

OBSERVAN INFORME GENERAL DE SINDICATURA

Sr. Juez (Distrito 2, Reconquista),

Jorge A. Robiolo y Miguel A. Robiolo, abogados, por la participación acreditada en autos **“VICENTIN S.A.I.C S/ CONCURSO PREVENTIVO” CUIJ 21-25023953-7**, respetuosamente nos presentamos y decimos:

Que venimos a observar el Informe General, presentado por la Sindicatura en fecha 15 de marzo de 2021 cargo 1721/21, conforme las siguientes consideraciones de hecho y de derecho:

Concordamos con la Sindicatura en la importancia que reviste el Informe General dentro del proceso concursal. Como introducción al presente, merece repasarse las citas que al efecto trae la Sindicatura en su informe General, para dejar en evidencia como se han apartado de la Teoría por ellos conocida, lo cual no hace más que agravar la importancia de las objeciones que luego vamos a describir.

Maffía afirma: 1. el informe general “es un informe, pero no sólo informe; también es dictamen” 2. considerándolo como “la pieza más importante de todo el proceso” 3. que permite conocer “el pasado, el presente y el futuro de la concursada” 4. Importa el análisis y comprobación de las denuncias realizadas por el concursado en su demanda.

Es que el Síndico debe emitir un juicio objetivo, circunstanciado y técnico, que permita un conocimiento adecuado de los mecanismos internos de la actividad del deudor y de las circunstancias externas a ella que pueden haber incidido en su estado de cesación de pagos.

Resulta útil para ello, tener en cuenta la autorizada opinión de QUINTANA FERREYRA, quien al respecto ha manifestado que: “En el devenir económico puede afirmarse que es ilimitado el número de causas que pueden provocar la cesación de pagos. Todo ello debe ser analizado profunda y detenidamente por el síndico. ... El síndico debe realizar su estudio más allá de los datos que arroje la contabilidad y ponderar tanto los factores objetivos, externos al quehacer del deudor, como los subjetivos reflejados en una deficiente organización o incapacidad operativa del deudor. En definitiva, requiere que el síndico no se atenga a la intención exclusiva de la contabilidad, sino mucho más para que mediante el examen detenido y sobre todo debidamente fundado, llegue a conclusiones que permitan a los acreedores y al juez tomar conocimiento cierto y preciso sobre los motivos a los que nos venimos refiriendo”.

Nuestra parte va a desarrollar una serie de observaciones particulares y específicas del Informe General presentado por la Sindicatura, pero cabe una consideración general, que venimos desarrollando a lo largo de la participación acotada que nuestra parte tiene como acreedora del concurso.

Esta es, la observación de las verdaderas causas que llevaron a VICENTIN SAIC a la cesación de pagos, en forma dirigida, por acción u omisión, falseando los balances 2017, 2018 y 2019, con una estructuración legal del grupo societario, que le permitió separar importantes activos, obtenidos con el crédito de Vicentín SAIC (FRIAR, ARSA, BODEGAS, MOSTO, ALGODONERAS, PUERTOS, ETC).

Finalmente este proceso culmina con la presentación en concurso preventivo, no en grupo, sino solo de VICENTIN SAIC (donde concentraron la mayoría de los pasivos), dejando afuera importantes activos.

El final aún está por escribirse. Pero seguramente el resultado para los acreedores no será positivo.

¿Cuál es el objetivo de los Directores y principales accionistas? Intentar que el proceso real no se exteriorice, que las reales causas queden ocultas, así como el accionar de todos los responsables.

Por otro lado, los accionistas de la Sociedad, pretenden que una potencial quiebra de VICEINTIN SAIC, no alcance los activos que se encuentran o se encontraban dentro de la estructura paralela, o sea VICENTIN FAMILY GROUP.

Y finalmente que esta potencial quiebra no alcance a su responsabilidad personal, ya sea como directores o accionistas.

¿Qué medidas están tomando para que esto no ocurra?

Primer acto sospechoso: instantes antes de comunicar el default, ceder el control del principal activo, es decir, el 16,67% de las acciones de Renova fueron vendidas a Glencore. ¿Para qué?, si es obvio que dividir el paquete accionario, solo disminuye el valor de las acciones no vendidas. Una sola explicación posible: existen tras bambalinas acuerdos no exteriorizados.

El segundo acto que se encuentra en desarrollo, consiste en la exclusión sospechosa de activos, de las sociedades de Vicentín Family Group.

Un claro ejemplo de esto es la dación en pago efectuada a BAF CAPITAL, de las acciones de Friar. Resulta imposible de entender por qué en VICENTIN SAIC se presentan en Concurso Preventivo, mientras que en Vicentín Family Group, dan los activos en pago. Una sola explicación: hay tras bambalinas acuerdos no exteriorizados.

El tercer acto, consiste en dificultar el acceso a la información o documentación contable a los Acreedores, Auditores Forenses y Veedores.

Y así llegamos al rol de la Sindicatura en este Concurso. Nuestra parte es crítica de su actuación, centralmente porque observamos cómo se han autolimitado a una actuación meramente formal, haciendo suyo el discurso del directorio de VICENTIN SAIC.

Cuál es nuestra crítica a la Sindicatura: La falta de vocación de la búsqueda de la verdad. Una verdad que conocen en detalle, porque a esta altura es inocultable. Tanto el informe que presentaron de la visita a KPMG, como este informe general están teñidos por el ocultamiento sustancial de un hecho relevante que explican las verdaderas causas y fecha de la cesación de pagos.

Observe V.S., que este informe que observamos, consta de 180 páginas y su sola lectura demuestra como la falta de conceptos sustanciales concretos se esconden en un montón de argumentos doctrinarios válidos para un trabajo académico, pero no para la búsqueda de la verdad.

Cuando nos adentremos en las afirmaciones de la Sindicatura dirigidas al caso, el informe queda reducido a un par de hojas de abstracciones, adornadas en doctrina, diluyendo la verdad en beneficio de los sujetos responsables de la maniobra: directores, Síndicos, auditores y accionistas.

Esta verdad es la falsedad de los balances, el abuso del crédito a los bancos internacionales, al banco nación y a los acreedores granarios. El corrimiento de activos a Vicentín Family Group, el Concurso individual de VICENTIN SAIC y no el del agrupamiento. Finalmente el estado de Disolución de VICENTÍN SAIC.

Observe V.S., que en el largo escrito del Informe General, la Sindicatura oculta el cumplimiento de una causal de disolución ipso jure, por la cual VICENTIN SAIC, se encuentra en estado de disolución, todo conforme art. 94, inc. 5 de la Ley de sociedades generales. Nada menos que la Disolución de la sociedad, con las graves consecuencias para administradores y socios, que acarrea esta figura, en caso de continuación sin capitalización.

Hasta la propia Concursada incorporó como punto del orden del día de la próxima Asamblea Ordinaria y Extraordinaria, el siguiente: *9. Medidas a adoptar en virtud de lo dispuesto por el art. 94 inc. 5 de la ley 19.550.*

Tampoco informa la Sindicatura que el balance 2020, aprobado por el Directorio (casualmente con atraso a los plazos legales), establece una pérdida para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2020 de más de u\$d 160 Millones de dólares, **casi U\$D 14 millones de dólares mensuales**. Acaso, estos números no eran conocidos por la Sindicatura. No está entre sus obligaciones el monitoreo del proceso de elaboración del Balance.

Sorprenden los números de déficit. Recordemos los informes recientes de la Sindicatura y los mensajes de la Concursada, expresando que operativamente

estaban en equilibrio financiero (break even). La pérdida operativa propia que exhibe el Balance 2020 es de **\$ 6.468.380.404**.

Llama poderosamente la atención el nuevo atraso en la confección del Balance. Pareciera deliberado para que este grave resultado negativo no sea incluido y exhibido en el Informe General, y así se demuestre la imposibilidad material de VICENTIN SAIC, para hacer una oferta de pago con serios fundamentos.

La verdad de los hechos finalmente saldrá a la luz inobjetablemente, porque la Auditoría Forense, nombrada por V.S. a instancia del Comité de Acreedores, se encuentra haciendo un trabajo serio, metódico y responsable, en la búsqueda de la verdad.

Simplemente observando las manifestaciones de la Sindicatura en este Informe en cuanto al libre acceso a la información que han tenido, lo cual contrasta con la sistemática restricción a información de los Auditores Forenses, demuestra que las actitudes investigativas son diametralmente opuestas.

Además V.S. con la postura obstruccionista de VICENTIN logró que el Informe Final o completo de la Auditoría Forense, no se encuentre exhibido a la fecha del Informe General.

¿Cuál es el partido que juega el directorio de Vicentín y los accionistas atrás de ellos?

Muy simple, ocultar la verdad mediante la construcción de un relato e Intentar que la Justicia no llegue, o que suceda lo más tarde y lejos posible, luego del período de exclusividad.

La verdad oficial ya ha sido convalidada por la Sindicatura en este Informe General. Enorme beneficio al Grupo VICENTIN.

Este relato se contrapone a los más de 900 millones de dólares de patrimonio neto desaparecidos de los Estados Contables en la presentación en concurso y convalidados en el Balance 2019, en los cuales se pretende exhibir una pérdida de una magnitud que no pasa desapercibida ni a un estudiante de contabilidad de primer año, y que fuera observada y probada por los acreedores granarios, por los bancos internacionales en la denuncia penal, por los Veedores y por los auditores forenses.

Para la Sindicatura se trata de una Sequía, unos acreedores ambiciosos en el recupero de sus créditos y múltiples pequeñas causas no relevantes.

Todo esto merece ser investigado. Sería muy triste que la verdad llegue a estos autos cuando a nadie le importe. Y ya no tenga consecuencias relevantes.

Dicha esta introducción, vamos pues, a las observaciones especiales.

A) PAGOS EFECTUADOS CON EL PRODUCIDO DE LA VENTA DE RENOVA

La concursada con la anuencia de la Sindicatura pretenden hacernos creer que los fondos obtenidos de las ventas de las acciones de Renova, lo destinaron al pago de acreedores granarios, así como bienes y servicios, en un intento heroico de salvar su caída inminente, cuando la decisión del default ya estaba tomada.

En primer lugar, constan pagos que son claramente anteriores al ingreso de los fondos por la venta de las acciones. Vemos que el primer pago se concretó el 2 de Diciembre 2019 en una cuenta en el exterior, cuando constan pagos a Acreedores desde el 28 de Noviembre.

Tampoco nos consta, que los fondos hayan ingresado de la cuenta extranjera a la cuenta de un Banco Argentino, que supuestamente efectuó los pagos, previa pesificación.

Lo que si nos consta, V.S. es que, contrariamente a lo que informa la Sindicatura, supuestos pagos a acreedores granarios en dichos días, **no constituyeron pagos reales, sino compensaciones de saldos acreedores y deudores**. Esto debiera investigarlo la sindicatura y la auditoría forense ya que cambia totalmente la visión de esta venta, ya que los únicos movimientos de fondos reales, fueron probablemente a sociedades vinculadas y bancos relacionados con Glencore.

V.S. debe distinguirse los pagos efectuados con flujo propio de la compañía y los supuestos pagos realizados, a partir del 2/12/19, con fondos provenientes de la venta de las acciones de Renova, debiendo verificarse la ruta del dinero.

Solo hay que observarlo y analizarlo.

B) CAUSAS DEL DESEQUILIBRIO ECONOMICO FINANCIERO

Inicia su tarea la Sindicatura transcribiendo las causas invocadas por la concursada en su presentación concursal, en su balance 2019 y las invocadas por V.S. en la Resolución de Apertura, incorporando 39 causas teóricas citando al doctrinario Mauricio Lefcovich.

Luego, la Sindicatura, pasa a desarrollar las supuestas causales que llevaron al desequilibrio financiero.

Procederemos a analizarlas una a una, con el objetivo de demostrar la carencia de contenido de las afirmaciones, lo cual oculta las verdaderas causas, convalidando las presentaciones del Directorio de VICENTIN.

Esta línea argumental, considera que las causas de esta debacle de la principal exportadora argentina de granos y oleaginosas, se produjo por una sequía y muchas pequeñas causas menores concomitantes, como cambios regulatorios, por embargos menores, culpando además a los acreedores granarios por acelerar las fijaciones (sin tener en cuenta que ya habían entregado su cereal y este había sido vendido y cobrado por Vicentín SAIC), y muchas otras pequeñas causas, no relevantes.

Obvia una simple realidad. Que estas causas son comunes a todas las empresas del sector y diríamos de toda la Argentina.

Que difusos y convenientes argumentos. Lástima que ninguna de estas causas se convalida con sus estados contables, ni con la realidad de los hechos que informan los Veedores y los Auditores Forenses.

Si analizamos una por una las cuarenta causas enunciadas por la Sindicatura, y la contraponemos con los números comparativos de los balances que ellos mismos firmaron, con la certificación de KPMG, observaremos que no surgen costos relevantes que justifiquen las magnitudes de pérdida de Patrimonio Neto de alrededor de 900 Millones de dólares.

1) Condiciones Climáticas: Sostiene la Sindicatura *“Y se centra en la sequía del 2017/2018 como una causal ligada a costos extraordinarios que debieron afrontarse para cumplir con obligaciones preexistentes...”*

Este punto ya fue examinado por la Veeduría y llegó a la conclusión que los mayores costos que implicó importar mercadería fueron insignificantes, en relación al monto total de ventas.

Además V.S., observamos que en el balance 2018 la empresa concursada declara haber ganado más que nunca. Dicha pérdida tampoco estaba reflejada en los balances trimestrales que hacía la empresa.

Más teniendo en cuenta que en el ejercicio 2019, vendieron más de USD 4.500 Millones y que la cosecha 2019 fue muy buena, y les permitió hacerse de una gran cantidad de materia prima, dejando gran parte de ella impaga.

La sindicatura, para respaldar sus abstractas afirmaciones, acompaña anexos de notas periodísticas que dan cuenta de la sequía y de los efectos que generó en los productores agropecuarios.

Obvia otro detalle, que VICENTIN SAIC no es productor agropecuario, sino procesador y exportador de cereales y oleaginosas, con lo cual su único costo adicional puede ser el flete de importación de productos.

Si la Sindicatura hubiera investigado más profundamente, sabría que los costos de fletes marítimos internacionales, son menores por tonelada de soja que el costo del flete por camión de la república argentina.

La existencia de la sequía es indudable. No obstante, la Sindicatura alega la existencia de una causal abstracta, sin aplicarla realmente al presente caso, analizando numéricamente como impactaron los supuestos mayores costos, en el resultado final del ejercicio.

Es muy fácil echarle la culpa al clima.

2) La ubicación geográfica del centro productivo.

Respecto a la causal de referencia, la Sindicatura se limita a exponer sobre la excelente ubicación que cuentan los centros productivos de VICENTIN SAIC. Otra causal abstracta que no dice nada.

3) Las condiciones generales del mercado:

La sindicatura al respecto expresa: *“Refrescando, entonces nuestra memoria, no podemos desconocer que a partir de las elecciones Primarias Abiertas Obligatorias (PASO) en agosto/2019, se sucedieron en el país una serie de circunstancias económicas y financieras de inocultable influencia en las actividades económicas en general, entre las cuales podemos citar: (i) devaluación de la moneda argentina; (ii) aumento del riesgo país – vemos en la requisitoria a las entidades financieras que muchas de ellas consignan el “country risk” como uno de los elementos a tener en cuenta,- ver página 31 Anexo 4, Capítulo I, Requisitoria de Información y Documentación a Entidades Financieras, Banco Bradesco -; (iii) fuerte caída de los depósitos en dólares estadounidenses; (iv) ansiedad generalizada en los mercados, particularmente el referido a las actividades agropecuarias por la posibilidad de enfrenar medidas fiscales que las afectarían, entre otros.*

(i) Efecto de la devaluación en VICENTIN SAIC. La Sindicatura repite su estrategia de denunciar causales abstractas sin aplicarlas a números concretos y demostración de su real impacto financiero, lo cual pueda demostrarse con los estados contables de la misma.

VICENTIN SAIC es un exportador que en el ejercicio 2019 alcanzó los USD 4500 millones en ventas. Un exportador de esta magnitud no puede alegar la

devaluación como causal de problema financiero alguno. Todo lo contrario, y como bien lo ha informado a los Bancos Internacionales con los balances trimestrales, la devaluación mejoró los márgenes de producción, ya que los costos de la empresa se generan en pesos y vende en Dólares.

La circunstancia que los activos pesados se desvalorizaron en dólares, es cierto, más allá de los ajustes realizados por la empresa en los balances. Pero ello no tiene implicancia alguna en los resultados operativos de la empresa y menos aún impacto financiero.

(ii) y (iii) Efecto del aumento del riesgo país / caída de depósitos en dólares: La sindicatura vuelve a las abstracciones. Si hay algo que no puede haber duda alguna, es que VICENTIN, gracias a sus falsos Estados Contables, auditados por KPMG, tuvo un acceso al crédito nacional e internacional, como pocas empresas argentinas.

Observamos que en el 2019, la sociedad accedió a más de USD 700 Millones de préstamos financieros. Muchos de estos créditos obtenidos en noviembre del 2019, posterior a la referida devaluación.

Además, en el referido ejercicio, se muestra que la empresa se financió con sus proveedores granarios, debiendo en el concurso más de USD 500 Millones.

La concursada estrujó todos los límites de financiación posible, gracias a sus balances adulterados, obteniendo hasta el último dólar, peso y materia prima disponible, para cubrir un desfasaje económico, que todavía no tiene explicación por parte de VICENTIN ni de la Sindicatura.

La realidad es que VICENTÍN SAIC, tiene un enorme problema financiero, que es consecuencia de un enorme problema económico que viene siendo arrastrado de ejercicios anteriores.

Pierde económicamente, por lo menos desde hace tres a cinco años. Cuestión ésta que la firma concursada debió sincerar hace mucho tiempo.

(iii) Ansiedad de los mercados: No hay dudas, que el cambio de gobierno en el 2019 y la inminente suba de las retenciones, hizo que se acelerasen las fijaciones, lo cual generó un cimbronazo financiero y sirvió como empujón final a la empresa, quién en realidad ya arrastraba un desfasaje económico-financiero hace años, logrando mantenerlo oculto en los balances.

La Sindicatura describe lo ocurrido de la siguiente forma: *“Una indisimulada acción de los productores de granos tendiente a fijar precios en forma anticipada”*.

Pareciera que los culpables son los productores agropecuarios. Sabido es que los contratos a fijar tienen un plazo acordado dentro del cual los vendedores pueden ejercer el derecho de fijar el contrato y exigir el pago.

Es decir, no hubo anticipación de vencimientos alguna. Las fijaciones se hicieron dentro de los plazos contractuales previstos.

No obstante, la sola aceleración de las fijaciones no alcanza para entender la caída de la empresa. Veamos:

VICENTIN primero recibió la materia prima, la convirtió en aceite / combustible, etc. y la exportó. El ciclo hasta cobrarla lleva aproximadamente cuatro meses. Significa ello, que transcurrido ese plazo, la empresa ya cobró y debiera contar con los fondos líquidos para cancelar a los proveedores granarios.

Pero además, obsérvese, que VICENTIN SAIC, más allá que recibía la mercadería a pagar en un plazo futuro, obtenía de Fideicomisos o Bancos, créditos específicos para prefinanciar las exportaciones, más otros préstamos generales que probablemente destinaba a pagar el principal costo, que era la materia prima.

Así como es cierto que hubo más fijaciones, también es cierto que existió un incremento irresponsable de la compra de materia prima con condiciones a fijar.

Pero así como crecieron las compras de mercaderías y fijaciones, también la concursada en el 2019 incrementó enormemente sus ventas, llegando a USD 4500 Millones.

Finalmente, consta de autos, que quedaron debiendo a los acreedores granarios la suma aproximada de USD 500 Millones y USD 1.000 Millones a acreedores financieros.

No puede analizarse el aumento de las fijaciones en forma aislada, sino considerando el incremento de las compras en el ejercicio y otras fuentes de financiación que supuestamente se aplicaban a la compra de mercadería.

Y llegados a este punto, cabe efectuarse la siguiente pregunta: ¿Qué pasó con los bienes de cambio, que a la fecha de presentación en concurso, se redujeron sorprendentemente de 23.000 Millones de pesos (Balance 2018) a 600 Millones de pesos?

Y naturalmente, cabe interrogarse, en que se aplicaron los USD 4.500 millones de ingresos por ventas y como se explica casi su total desaparición, dejando impaga semejante deudas a proveedores de granos y financieros.

VICENTIN, en su balance 2019 dibuja contablemente una enorme e imposible pérdida para justificar la diferencia de USD 900 MILLONES que faltan en sus estados contables.

No hubo explicación alguna porque desaparecen los activos corrientes y al mismo tiempo, se incrementan enormemente las deudas corrientes con los proveedores granarios.

Nuestra hipótesis, es que esos fondos se utilizaron para tapar los enormes agujeros, presumiblemente por pérdidas acumuladas, ocultas en los falsos Balances, para poder así abusar del crédito granario y financiero, lo cual les permitiría posponer nuevamente la caída.

Para la Sindicatura estos datos no tienen relevancia. Deciden mantenerse en la tranquila abstracción, antes que entrar en el mar agitado de la verdad.

4) La financiación de las actividades productivas:

“El histórico de cumplimiento de pago de la empresa fue óptimo.”

La Sindicatura, le dedica muchas hojas a demostrar que VICENTIN siempre cumplió con los bancos.

Es cierto, la concursada cumplió siempre, salvo los últimos USD 1500 millones que no pudo restituir a sus acreedores granarios, financieros y por servicios.

La sindicatura, parece valorar positivamente las respuestas de los Bancos Nacionales e Internacionales, a las circulares que les enviaron, demostrando el buen concepto que tenían de la “Gran Empresa Familiar”.

V.S., todos teníamos un alta reputación de la empresa. Pero como los Bancos, los acreedores granarios también fueron engañados.

Principalmente, con la adulteración sistemática de los números contables, acompañada de un alto perfil, su trayectoria, su publicidad, los cargos que ocupaban en la Bolsa de Comercio, la adquisición de nuevas empresas. Accionistas millonarios, sueldos de nivel internacional, majestuosas y costosas fiestas, como la llevada a cabo días antes del default, etc.

Mayor falsedad que el balance trimestral de Julio 2019, sola la encontramos en el Balance 2018, porque éste tiene el condimento que se encuentra auditado por la famosa firma internacional KPMG.

Sorprende a esta altura, que la sindicatura omita un hecho tan trascendente. La frágil burbuja en que se sostenía la Concursada, con pérdidas ocultas acumuladas durante años, un día, finalmente explotó.

La presentación de la empresa en Concurso Preventivo los obligó a sincerar su estado patrimonial. Después se tomaron varios meses para ver como representaban la realidad en el balance 2019, para que los números tengan cierta coherencia.

Lo cierto es V.S., que gracias a este accionar, falseando los balances, les permitió sobrevivir un par de ejercicios más. Pero a costa de aumentar inescrupulosamente la cantidad de personas y firmas perjudicadas.

5) El control de Gestión – Los planes de negocios – Registraciones – Documentación

Otra vez la Sindicatura, en vez de dedicarse a las causas, prefiere elogiar a la concursada, afirmando que la empresa contaba con un buen plan de negocios como empresa en marcha.

Asimismo, elogia sus registraciones, documentación respaldatoria y afirma que todo requerimiento de información le fue inmediatamente suministrado.

La Sindicatura pasa por alto, cuestiones que están a la vista de toda persona objetiva, que se digne a ver.

Elogiar las registraciones contables, cuando la falsedad de los balances es evidente. Los balances de sumas y saldos, al 31/10/19, expresan números bien distintos a los expresados en el balance, armado recién en Septiembre 2020.

La auditoría forense demostró la falta de contabilización de la materia prima con la condición a fijar, lo que implicaba que se daba de alta el activo y quedaba oculto el pasivo.

El hecho que la Sindicatura aclare que a ellos, le dieron acceso a los sistemas contables y a la documentación respaldatoria, cuando a los Veedores y en especial a los Auditores Forenses, le vienen negando toda documentación sensible, explica a las claras de qué lado está la Sindicatura y qué papel va a cumplir en el presente, dejando en el camino objetividad e independencia.

Por otro lado, la Sindicatura, para reforzar la postura que VICENTIN es un ejemplo en materia de registros contables, afirma que *“la totalidad de los capitales denunciados como como deudas financieras con entidades nacionales y extranjeras coincidieron con las pretensiones insinuadas, y en el resto de los acreedores denunciados la mayoría de sus pretensiones también fueron coincidentes con la denuncia al momento de la solicitud de apertura del proceso concursal, en forma coincidente con las registraciones contables de la concursada y su documentación de respaldo...”*

No hay dudas, que VICENTIN para presentarse en Concurso Preventivo debió sincerar sus pasivos y que por esa razón coincidieron.

No obstante, no se le puede escapar a nadie, y en especial a los Contadores Síndicos del Concurso, que del balance 2018 o el trimestral de Julio 2019, al balance finamente armado de Octubre 2019, queda un agujero de USD 900 millones, sin explicación alguna.

La monstruosa pérdida dibujada de más de 60.000 Millones de pesos que muestra el ejercicio 2019, otra evidente falsedad, tampoco llama la atención de la Sindicatura.

A la Sindicatura, pareciera solo importarle que el Estado Patrimonial actual sea sincero, convalidando estados contables adulterados durante años.

Es clara la línea del informe general. Protección a Directores, accionistas y responsables de esta escandalosa maniobra. Y para que no queda cabo suelto, también se preocupa en dejar cubiertos a la pieza fundamental del engranaje del engaño: KPMG.

La Sindicatura, luego de un paseo virtual dirigido por KPMG, de solo dos horas y media, llega a estas importantes conclusiones:

“También ratificamos nuestra apreciación respecto de las registraciones y su respaldo documental con la visita que efectuamos a la auditora KPMG con la finalidad de observar y compulsar los papeles de trabajo de las auditorías sobre los estados contables correspondientes a los ejercicios 2017 y 2018, oportunidad en que hemos podido validar las cifras expuestas en cada uno de los rubros activos y pasivos, en el patrimonio neto y estado de resultados, anexos y notas complementarias. Remitimos, especialmente, a nuestro informe sobre el particular el cual incorporamos en el Anexo 7, Capítulo I, Informe sobre papeles de trabajo auditorías contables 2017/2019, donde incorporamos, además, la denominada “carta de gerencia” que habitualmente se genera por parte del Directorio de las sociedades auditadas, documento que estuvo en nuestro poder mucho antes que se produjera la visita a la sucursal de KPMG en la ciudad de Rosario para hacer la constatación supervisada sobre los mencionados papeles.”

Nos remitimos al escrito cargo Nro. 1650/21 de fecha 12/03/21 donde expresamente impugnamos dicho informe.

Para cerrar este capítulo, donde ha quedado demostrado que la Sindicatura, conscientemente, convalida los registros contables de la Concursada y el faltante sin explicación verdadera de los USD 900 Millones, finalmente encontramos, que si

ha descubierto algo gracias a sus tareas investigativas: VICENTIN era titular de muchas marcas que no estaban contabilizadas, por más de 100 Millones de pesos.

En este sentido, expresa la Sindicatura: *“No obstante nuestra opinión sobre la aptitud e idoneidad de las registraciones contables, nuestra tarea inquisitiva nos permitió detectar una omisión, que señalamos en nuestro primer Informe mensual, relativa a la abstención de exponer o decir sobre la existencia de “marcas” registradas a nombre de la concursada que constituyen un activo intangible no expuesto en los estados contables, ni mencionado en documentos relacionados – notas, memorias, cartas de gerencia, informes de auditoría, informes de la veeduría y del Comité de Control, entre otros – y que a nuestro juicio deben ser considerados como tal.”*

Además de ser un dato que busca beneficiar a la Concursada, tratando de incrementar sus activos, lo cierto que las mayorías de las marcas en cuestión, corresponden a productos que venden otras empresas del grupo, en especial nos referimos a las marcas de Vinos.

Nos preguntamos, ¿VICENTIN cobra suma alguna por la concesión del uso de esas marcas, que justifiquen estimarlas en un 10% de su facturación?

6) Análisis Económico Financiero – Coeficientes – Índices – relaciones

La Sindicatura luego de mostrar la evolución de varios índices y coeficientes expresa: *“Las cifras, coeficientes y relaciones, y los gráficos adjuntos muestran en forma clara algunos aspectos que parece interesante resaltar: un constante crecimiento de los recursos, una solvencia adecuada con un índice de liquidez aceptable, pero en el ejercicio 2019 esas relaciones se ven discontinuadas y alteradas por lo que entendemos constituyen manifestaciones de dificultades que, finalmente, llevarían a la cesación de pagos.”*

V.S. todos los índices y coeficientes expuestos no explican la causas que llevaron a la cesación de pagos de VICENTIN.

Más, cuando los mismos están efectuados sobre balances falsos, que muestran un gran crecimiento hasta el 2018, y una inusitada e inmensa caída en el 2019.

Resultan tan inverosímil la evolución de los índices, que queda demostrada la falsedad de los estados contables de VICENTIN.

Finalmente, observamos que la Sindicatura en el cuadro que efectúa sobre la evolución interanual del patrimonio neto (Anexo 9 Capítulo 1), consigna como si

en el año 2020 el Patrimonio Neto, hubiera quedado en positivo en \$ 2.482 Millones, reduciendo el pasivo e incrementando el activo.

El Balance 2020 muestra todo lo contrario, un patrimonio neto negativo de \$ 39.325 Millones.

7) La relación con los productores y la cadena productiva.

Respecto a este punto, la Sindicatura intente marcar que los productores tenían un Sentimiento especial por VICENTIN.

Más allá que no se entiende la importancia como causal de cesación de pagos, el dato importante en esta cuestión que omite la Sindicatura, es que la concursada traicionó en su confianza a los productores, corredores y acopios, engañándoles, tomándoles la materia prima a fijar, exhibiendo una solvencia que no era tal.

La referida traición, implica que hoy VICENTIN haya perdido toda buena consideración, respeto, generando un sentimiento contrario, el cual difícilmente pueda recuperar.

No solo VICENTIN ha dejado de honrar sus deudas, previamente ha utilizado el artilugio de falsear sus balances anuales y trimestrales para engañar a los acreedores.

8) El denominado estrés financiero

Veamos que expresa la Sindicatura sobre el estrés financiero de la concursada:

“Es evidente que su utilización por parte de la deudora viene a dar cuenta de una tensión financiera provocada por situaciones que la agobian desde el punto de vista financiero – falta de liquidez; carencia de apalancamiento por parte de terceros; incumplimientos de sus compromisos; incumplimientos de obligaciones líquidas; entre otras – y que pueden resumirse en una adecuada interpretación como “restricciones” en el sentido de limitar, por ejemplo, los pagos.

Se organizó y se inició un procedimiento previsto en la ley de concursos y quiebras denominado “acuerdo preventivo extrajudicial” (APE) en procura de lograr una readecuación de los pasivos reprogramando pagos y ofreciendo los mismos, con diversas modalidades, en moneda extranjera.

Insistimos, en medio del lanzamiento de ese procedimiento, con firmas – la deudora afirma de alrededor del 35% de la masa de acreedores, algunos de ellos de importancia cuantitativa y cualitativa como ACA – ya obtenidas, se producen circunstancias procesales – por ejemplo intervención de caja – promovidas por

acreedores – circunstancia sobre la que deudora se explaya en su presentación solicitando la apertura del procedimiento preventivo – que no pueden ser evitadas con el procedimiento del APE, lo que obligó a la deudora a requerir la apertura del concurso y de esa forma evitar agresiones a su patrimonio social. En definitiva, el procedimiento fracasó por esas acciones.”

No hay dudas que VICENTIN se encontraba en estrés financiero, luego de agotar los múltiples y millonarios créditos que obtuvo en el transcurso del 2019.

Conforme lo venimos sosteniendo, VICENTIN venía con problemas económicos muy profundos y que solo se mantenía en pie falseando los balances con el respaldo que implicaba el sello de KPMG como Auditora, obteniendo gracias a ello más crédito.

La corrida de fijaciones de fines de noviembre de 2019, pese al gran apalancamiento financiero que tuvieron acceso, fue el punto final que dejó en evidencia los profundos problemas económicos que mantenía ocultos.

Respecto al APE, cuenta que VICENTIN intentó lograr un acuerdo preventivo extrajudicial, que había logrado alcanzar el 35% de las conformidades de la masa de sus acreedores, y que fracasó por acciones que agredieron su patrimonio.

Desde ya, permítanos dudar de los números expuestos por la Sindicatura. El 35% de los acreedores implica APEs por USD 500 Millones.

Como llega a ese número, sin contar con las conformidades de los Bancos, así como la falta de acuerdo con importantes acreedores granarios.

Más allá que no resulta creíble el número de APEs supuestamente firmados, la realidad que la propuesta no tenía solvencia alguna. Resultaba imposible que la deudora cumpliera con lo que prometía. Más viendo los números que exhibió en su presentación concursal.

Por otro lado, alega la concursada que debió abandonar el “exitoso” APE, por agresiones a su patrimonio y refiere al embargo del BLD. Acá permítanos un paréntesis, para exponer lo ridículo de tal afirmación, que repitió VICENTIN hasta el cansancio.

BLD llegó a trabar 2 embargos, logrando recaudar 65 Millones de pesos – que luego fue ordenada su restitución ante la apertura concursal. Les parece creíble que un embargo de tal monto frente a la “Gran Empresa” VICENTIN, con 100.000 Millones de pesos en activos, puede ser causal de abandonar el exitoso APE y concursarse.

La realidad V.S. que VICENTIN apresuró la presentación del concurso, cuando ninguna circunstancia lo apuraba, por una sola razón: El Balance 2019. Si se presentaba antes de la fecha de aprobación del mismo, aumentaban sus chances de lograr la apertura del Concurso Preventivo.

Balance 2019 difícil de hacer. Tan difícil que si no hubiera existido la presión del acreedores, todavía estaría pendiente.

Para que cierre el nuevo balance, con la situación expuesta en el estado patrimonial, debieron dibujar más de 60.000 Millones de pérdidas en un solo ejercicio.

9) Las Sociedades controladas y vinculadas

Respecto a este punto, la Sindicatura no expresa nada de relevancia.

Más allá de informar el proceso de descentralización de las empresas, podría remarcar por ejemplo, como se fugaron estos importantes activos a valores espurios, menores que a valores contables, como el caso de Friar SA y Algodonera Avellaneda.

Podría marcar también, como se utiliza VICENTIN para financiar a todas las empresas del grupo. Obsérvese los millones que les deben las empresas del conglomerado empresario.

También observamos, que existen empleados de otras firmas del grupo, y que son de la familia VICENTIN, que figuran cobrando el sueldo de la concursada cuando cumplen sus funciones en otras firmas.

Podría la Sindicatura explicar que todas estas empresas vinculadas, hoy ya fuera de VICENTIN, fueron parte del endeudamiento y caída de la concursada.

Pero, nada de eso encontraremos en este informe de una Sindicatura que carece de parcialidad e independencia.

10) Síntesis de las verdaderas y concretas causas omitidas por la sindicatura:

- PERDIDAS ACUMULADAS DURANTE AÑOS OCULTAS EN BALANCES FALSOS

- ABUSO DEL CREDITO

- TRANSFERENCIA DE ACTIVOS (FRIAR, ALGODONERA AVELLANEDA) A VALORES MENORES DE LOS NOMINALES A LA EMPRESA HOLDING (LLAMADA POR LA SINDICATURA DESCENTRALIZACIÓN DEL GRUPO SOCIETARIO).

- FINANCIACION A OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO, APORTES FINANCIEROS PARA ADQUISICION DE NUEVAS EMPRESAS O EMPRENDIMIENTOS.

- ASUNCIÓN DE COSTOS (SUELDOS, FINANCIEROS) DE OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO.

- UTILIDADES DISTRIBUIDAS SOBRE BALANCES FALSOS. PRESTAMOS A ACCIONISTAS Y GENEROSOS SUELDOS EN UNA EMPRESA DEFICITARIA.

Después de reconocer las verdaderas causales, aceptamos que el contexto del país, con el cambio de gobierno, la aceleración de las fijaciones, resultó fatal para VICENTIN. Pero la causal no la encontramos en el final del camino, sino en largo proceso, siempre mantenido oculto de los acreedores, adulterando los estados contables, exhibiendo una solvencia económica y financiera que no era tal, para abusar del crédito que le permita seguir subsistiendo.

Transcribo una cita de la Sindicatura en el informe general en la hoja 84 del escrito, para observar la responsabilidad de los Directores en el daño causado a los acreedores: *“En doctrina se ha postulado 101 que la responsabilidad no surge para los socios, exclusivamente del tipo societario electo ni de su regularidad, sino que la misma puede resultar de imputaciones por acciones previstas en el art. 54 LS, o por haber permitido que la sociedad continúe operando en cesación de pagos, a sabiendas del perjuicio que se le causaría a los nuevos acreedores que tipificaría el supuesto del art. 19 L.S.”* GRAZIABILE Darío J., “Régimen Concursal. Ley 24.522 Actualizada y Comentada” T. II, Ed. Abeledo Perrot, Buenos Aires, 2014, p. 230 – 231.-

C) Expresión de la época en que se produjo la cesación de pagos.

La Sindicatura, en protección a la Concursada, consigna la fecha de cesación de pagos lo más cerca posible a la presentación concursal, afirmando: *“En consecuencia y en virtud de todo lo descripto en el inciso 1 de este informe general, con más las consideraciones vertidas precedentemente en este punto, esta sindicatura entiende que la época de cesación de pagos debe fijarse – en virtud de todo lo analizado previamente - en la primera quincena del mes de diciembre del año 2019, avalada por los hechos y circunstancias que la ley ordena describir.”*

No hace falta recordar, las implicancias que puede tener la fecha de comienzo de la cesación de pagos, en un proceso de estas características.

Sostenemos V.S. que la estimación de la Sindicatura no es correcta.

VICENTIN SAIC hace varios ejercicios que se encuentra en el estado tan bien descripto doctrinariamente por la Sindicatura.

La cuestión es que el referido estado de impotencia patrimonial, no quedó exhibido, porque los Directores, Síndicos y auditores externos (KPMG) lo ocultaron, falseando los estados contables, para lograr mayor financiación, que les permitiera de esta forma subsistir.

El balance 2018 o los balances trimestrales exhibían una realidad muy distinta. Conforme lo ha expuesto la auditoría forense, VICENTIN no contabilizaba gran parte de la deuda comercial granaria, pendiente de fijación. Así como seguramente aumentaban artificialmente el stock de mercadería (ver evolución patrimonial sincerada en la presentación concursal).

En el mes de Diciembre de 2019, fue el momento donde quedó expuesta la situación de VICENTIN. La concursada se dedicó profesionalmente a mantener ocultos hechos que pudieran haber revelado su verdadero estado, falseando su información contable, logrando mantener viva la rueda financiera.

Los Estados Contables 2018 y 2017 son falsos. ¿Cuándo comenzaron los problemas financieros o económicos de la empresa? No lo sabemos. Puede ser que hayan comenzado 5 años atrás, cuando crean la Holding y le transfieran importantes sociedades, tratando de salvar estos activos, y así que el inevitable cáncer se mantenga encapsulado en VICENTIN.

Más allá de estas consideraciones, entendemos, que ante la clara evidencia de la falsedad de los Balances 2017, 2018 y 2019, es que, en resguardo de los acreedores perjudicados, debe establecerse la fecha de cesación de pagos, dos años antes de la presentación concursal, es decir, el **09/02/2017**.-

D) REGULARIDAD DE APORTES DE SOCIOS Y RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL.

En primer lugar, destacamos nuevamente las citas doctrinarias de la Sindicatura, para demostrar las omisiones en su informe:

“El tema de la responsabilidad de los socios queda vinculado con el problema de la infracapitalización societaria, cuando se constituyen sociedad con capital insuficiente para el cumplimiento de su objeto, siendo necesario aclarar que no toda infracapitalización genera responsabilidad, no obstante resulta un indicio de una responsabilidad sobre todo cuando se suma a pérdidas, extravíos o sustracción de libros”

“La existencia de responsabilidad patrimonial de los socios supone dos aspectos: la responsabilidad emergente de la mora en la constitución de los aportes, y el examen acerca de si en el carácter de socios han ejecutado actos de los cuales

resulte responsabilidad patrimonial. Se ha indicado que también le correspondería al síndico denunciar las responsabilidades que podrían incumbirle como administrador, tanto sea socio o extraño”

Finalmente concluye la Sindicatura, fiel a su estilo: *“De las compulsas efectuadas por este órgano en los libros sociales, contabilidad y los estados contables de la sociedad, surge que el capital se encuentra completamente integrado. En efecto, el capital social de la sociedad asciende a \$200.000.000 y se encuentra totalmente suscripto, emitido e integrado. Puede verse el punto VI de la Memoria adjunta a los EE.CC. cerrados al 31/10/2019.”*

V.S. la Sindicatura, omite un hecho determinante. La sociedad al contar con patrimonio negativo se encuentra en estado de disolución *ipso iure*. Los socios tienen la obligación de capitalizarla o de liquidarla.

Otro concepto que surge de las citas doctrinarias: INFRACAPITALIZACIÓN. La doctrina es unánime en referir mediante este fenómeno, al supuesto de insuficiencia de capital social incluido en el estatuto social, para dar cumplimiento al objeto social, situación que puede verificarse “ab inicio” o bien posteriormente, cuando la sociedad se haya en funcionamiento.

El profesor español Cándido Paz Ares, la define como "...Cualquier desproporción conmensurable -o si se prefiere, inequívocamente constatable- entre la magnitud del capital de responsabilidad fijado estatutariamente y el nivel de riesgos de la empresa que en cada caso se programe para llevar a efecto el objeto social" (PAZ ARES, Cándido, "Sobre la infracapitalización de sociedades", año 1983, p. 1597. Cit. por GUASCH MARTORELL, Rafael, "La doctrina de la infracapitalización: aproximación conceptual a la infracapitalización de sociedades", R.D.M., año 1999, n° 234, p. 1490).

No hay dudas, que VICENTIN se encuentra infracapitalizada. El capital social de 200 Millones de pesos, les sirvió para endeudarse en más de 100.000 Millones de pesos. Hoy VICENTIN cuenta con un patrimonio neto negativo que asciende a 39.000 Millones de pesos, según ha trascendido sobre el balance 2020.

La referida infracapitalización sumada a la obligación de los socios de VICENTIN SAIC de capitalizar la empresa o liquidarla ante el patrimonio negativo, genera una clara responsabilidad patrimonial de Directores y socios.

En igual sentido, ya que nos referimos a la responsabilidad patrimonial, los Directores, Síndicos, Socios y Auditores que realizaron y convalidaron los balances falsos para abusar del crédito y ocultar el estado de cesación de pagos, mientras cobraban importantes sueldos y repartían anualmente millonarios dividendos, son claramente responsables de la situación de la empresa y el grave daño ocasionado a los acreedores.

E) ACTOS REVOCABLES

Consideramos V.S. que debe retrotraerse el comienzo de la cesación de pagos a 2 años anteriores a la presentación del concurso y deben revisarse todas las operaciones entre compañías del grupo y toda transferencia accionaria a terceros.

Por ejemplo, V.S. hay que revisar los dividendos que se llevaron los accionistas o fueron verificados en el concurso, en base a la falsedad de los balances.

También observamos, que figuran personas de la familia Vicentin SAIC, cobrando sueldos de la empresa concursada, cuando prestan sus tareas en otras empresas del grupo.

También revisar los supuestos pagos que alega haber efectuado VICENTIN con los fondos resultantes de la venta del 16,67% de Renova y ver cuál fue el destino real, ya como lo mencionamos al principio, la gran mayoría de las sumas denunciadas pagadas a Corredoras, en tal concepto, no fueron ciertas, sino compensaciones de saldos con clientes de las firmas corredoras.

F) CONCLUSIONES:

- 1) Observamos una falta de vocación en la búsqueda de la verdad por parte de la Sindicatura, quién acompañando a la firma Concursada, cumple un papel meramente formal, si entrar en aspectos sustanciales que pudieran perjudicar a Directores, accionistas, Síndicos y Auditores externos.
- 2) Los pagos denunciados como efectuados con el resultado de la venta de las acciones de Renova, deben ser revisados con mayor detalle, ya que a nuestro juicio gran parte de ellos corresponden a compensaciones.
- 3) Las reales causas de cesación de pago omitidas en el impugnado informe, son: (i) las pérdidas acumuladas durante años ocultas en los Balances Falsos (ii) Infracapitalización y abuso del crédito (iii) transferencia de activos (Friar, Algodonera Avellaneda, etc) a valores menores de los nominales a la empresa Holding (iv) financiación de otras empresas del grupo; (v) adquisición de nuevas empresas o emprendimientos con financiación de la concursada; (vi) asunción de costos (sueldos, financieros) de otras empresas del grupo; (vii) utilidades distribuidas sobre balances falsos; (viii) préstamos a accionistas y generosos sueldos en una empresa deficitaria.
- 4) Sostenemos, que ante la clara evidencia de la falsedad de los Balances 2017, 2018 y 2019, y en resguardo de los acreedores perjudicados, debe

establecerse la fecha de cesación de pagos, dos años antes de la presentación concursal, es decir, el **09/02/2017**.-

- 5) La sociedad al contar con patrimonio negativo se encuentra en estado de disolución *ipso iure*. Los socios tienen la obligación de capitalizarla o de liquidarla.
- 6) Existe responsabilidad patrimonial de los Directores, Síndicos, Socios y Auditores por todos los daños causados a los acreedores por la infracapitalización que fuera convalidada y mantenida oculta en los balances falsos para abusar del crédito y evitar caer en el estado de cesación de pagos, mientras cobraban importantes sueldos y repartían anualmente millonarios dividendos.
- 7) Conforme fuera expuesto, debe retrotraerse el comienzo de la cesación de pagos a 2 años anteriores a la presentación del concurso y deben revisarse todas las operaciones entre compañías del grupo y toda transferencia accionaria a terceros, dividendos, sueldos y operaciones entre compañías del grupo.

G) PETITORIO:

Por todo lo expuesto, solicitamos a V.S. se tenga por presentado las presentes observaciones al Informe General.

Proveer de conformidad. SERA JUSTICIA.