 de marzo de ese año la CMF suspendió a la corredora STF, que había partici-

pado llevando aportantes para la serie B del instrumento. Y el 8 de agosto de ese mismo año la sancionó con su cancelación.

Por esas mismas épocas hubo al menos dos grupos de chats. Uno se llamó Coordinación Fondo STF/LV, integrado sólo por Álvaro Jalaff, Luis Flores, Daniel Sauer y Cristián Menichetti, y en el que se ve que tuvo actividad entre el 4 de enero del 2023 y el 29 de agosto de ese año. El otro, "Convertible y Financiam", que integró a varios ejecutivos de LarrainVial, como Claudio

Yañez, Felipe Porzio y Matías Vial, entre varios, así como relacionados al Grupo Patio de ese momento, como Alvaro Jalaff, Marcelo Medina y Cristián Menichetti, entre otros. En este último, no todos fueron integrados en la misma fecha. A Menichetti lo sumaron en octubre de 2022. A Matías Vial -quien no es parte de la formalización anunciada por la Fiscalía-, en noviembre. Además, este chat aparece creado el 18 de mayo de 2022, pero en la carpeta sólo consta actividad desde el 29 de julio de

2022 al 16 de agosto de 2023. No hay datos de qué hubo o qué paso antes.

Aquí un extracto de las conversaciones que estaban ocurriendo al interior de cada grupo, extraídas gracias al software Cellebrite y que hoy son pieza clave para la fiscalía, ad portas de la formalización que viene el 13 de enero, de 13 personas a las que imputarán lavado de activos, estafa y administración desleal, entre otros delitos, por el rol que tuvieron en este complejísimo caso.

## "La CMF nos está preguntando"

En el primer grupo -Coordinación Fondo STF/LV-, el 13 de febrero de 2023 Daniel Sauer escribió: "Hola Cristian y Álvaro cómo estamos? Podríamos apurar para asap los 350 mm y los 1 mil mm para STF, los necesito urgente porfisi!!". Y Jalaff dice: "La comisión y intereses la estamos apurando asap (.) Nos vamos a ir pagando".

Sauer insiste: "Primo, como hablamos necesitamos meter urgente Lucas a la corredora para eso necesito ya sea pasarte los 350 millones más los 1 mil mm y lucho los pactes hace las lucas y arregla el tema!! Opción 2 sin que me pase las lucas yo traspasarle 1680 mm de lo que factop tiene en fondo b y lucho hace misma mecánica mientras recibe lo otro nos da lo mismo cual quiera de las 2 pero necesitamos una asap!! La ayuda de uds dos porfa!! Al día siguiente, el 14 de febrero, Álvaro Jalaff escribe: "Dani necesito cerrar tema con Larra. Porfa metámosle velocidad a eso. Que tengo a Bulnes en el cuello".

Daniel Sauer insiste: "Hoy estamos -1000 en la corredora y estamos tratando de darle un safe". Ese mismo día Luis Flores apunta: "la corredora está con una caja caída de 1.600 mm producto de fwd de clientes y retiros de relacionados. La forma de solucionarla es con estos movimientos que deben ir 100% a la corredora y arreglar esta situación de corto plazo".

El 17 de febrero, Luis Flores comenta: "La CMF nos está preguntando".

El 2 de marzo Daniel Sauer escribe: "Hola Cristián cómo estás? Podemos mañana transar los 1 mil mm fondo A, tengo a la CMF que se vino a instalar hoy y me encantaría que entre eso para arreglar índices!! Me cuentas". Y Luis Flores agrega: "Creo que la CMF no nos va a esperar mucho más, este tema es urgente". Y Daniel Sauer agrega: "La idea es apoyarnos y de verdad lo necesitamos, somos equipo".

El 4 de marzo, Daniel Sauer alerta: "Llegaron de la CMF, se están instalando (.) A nosotros se nos instaló la CMF llegal en tremendo taiming (sic)!!".

El 6 de marzo Luis Flores agrega: "Ver cuánto se pierde de la caja por el hoyo que tenemos en la bóveda que está sin tapar".

Al día siguiente se produce una conversación pues con Flores en Miami no había quien firmara unos documentos, a lo que Daniel Sauer dice: "por quien firme no voi (sic) a espera 1 semana esta loco tengo Cmf metida aquí en mi oficina".

El 22 de marzo -dos días antes de que la CMF suspendiera a STF- Daniel Sauer escribe: "Cristian y Alvarito, créame que no hay un día que estemos con Luis hablando y apretando a las personas y corriendo para levantar

el dinero que falta (.) estamos esta semana arreglando algunos cagazos que nos deberían traer de vuelta liquidez y poder salir!! Créame que vamos a hacer todo lo que esté a nuestro alcance para poder cumplirles con lo que falta, les pido un cachito más de paciencia!! Y de verdad un placer poder haber llevado este fondo adelante con uds".

El 29 de marzo Cristián Menichetti interviene: "La gente de Larrain vial nos transmite que no es prudente ejecutar operaciones con STF hasta que se levante suspensión por la Cmf". "Creo que los de Activa no han ayudado nada de nada (.) Pero mente fría al servicio del corazón caliente. Ya tocará pasar todas las cuentas", dice Álvaro Jalaff.

Ese mismo 29 de marzo, Cristian Menichetti pregunta: "Como nos fue con la CMF y volver a operar? A lo que Daniel Sauer contesta: "Hola con la CMF bien!! Y estamos juntando las Lucas para hoy en eso andamos".

El 10 de abril Luis Flores dice: "Entregamos el 29 de marzo todos los puntos resueltos, pero creo que la CMF está presa de su castigo y no puede soltarnos rápido. Esperamos esta semana abrir".

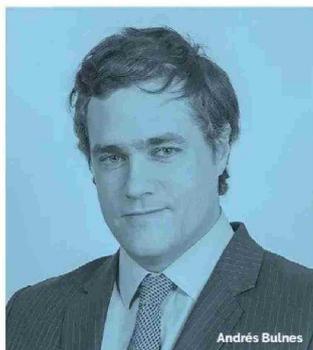
El 27 de abril, Cristián Menichetti escribe: "Hay un cagazo Larrain Vila (sic) tiene bloqueada las operaciones del fondo. Hasta la salida de STF. El fiscal es un huevas". Y Daniel Sauer contesta: "Chiuuuu cagamos". Menichetti insiste: "Estoy pidiendo reunión con el directorio".



Matías Vial



Felipe Porzio



Andrés Bulnes



Claudio Yáñez

### El otro chat: Convertible y Financiam

En una conversación fechada el 2 de septiembre de 2022, Álvaro Jalaff cuenta al grupo: "Señores, me llamó STF. Quiéres (sic) tomar 9.000 millones". "Muy buena noticia Álvaro. Quedé con Sauer de mandar el term sheet del FIP", le contesta Felipe Porzio, que en el grupo aparece como Felipe Porcio.

El 8 de septiembre de 2022, Claudio Yáñez, el entonces gerente general de LarrainVial Activos (LVA), escribe: "Señores, revisando este tema nos detuvimos en el hecho de que para que sea un fondo 'público' tiene que haber un institucional o más de 50 aportantes no institucionales. Y por lo que recuerdo de la lista de acreedores/ aportantes, creo que no se cumplía ninguna de las dos condiciones", Álvaro Jalaff contesta: "Si tenemos un institucional. La corredora STF".

El 12 de octubre de 2022 Claudio Yáñez, comenta: "Recién me llamó Lucho Flores. Me habló de una serie senior a la que iría el grupo que él lidera, serie que no veo en el primer borrador del reglamento". Felipe Porzio contesta: "la serie senior es la misma serie que tiene un contrato lateral que asegura el retorno". Y Yáñez le dice: "Ah, lo que habíamos hablado nosotros antes".

A mediados de diciembre de 2022 se producen varias conversaciones sobre el nombre definitivo que tendría el fondo porque tenían que sacar una boleta de garantía. "La idea sería ponerle FIP 90", dice Cristián Menichetti. "Yo creo que nos pueden pedir cambiarlo. La CMF", retruca Claudio Yáñez, quien luego apunta: "Fondo de Inversión Capital y Deuda". Felipe Porzio retruca: "Es malo ese nombre. Porque este fondo no tiene deuda, es lo que prometimos. Que se llame Fondo de Capital 90". Claudio Yáñez insiste: "Es que nos van a rechazar eso Felipe. A la CMF le gusta que el nombre diga algo relacionado con el objeto de inversión. 90 no es nada". "Fondo de Inversión Capital Noventa, para que sea sin número", apunta Porzio. "Acá es bien sencillo, tiene que ser un nombre simple y autoexplicativo 'capital estructurado', 'san antonio'", contesta Claudio Yáñez. "Capital Estructurado. Perfecto", apunta Cristián Menichetti.

El 2 de marzo de 2023 Claudio Yáñez escribe: "el directorio nuestro nos pidió entender a qué corresponde la operación STF Serie A, que aparentemente estaba fuera del diseño original. Yo expliqué, pero en forma media general, pueden enviarnos un párrafo robusto de que tipo de deuda es y pq se está generado ex post?".

Cristián Menichetti explica: "Claudio Las sociedades siguen operando y dentro de sus operaciones parte ha sido estructurar la solución mediante la creación del fondo y compra acreedores conflictivos con la creación de la serie B. En esa operación la sociedad Monterey quiere tener una opción de compra de las acciones que obtengan los accionistas serie b. Para eso está firmando un contrato de opción con STF con una prima por la opción por un valor de 1.000 mm (con un número acotado de acciones para poder recomprar). Ese

contrato se firma con fecha de febrero, se paga con un reconocimiento de deuda y ellos están dispuestos a convertir esa deuda en acciones serie A".

El 7 de marzo de 2023, Juan Pablo Flores -exgerente de Operaciones y recién nombrado gerente general de LVA, en reemplazo del saliente Claudio Yáñez- dice: "Quiero comentarles que el directorio de la AGF necesita más información sobre la operación de STF para definir si la incorporamos en la cartera del fondo. En ese sentido, coordinamos una reunión para mañana en la tarde. Por tanto la decisión de proceder con este aporte en especies está supeditada a esa reunión". Y Menichetti contesta: "chuta, noticia".

El 17 de marzo de 2023, Juan Pablo Flores dice: "Hoy avanzamos con Inv. Patio y Las Vegas (.) Siguen faltando M\$ 400 de STF millones. Siguen sin entrar los segundos 400 millones. A pesar de que dijeron que lo harían hoy", "Los presiono", contesta Menichetti.

Tres días después, el 20 de marzo de 2023, Juan Pablo Flores insiste: "Sobre el aporte de STF siguen pendientes los segundos M\$ 400. Sin eso, no podemos pagarle a Inversiones Patio y Las Vegas". "Los presiono ahora", vuelve a contestar Menichetti.

Ya con la suspensión de STF por parte de la CMF, el 29 de marzo de 2023, Matías Vial, gerente legal de LV, indica: "Mientras no se alce la suspensión de STF no se pueden colocar más cuotas. Ni A ni B. Si STF desaparece el fondo deja de tener institucional y se debe liquidar".

Menichetti pregunta: "¿Ese sería el efecto? O tiene un año para volver a cumplir?". A lo que Felipe Opazo, otro abogado de LV, en específico del LVA, contesta: "Si, la CMF podría por resolución fundada dar un plazo para subsanar de hasta un año".

No hay más mensajes en este chat, hasta el 24 de mayo de 2023, fecha en que Juan Pablo Flores dice: "Hola a todos, como están equipo? Alguna novedad respecto de próximas compras?".

El 5 de junio Claudio Yáñez indica: "Si entra plata en la serie B -no puede ser a través de STF- por favor compremos 'menos' crédito, es decir, dejemos algo en caja porque necesitamos pagar gastos".

El 7 de agosto de 2023 -un día antes de que se hiciera pública la sanción contra STF por la CMF-, Matías Vial dice: "la CMF ya esta haciendo requerimientos de antecedentes y necesitamos absolutamente todo. Vamos a justificar todos los créditos que ingresaron al fondo en cualquiera de sus modalidades y hasta la última coma que le sirva de antecedente a cada reconocimiento de deuda".

Al día siguiente, Claudio Yáñez dice: "Cerraron STF, además de multas varias". El 9 de agosto Matías Vial pregunta: "Cuando el fondo va a tener la participación indirecta de Patio? Claudio Yáñez dice: "Entiendo que enero de 2024 se ejecuta el canje".

El 10 de agosto Matías Vial dice: "Se viene una situación penal muy compleja por el tema Sauer y es importante tener todo materializado en forma clara y transparente. No debemos pasar de este año sin que el fondo tenga las participaciones que corresponden".

Cristián Menichetti indica: "Sin comentarios. Increíble el daño que han hecho estos compadres".

Y el 14 de agosto, Claudio Yáñez dice: "Creemos que dado los últimos acontecimientos se hace imperativo que aceleremos la conversión de las deudas en las acciones de la sociedad nueva. Porque si alguien pide una ARJ se complica todo".