

Título: LAS CINCO CLAVES PARA ENTENDER EL CASO SWELL: Habla la defensa de Gamboa, el perfil de los socios, el rol del fiscal Sepúlveda, la lista de los aportantes y la postura de Sartor

En los próximos días se cumplen dos meses desde que Octavio Gamboa se autodenunció ante la justicia

LAS CINCO CLAVES PARA ENTENDER EL CASO SWELL: Habla la defensa de Gamboa, el perfil de los socios, el rol del fiscal Sepúlveda, la lista de los aportantes y la postura de Sartor

Swell Capital enfrenta una reorganización financiera y una solicitud de liquidación. Sus socios —Gamboa, Montalva e Iglesias— se verán las caras en tribunales, en un proceso judicial de largo aliento. Los principales afectados, los aportantes de los fondos Intra Trade y Norswell, intentan recuperar sus más de \$4 mil millones y exigen a Sartor, la administradora, que se haga responsable.

• CONSTANZA CAPEDEVILA DE LA CERDA.

Este jueves 2 de septiembre se cumplen dos meses desde que Octavio Gamboa Fernández decidió autodenunciarse ante la justicia por falsear información y usar dinero de la compañía Swell Capital —de la que era uno de sus dueños—, y de sus clientes, ocasionando pérdidas en operaciones *forwards* por casi \$7.000 millones. Según su defensa, la denuncia la hizo "motivado por su propio sentido de responsabilidad y sin hacer cálculos sobre sus consecuencias" (ver entrevista relacionada).

Swell, dedicada a la gestión, ejecución y análisis de posiciones en moneda extranjera, había nacido en noviembre de 2017 y tenía como socios, además de Gamboa, a Nicolás Iglesias y Juan Luis Montalva. Hasta que estallara la bomba, Inversiones Boris Limitada —donde Gamboa tenía el 90% de la propiedad— era el mayor cliente de Swell y generaba el 70% de sus ingresos.

La firma ofrecía dos líneas de negocios por una parte: asesoría en una mesa de dinero prestando asesoría en inversiones de alta volatilidad, celebrando contratos *forwards* de dólar/peso, las que se materializaban a través de corredoras de bolsa, principalmente Larraín Vial y Tanner. El segundo ámbito de acción de Swell era la gestión de fondos de inversión (FIP), primero a través de Intra-Trade, que fue administrado por Amicorp S.A., hasta fines de 2020, cuando se sustituyó por Sartor Administradora de Fondos Privados S.A. Luego vino la creación de un segundo fondo: "Norswell".

Según declaró Gamboa ante el fiscal de Alta Complejidad Oriente, Felipe Sepúlveda, el 20 de julio, su sociedad Boris tuvo utilidades en 2020 por \$5.500 millones. El descabro vino entre enero y junio de este año, cuando Boris totalizó pérdidas por \$7.200 millones producto de "malas decisiones de inversión, consumiendo todas las garantías que tenía Swell, tanto propias como de terceros", reconoció.

Gamboa explicó que no detuvo la ejecución de operaciones *forwards* en dólares entre Boris y Swell y manipuló información, engañando al contador Michael Suárez (...), logrando que pareciera que Boris aún tenía garantías que le permitían respaldar los sucesivos contratos que ejecutó entre enero y julio. Asimismo, puso a disposición de la Fiscalía su patrimonio personal y de Inversiones Boris, que sumaban en torno a \$2 mil millones, y el 4° Juzgado de Garantía de Santiago ya decretó medidas cautelares sobre ellos.

Lo que podría haberse resuelto a puerta cerrada, hoy tiene abiertas causas penales —una querrela contra Gamboa interpuesta por Sartor y otra por los socios de Swell, Montalva e Iglesias— a cargo del fiscal Sepúlveda. En el frente civil, una demanda de liquidación forzosa en contra de Swell Capital que presentó Tanner Corredores el 26 de julio por una deuda de \$800 millones. Asimismo, los socios de Swell —Montalva e Iglesias— presentaron una solicitud de reorganización judicial el 5 de agosto y el 20 de agosto la jueza María Sofía Gutiérrez, del 12° Juzgado Civil de Santiago dictaminó la protección financiera de la empresa por un lapso de 30 días a partir de la notificación de la resolución.

Como si no fuera suficiente, los aportantes de los fondos (ver recuadro) —que totalizan más de \$4 mil millones— buscan que Sartor responda por las pérdidas, argumentando que es esta entidad la que administraba los fondos. De hecho, contrataron a los abogados Cristián Gandarillas, de Gandarillas, Montt, Del Río, y a Tomás Contreras, de SIV Abogados, para representarlos en lo civil. Sin embargo, Sartor se defiende señalando que su responsabilidad era ser el cascarón de Swell y que sus funciones eran de *backoffice*.

Abogado de aportantes: "Aquí no hay un *back office* ni nada que se le asemeje. Sartor es el administrador"

En torno a cuarenta es el número de aportantes que invirtieron sus recursos —unos \$4 mil millones— en los fondos Intra Trade y Norswell, creados por Swell Capital y cuya administradora es Sartor desde fines de 2020, según lo estipulan los reglamentos internos de ambos fondos. "El Mercurio" tuvo acceso a la lista con los nombres que integran ambos fondos, la mayoría cercanos a los socios de Swell (ver recuadros).

La relación entre Swell y Sartor nació, cuenta un cercano, porque Nicolás Iglesias era un viejo conocido de Alfredo Harz, uno de los socios de Sartor, y ambos se veían a menudo en el Sport Francés. "Iglesias le comentó que la administradora Amicorp les cobraba muy caro y Harz le ofreció ayudarlo, y cobrarle UF 40 mensualmente por cada fondo, no era el gran negocio para Sartor", detalla la misma fuente.

Como publica el sitio web de la compañía, Alfredo Harz es socio de Sartor Finance —cuyo presidente ejecutivo y socio es Pedro Pablo Larraín—, y es también director de Inversiones de Sartor Asset Management. Se integró a la firma en 2013 y en 2016 asumió la gerencia general de la administradora general de fondos del grupo.

De hecho, Sartor fue el primero en presentar una querrela contra Octavio Gamboa, por administración desleal, el 13 de julio, a pocos días de que explotara la noticia. Y lo hizo el abogado Gabriel Zaliansnik, en representación de la administradora y también de los fondos de inversión, asegurando que Gamboa había utilizado las garantías y los activos que Swell tenía en custodia, y que pertenecían a los FIP Norswell e Intra Trade, para aparentar que una sociedad de inversiones particular (Inversiones Boris) tenía suficientes garantías y solvencia para seguir celebrando operaciones y diversos contratos en beneficio propio. El letrado Zaliansnik ha declarado públicamente que Sartor no tiene responsabilidad en los hechos, que se enmarcan exclusivamente en conductas engañosas y dolosas de uno de los socios de Swell; y que Sartor también ha sido engañada y es una víctima de Swell.

Un grupo mayoritario de los inversionistas optaron por organizarse y son representados por los abogados Ignacio Gandarillas y Tomás Contreras, quienes han mantenido conversaciones con los representantes de Sartor en busca de una solución.

"Hemos estado dándole la oportunidad a Sartor para que haga una oferta de reparación de como corresponde, de lo contrario iniciaremos las acciones legales contra todos quienes resulten responsables. Civiles, contra Sartor y su directorio como administradora de los fondos por infracciones al reglamento, y penales contra el señor Gamboa y todos los que hayan participado de este fraude", advierte el abogado Tomás Contreras.

A su juicio, la "responsabilidad de Sartor es indelegable" y es por esto que los aportantes persiguen las responsabilidades legales y contractuales de Sartor, como administrador del fondo, de sus directores y administrativos derivadas de sus deberes de adoptar todas las medidas pertinentes y

Cientes fondo Norswell

- Inversiones Humanital Limitada
- Matias Brown Noguera
- Inversiones Palmal Ltd.
- Inversiones y Asesorías Chivari Spa
- Asesoría e Inversiones Cara Sur Spa
- Southsea Spa
- Inversiones y Asesorías Luca Ltda.
- Mónica Barrá
- María Loreto Subercaseaux Alessandri
- VM SpA
- Asesorías e Inversiones San Carillos Ltda.
- Inversiones Lagunillas Ltda.
- Inversiones Relentor SpA
- Mauricio Silva Moore
- Asesorías Espacio
- Inversiones Altus Limitada
- Gonzalo Angel María Cavanagh
- Inversiones Roriz 2 Ltda.
- Inversiones Los Cerros
- Inversiones JML Limitada
- Raimundo Barros Bezanilla El Quilay
- Inversiones DEPC Limitada
- Asesorías e Inversiones Amanda Limitada
- Andrés Correa Cruzat
- Mauricio Sanz Rabb
- Tomás del Favero
- Importadora e Inversiones Mas Ltda.
- Inversiones Sarmiento Limitada
- Inversiones CPX Limitada
- Sebastián Boetsch
- Sociedad de Inversiones Santa Amalia Ltda.
- Inversiones y Asesorías Coogee Ltda.
- Swell
- Roberto Cea
- Inversiones Foz
- SARTOR
- Fanoval Ingeniería y Proyectos Ltda.

Cientes Fondo Intra Trade

- Raimundo Barros Bezanilla
- Xavier Morgan Aspilaga
- Isabel Eyzaguirre Pérez-Cotapos
- José Luis Deney Torrealba
- María Antonia Calvo Muzard
- Catalina Bartolomé Oruea
- Manuel José Zañartu Lewin
- Tomás Gaedechech Meyer
- Begonia Gumucio Juras
- Felipe Fernández Gamboa
- Max Gaedechech Meyer
- Martín Fernández Gamboa
- Rafael Eyzaguirre Smart
- Magdalena Sofía Meyer Casanova
- Sociedad de Inversiones Los Cerros Limitada
- Importadora e Inversiones Mas S.A.
- Inversiones CPX limitada
- Inversiones Camogli SPA
- Asesorías e Inversiones DEPC Limitada
- Inversiones y Asesorías Coogee Ltda.
- Swell Capital Spa
- Inversiones MB S.A.
- José Miguel Donoso Plaza
- Inversiones Sarmiento Limitada
- Inversiones JP Rocio S.A.

de seguridad necesarias para el cuidado, conservación y correcta inversión de los fondos de los aportantes, velando por su mejor interés.

"Aquí no hay un *backoffice* ni nada que se le asemeje. Sartor es el administrador y como tal él y sus directores tienen un deber activo de actuar diligentemente", sentencia Tomás Contreras.

Fiscal Sepúlveda podría formalizar a Gamboa antes de 2022

Larga será la investigación que lleve a cabo el fiscal adjunto jefe de la Fiscalía de Alta Complejidad Oriente, Felipe Sepúlveda. Fue ante este integrante del Poder Judicial que Octavio Gamboa declaró —el 20 de julio, a las 9.00 hrs., vía Zoom—, en el marco de la querrela interpuesta por Sartor, y por otra patrocinada por sus socios de Swell.

"El Mercurio" tuvo acceso a una orden, emitida desde la fiscalía el 16 de agosto, en que se ordena la incautación de los computadores de la oficina de Swell, balances, libros de ventas y compras, registros empresariales y de todos los contratos celebrados entre Swell y sus clientes durante los años 2020 y 2021, y la carpeta tributaria del SIL, entre otras diligencias. La misma indicación, se lee, aplica para los computadores de Inversiones Boris Limitada —de



Propiedad de Gamboa —y toda la información—. "Hay una investigación en la fiscalía que se inició con esta autodenunciación que hizo Octavio Gamboa, y han habido otras acciones criminales de algunos afectados. Nuestra intención es que dentro del menor plazo podamos acotar cómo sucedieron hechos. Y cuando exista claridad, vamos a tomar una decisión respecto a la formalización del señor Gamboa. Hoy existen dos querrelas criminales y hay denuncias de personas naturales, integrantes de los fondos de inversión", explica el fiscal.

Abogados conocedores aclaran que la investigación del fiscal persigue determinar qué pasó, cómo se hicieron las operaciones en detalle, cómo se distribuyeron los procesos a una vez que eso está claro, se procederá a formalizar, lo que podría ocurrir a fin de año.

"Una vez que se formaliza la investigación, se fija un plazo no superior a dos años, y se pueden solicitar medidas cautelares, incluso la prisión preventiva, hasta que se cierra la investigación y viene el juicio. Esto puede durar todo el 2022 fácilmente", agregan las mismas fuentes.

Las penas que establece la ley son entre tres años y un día hasta diez años de cárcel, pero el hecho de que Gamboa se haya autodenunciado podría actuar como atenuante, agregan los expertos.

Respecto a la situación de Nicolás Iglesias y Juan Luis Montalva, cercanos al proceso aseguran que serán citados a declarar en calidad de imputados y que solo falta coordinar la fecha, pero que debiera ser en los próximos días.

Los tres mosqueteros Gamboa, Iglesias y Montalva: amigos, exalumnos del Verbo Divino y amantes del deporte

Fueron al mismo colegio, el Verbo Divino, pero son de generaciones distintas. Son amantes del deporte —tenis, golf, esquí y surf—, tienen menos de 50 años, todos están casados y con hijos, y comparten el mismo círculo de amigos. Son muchas las cosas que tienen en común los tres socios de Swell Capital.

Pero también, advierten cercanos, son distintos. "El gamba es sencillo, cariñoso, amigo de sus amigos, nunca he escuchado a nadie decir nada malo de él. Es un buen tipo, pero le gusta el riesgo, y de seguro esto se le fue de las manos, trató de arreglarlo, pero no pudo", reflexiona un cercano de la infancia de Octavio Gamboa.

Al Verbo Divino llegó en enseñanza media, proveniente de la Alianza Francesa, donde fue compañero de Ignacio Briones, exministro de Hacienda.

"Es un gran esquiador y tenista. Al surf llegó más de viejo, y por eso empezó a frecuentar Puertecillo y Matanzas. Lo que sí, era bueno para los casinos y las apuestas", añade un amigo.

Se graduó en 1991 y entró a la carrera de Ingeniería Comercial en la UDP, pero no terminó y optó por trabajar. Primero en la Bolsa, luego en el Banco Bice —en el área de *forwards*—, y el 2000 se fue al Grupo Security. En 2011 hizo su debut independiente en el mercado financiero con su emprendimiento Gy5, una agencia de valores controlada por la sociedad de inversiones La Cristi, de Mauricio Silva, e



Octavio Gamboa y Nicolás Iglesias en 2017.

Inversiones Boris, ligada a Gamboa. Cinco años duró el emprendimiento de Swell. Sartor —antes de Gamboa—, cuando aparecieron sus amigos —Iglesias y Montalva— al rescate. Y nació Swell.

Nicolás Iglesias Díaz, que cumple 45 años el 17 de noviembre próximo, es ingeniero comercial y trabajó en Celfin, y luego en la banca privada de BTG. "Era un buen trabajador, tenía buena relación con los clientes y habilidades sociales, pero nada fuera del otro mundo", sostiene un excompañero de BTG.

Es el segundo hijo, de un total de cuatro, de Jaime Iglesias, dueño de la empresa de manufacturas de cuero Matt Bags, de la que Nicolás es hoy el gerente general, según su perfil en LinkedIn. Es socio del Sport Francés, donde juega tenis, y fue ahí donde conoció al socio de Sartor, Alfredo Harz, que posteriormente sería el vínculo para que los fondos de Swell fueran administrados por Sartor.

Juan Luis Montalva —casado y cuatro hijos— es también ingeniero comercial de la Universidad Fin Terrae. En 2006 asumió la gerencia, cargo que mantiene hasta hoy, de Comosa Gestión Inmobiliaria, empresa familiar dedicada al rubro inmobiliario, que nació el 2005. Antes de trabajar con la familia, se desempeñó como ejecutivo de inversiones del Grupo Security desde enero de 2002. Es amante del *mountain bike* y cinturón negro *en full contact*.