

**BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA PRESENTA  
OBSERVACIONES AL INFORME GENERAL DE LA  
SINDICATURA.**

**FORMULA RESERVA DE AMPLIACIÓN.**

**SR. JUEZ:**

Dr. RAFAEL PÉREZ BUSTAMANTE  
(rafaelpb1963@hotmail.com), matriculado al Libro XVI, Folio 119,  
del Colegio de Abogados de Rosario y la Dra. SILVIA BEATRÍZ  
ROMERO (romeromighetto@gmail.com), matriculada al Libro  
XXVIII, Folio 224, del Colegio de Abogados de Rosario, ambos en  
representación y en carácter de apoderados judiciales del **BANCO  
DE LA NACIÓN ARGENTINA** en los autos caratulados  
**"VICENTIN S.A.I.C. S/ CONCURSO PREVENTIVO"**, CUIJ Nº  
21-25023953-7, decimos:

**I) OBJETO.**

Que, en los términos y dentro del plazo normado en el  
artículo 40 de la LCQ, se viene por nuestro mandante a efectuar las  
sumarias observaciones que amerita el Informe General de la  
Sindicatura, el cual fuera presentado en autos en fecha 15/03/2021.

Que, sin perjuicio de lo que seguidamente se detallará, se reserva por nuestro conferente la posibilidad de ampliar el objeto del presente, una vez presentado el Informe Final de la Auditoría Forense y/o de la Sindicatura -verbigracia lo diferido y referente a lo contemplado en el inc. 2), del art. 39, LCQ- y/o surja de la actuación de los veedores controladores y/o de cualquier otro legitimado en el marco de esta causa y/o de las vinculadas causas penales y/o comerciales, de diversas jurisdicciones, cualquier extremo probatorio de interés para aclarar y/o complementar y/o completar el cometido previsto legalmente en el art. 39 de la LCQ.

## **II) ACERCA DE LAS INFORMADAS CAUSAS DEL DESEQUILIBRIO ECONÓMICO DE LA CONCURSADA.**

La Sindicatura dedica 19 páginas a reproducir, en bastardilla y entrecomillado, lo exactamente alegado sobre el tópico por VICENTIN S.A.I.C., al presentarse en concurso preventivo. Con este piso de marcha, lo que sobreviene en el "Formal Informe" -a efectos de cumplir con lo estipulado en el art. 39 de la LCQ-, obviamente no podía diferir demasiado de lo postulado por la concursada en la etapa inicial de este proceso; y no difiere. Simplemente se expresa, con más citas de Doctrina científica y judicial, descontextualizadas en punto a la plataforma fáctica que nos ocupa, y con términos más meditados y sinonimias, lo que la "deudora universal" -nos referimos a la entente VICENTIN, en relación al universo exorbitante de acreedores comunes que ha sabido defraudar- ha guionado en su

presentación primera.

Y la empatía argumental de la Sindicatura con las afirmaciones de la "enorme deudora colectiva", surge indisimulable.

Así, a partir de la página 29 del "formal Informe General" de la Sindicatura, se principia volcando los pareces de dos catedráticos argentinos y uno catalán, adhiriendo a la clasificación causal de este último -clasificación elaborada en 1958-, siguiendo luego por lo postulado por el Contador Lefcovich para "pequeñas empresas", indicándose, por los tres Síndicos designados por el Juez interviniente, que ello puede ser aplicado a cualquier dimensión empresaria, señalándose, en la página 40 del mentado Informe, que la concursada en una "gran empresa", enumerando sobre el aspecto causal del desequilibrio económico un total de 39 -sí, treinta y nueve- causas posibles en el marco de lo teórico, con lo cual llegamos hasta la página 37 del Informe, estadio en el cual la triple Sindicatura se pregunta, unánimemente, "cuál es el sentido de tan minuciosa descripción de casos" -sic-, respondiéndose que ello evidencia que la tarea del órgano sindical, puesto a cumplir con lo reglado en el art. 39 de la LCQ, configura un trabajo muy dificultoso y complejo. Lo difícil es no indignarse, con la subestimación de la inteligencia ajena que lo antedicho representa.

Desde luego que, entre la enorme multiplicidad causal de desequilibrios económicos derivantes en la presentación en

Concurso que "escrupulosamente" vuelca desde el marco teórico al Informe que nos ocupa la Sindicatura, no se halla ni el dolo, ni el fraude proyectado, ni la formación antijurídica de activos externos, ni el vaciamiento planificado de la persona jurídica concernida, ni el desprendimiento voluntario de bienes de Directores y accionistas, entre otras varias posibilidades que se ventilan en causas penales y comerciales vinculadas a este proceso concursal y, sobre todo, surgen notorias del proceso conexo caratulado **"INSPECCION GENERAL DE PERSONAS JURIDICAS SANTA FE C/ VICENTIN SAIC S/ INTERVENCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN"**, CUIJ Nº 21-24928723-4, tramitado ante este mismo Juzgado.

Llegados a la página 38 del Informe, nos encontramos (¡por fin!) con "el caso bajo estudio", para, a partir de allí, aludir a "las condiciones climáticas" -sí, no hay yerro en la transcripción-, "la ubicación geográfica del centro productivo", "las condiciones generales del mercado" -internacional y local-, "la financiación de las actividades productivas" -"con fuerte presencia del BNA", destacan, en un giro que respetuosamente consideraremos, por la actual gestión, un eufemismo-, y otras causales de interés para los informantes ... hasta analizarse, en la causal denominada "estrés financiero" -terminología de la concursada-, la etimología y la semántica predicable del término "stress", tan relevante, cuanto esclarecedor, para la "solución final" del proceso que nos convoca; y ya vamos por la página 67 del mentado Informe.

Pero, como todo llega, en la página 68 aparece el acápite

General de la Sindicatura -abarcativa hasta página 70-, es sobre "causas ajenas", esto es "ajenidad causal" en términos de Teoría General del Responder, asimilable a un "caso fortuito", es decir "aquello que no ha podido preverse o previsto no ha podido evitarse", eximente del "deber de reparar". Y esto, Sr. Juez, representa el "final resolutorio soñado" por parte de los integrantes del CLAN VICENTIN, a la vez que "el fondo del pozo" para el universo de los acreedores. Ahora bien, ¿cómo es que ni uno solo de los integrantes de la Sindicatura colegiada, que se supo designar, se ha interrogado acerca de por qué todas las pretensas y variopintas causas ajenas alegadas como provocadoras del desequilibrio de la concursada, con historia empresarial que data desde la década de los años 20 -del siglo pasado-, no afectó a la competencia como para llevarles -a sociedades mercantiles que hacen lo mismo que la concursada y hasta en igual ámbito geográfico-, al igual que aconteció con VICENTIN S.A.I.C., al estadio de cesación de pagos?. Quizá era demasiado esperar que esta Sindicatura, que como ya hemos destacado hace meses en autos se principio comportando cual si fuera una estafeta postal de la "universal deudora", se hiciese semejante interrogante ... por tener que expresar la respuesta y volcarla luego en el Informe General que nos ocupa (i!). De tal suerte, para la Sindicatura del caso, podría decirse que, apenas, "pasaron cosas" ... inevitables, irresistibles, inesperables e inmanejables ... pero sólo para los expertos Directores y avezados accionistas de la que definieron, en el mismo Informe, como "gran empresa" VICENTIN; y nada de

que ilusiona, a saber, el de "conclusiones sobre causas", en el que anticipándose que son "mixtas" -esto ya no ilusiona tanto-, se puntúan un total de 11 -sí, once- causas fuente del desequilibrio económico de la concursada, que tienen como común denominador el de ser "exógenas" -lo que deriva en desilusión-, esto es "ajenas a la concursada", entre cuyo elenco se destaca desde la "devaluación de la moneda argentina", hasta una que nos compete al elenco de "acreedores financieros", a saber: "Crecientes dificultades para mantener la financiación por parte de terceros. La circunstancia que, con el BNA, afectado por la relación RPC, no pudiera recomponerse la cadena de prefinanciaciones que venía sosteniendo desde hacía tiempo. El fracaso con entidades internacionales -hemos reseñado las gestiones con Rabobank, por ejemplo- para obtener nuevas líneas o reprogramar vencimientos" -sic, página 69-. Casi huelgan mayores comentarios; pero dable es destacar que en una "gran empresa", que vende más del 90% de lo que produce y/o exporta al mercado externo, lejos de representar la devaluación de marras una circunstancia desventajosa, le debiera beneficiar o, en el peor de los casos, resultar neutra ... por aquello, inclusive, de que en el SECAP (SISTEMA DE ECONOMÍA CAPITALISTA DE ACUMULACIÓN PRIVADA DE RIQUEZA) el riesgo y/o los perjuicios siempre se trasladan "hacia adelante". Es muy difícil, se entenderá, tener que explicar lo obvio.

Hasta aquí, la mirada coincidente del escrito inaugural del Concurso presentado por VICENTIN S.A.I.C. y la del Informe

"esas cosas que pasaron" estuvo originado en decisiones empresarias, premeditadas, de corto y mediano plazo, cual si se tratara del "acaso irrefrenable". Sobran palabras.

En todo este derrotero, hasta se inculpa, implícitamente, al Estado Nacional, cuando, al aludirse a la causal de "condiciones generales del mercado", se "informa" acerca de "la(s) dificultades que deben enfrentar los emprendimientos económicos privados y, deberíamos decir, alejados de las conexiones económicas con un partícipe en muchas actividades: el Estado nacional" -sic, pág. 40-. Ahora resulta que el Estado Nacional ha pecado por no querer participar o permanecer "desconectado" en punto a la eventual solución de la extraordinaria crisis empresaria, social y económica, resultante del "CONCURSO VICENTIN", siendo hasta posible que, por arraigo y/o localía, alguno/s de los informantes y/o allegados a ellos hayan militado fervientemente aquello de "TODOS SOMOS VICENTIN" en "pro" de repudiar la ensayada intervención estatal; sorprendente, pero real.

Tampoco podemos dejar pasar que, en lo que refiere a las causas del "Mercado local", se informa que "la cuestión fundamental se radica con el mayor financiador, es decir, el Banco de la Nación Argentina. Una breve síntesis de la operatoria acordada con la Institución extractada de los documentos aportados tanto por la concursada como por el acreedor marca los siguientes datos: a) período 2008/2015 la deuda inicial de U\$S 50 millones alcanza en

2015 los U\$S 170: b) En 2016 sube a U\$S 220 millones; c) y en junio de 2018 alcanza a aproximadamente U\$S 300 millones. La deuda está garantizada por un gravamen hipotecario sobre la planta de Algodonera Avellaneda SA, en la ciudad de Avellaneda, por U\$S 100 millones; con la cesión de cobranzas de mercado interno – facturación de etanol– y con la garantía personal de la totalidad de los integrantes del Directorio de la Sociedad, combinando éstas garantías en cada una de las prefinanciaciones de exportación –la operatoria de financiación– según las respectivas aprobaciones de cada una las operaciones por parte del Directorio del BNA o de los funcionarios pertinentes de esa Institución” -sic, pág. 43-. Pero bien se silencia que, las personas humanas involucradas en la aludida “garantía personal” por la deuda contraída con el BNA -Directores y accionistas del entente VICENTIN-, se despojaron de la mayor parte de su patrimonio inmobiliario y de muebles registrables -previo a concursarse la formal deudora-, tal como resulta del incidente intervención promovido en su día por IGPJ de SANTA FE ya referenciado más arriba.

Tampoco es baladí traer a cuento que la Sindicatura expresa, a página 62 de su “formal Informe”, que “pese a que ya emitimos opinión sobre ello, volvemos a insistir sobre la controversia suscitada por la falta de presentación oportuna de los estados contables al cierre del ejercicio 2019, en el entendimiento que ese documento, desde el punto de vista del proceso concursal, no podía aportar elementos decisivos para la conformación del pasivo



concursal en la medida que las pretensiones insinuadas, nuestra labor inquisitiva, las impugnaciones de los distintos acreedores y de la propia deudora cristalizaron el mismo. Nótese que a la fecha de elaboración del presente Informe General muy pocas verificaciones tardías se han concretado” -sic-. En tal sentido, no puede dejar de sorprender que funcionarios concursales, designados por el Juez actuante, con competencia legal específica, desprecien de tal modo un recaudo exigido por vía del inciso 4º, del artículo 11, de la LCQ, el cual, de haberse requerido por el judicante como inexcusable -tal como acontece en otras latitudes jurisdiccionales- y hubiese sido presentado temporáneamente, hasta con la cosmetología que permitió la dilación de la cronología, se hubiese advertido que el Balance tardío de Octubre del 2019 mostraba un patrimonio negativo de 300 millones de dólares, mientras el estado de activo y pasivo de fecha 09/02/2020 –elaborado “pro” presentación en Concurso- los desconocía ¿Qué habría hecho el Juez ante tal contraste; rectius qué debería haber hecho el Juez ante tal contraste y qué debería haber hecho ante la no presentación oportuna -que es lo que pasó-? La respuesta la tuvo y tiene el Juez; pero, lo que queda claro, es que ese Balance tardío podía aportar, aportó y aportará -en breve- elementos decisivos, a contrario de lo que expresa, desconociendo la ley y su imperatividad y finalidad, la triple Sindicatura informante.

### **III) ACERCA DE LA ÉPOCA EN QUE SE PRODUJO LA CESACIÓN DE PAGOS.**

Principian esta parte del Informe pontificando que “la cesación de pagos es un estado patrimonial de insolvencia para afrontar las obligaciones que gravan el patrimonio del deudor. Preexiste al incumplimiento, ya que precisamente el incumplimiento es un hecho jurídico generado por el fenómeno económico de la cesación de pagos” -sic, pág. 90-. Preexistente al incumplimiento, afirman. Pues bien, si el incumplimiento se lo anuncia el 4 de Diciembre de 2019, la cesación de pagos es, entonces, previa; y cuánto previa: el 1, 2, 3 de Diciembre del 2019 o antes ?. Sin embargo, culminan este punto concluyendo que la época de la cesación de pagos debe fijarse en la primera quincena del 2019 - conf. pág. 91-, lo cual resulta al menos parcialmente contradictorio en relación a la premisa esbozada y lo confesado públicamente por la propia concursada como fecha de inicio del “stress financiero”.

Ítem más, el Balance de cierre al 31 de Octubre del 2019, tardíamente presentado y elaborado “ad libitum”, muestra activos corrientes por 28 mil millones ... y pasivos corrientes por 38 mil millones de pesos. Eso es cesación de pagos. Contradice la época señalada como “primera quincena de Diciembre de 2019”. Y, desde luego, la renovación actuada pretéritamente por la devenida en concursada de operaciones a vencer “ad infinitum”, configura incumplimiento antecedente de cesación de pagos.

Pero si a ello añadimos que en el año 2017 se demandó conjuntamente a VICENTIN S.A.I.C., a ALGODONERA AVELLANEDA S.A. y a VICENTIN S.A.I.C. SUCURSAL URUGUAY, en el marco del juicio ejecutivo caratulado "IIG TOF B.V. C/ALGODONERA AVELLANEDA SA Y OTROS S/EJECUTIVO" (Expte. 13895/2017), de trámite ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 31, Secretaría N° 62, en el cual, con fecha 4 de Julio de 2017, se embargaron las cuentas bancarias de la hogaño concursada por la suma de USD 22.436.418,77; mientras que en fecha 12 de Marzo de 2018, se dictó sentencia de trance y remate contra las coejecutadas condenándolas al pago de ese importe, con más los intereses y las costas del juicio ... con un ensayo posterior de ALGODONERA AVELLANEDA de hacer prevalecer la competencia de un Juez Penal del Distrito Judicial N° 4, de Reconquista, Provincia de Santa Fe, actuante en los autos caratulados "Friar SA y otros s/ denuncia" (CUIJ 21-06726504-9), lo cual no fue admitido por los Tribunales Nacionales intervinientes.

La localía siempre fue -y lo es en este Concurso- un valor aspiracional para la entente VICENTIN. Si no oblar semejante cantidad de moneda extranjera y ser condenado al efecto, no resulta evidencia suficiente de cesación de pagos, no sabemos qué lo evidenciará.

Y todo lo acontecido y detallado en el proceso judicial mercantil descripto -ejecutivo sin ordinarización posterior-, no

implica en modo alguno que esta parte convalide una transacción espuria final en sede arbitral foránea, involucrando de NACADIE, VICENTIN S.A.I.C., ALGODONERA AVELLANEDA y FRIAR, entre otras sociedades integrantes del mismo GRUPO ECONÓMICO FAMILIAR, que tuvo como formal contraparte a IIG TOF B.V., la puesta a demandada y demandante en procesos casi espejo de dudosa validez, como se profundizará en el estadio procesal oportuno de este -por ahora- singular Concurso.

#### **IV) ACERCA DE LOS APORTES SOCIALES REALIZADOS Y LA EVENTUAL RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL DE LOS SOCIOS.**

Comienzan los informantes, citando a GRAZIABILE, expresando que "el tema de la responsabilidad de los socios queda vinculado con el problema de la infracapitalización societaria, cuando se constituyen sociedad(es) 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" -sic, pág. 92-.

Pues bien, en lo que toca a la concursada, el aumento de capital que llevó el capital social a 200 millones de pesos se produjo en el ejercicio cerrado en Octubre del 2008 y sigue en ese nivel. En dicho ejercicio, las ventas anuales sumaron 4.900 millones de pesos.

En el balance cerrado en Octubre del 2019 la facturación anual fue equivalente a 60 veces la del 2008, esto es 297.205 millones de pesos, sin que los accionistas hayan integrado un solo peso adicional de capital desde hace más de 12 años. Y, en lo que toca a la Ley Nº 27.541, no tenemos conocimiento que se haya prorrogado la suspensión que disponía su original artículo 59, en relación a los artículos 94 -inciso 5- y 206, de la LGS, más allá del 31 de Diciembre del 2020. Se entiende, verdad ??

#### **V) ACERCA DE LAS POSIBLES INEFICACIAS CONCURSALES.**

Acerca de este punto, nos remitimos y se adhiere a la reserva efectuada en las observaciones efectuadas por el BNA como integrante del COMITÉ PROVISORIO DE CONTROL, por lo que una vez concluida la Auditoría Forense nos explayaremos al respecto.

Tan sólo se anticipa que, como poco, esto de seguro involucrará la "supuesta" venta de RENOVA, la "dación en pago" de acciones de FRIAR, la contratación de seguros COFACE y los Seguros de prima única (concernientes a accionistas y directores).

#### **VI) ACERCA DEL AGRUPAMIENTO Y CLASIFICACIÓN DE ACREEDORES EFECTUADO POR LA DEUDORA.**

Lo que ha hecho la concursada sobre este aspecto del Concurso, apoyado -como era esperable- por la Sindicatura colegiada en su Informe General, se opone, en principio, a la ley


concursal -arg. art. 41, párrafo segundo, LCQ-. Esperaremos la resolución que corresponde al Juez interviniente, por vía de lo normado en el artículo 42 de la LCQ, y, conforme sea, se procederá.

Y, en lo que toca al GRUPO, AGRUPAMIENTO o CONJUNTO ECONÓMICO VICENTIN, más allá de lo destacado en varias presentaciones precedentes, que ahora se sostiene, volveremos en la etapa de extensión de quiebra ... de desembocarse en ello, claro está. Por ahora, este proceso nos obliga, por haberse proscripto antijurídicamente la intervención del Estado Nacional a través de la malhadada utilización de poderes locales -incluido el judicial-, a asumir, en esta provisoria sede -lo decimos por el debate competencial no concluido en otra-, la posición del Cándido de Voltaire.

Sin perjuicio de ello, no puede ignorarse que los actos jurídicos fraudulentos, las simulaciones, el abuso de la personalidad jurídica, el desvío del interés social, la confusión patrimonial inescindible y la utilización de una estructura rizomática de holding a repetición y hasta extramuros, han sido parte de la clave de bóveda sobre la cual el CLAN VICENTIN cimentó este proceso universal, de convocatoria a un exorbitante colectivo de acreedores, por un montante económico sólo comparable al de COMPAÑÍA AZUCARERA TUCUMANA -y al de algunos pocos otros tristemente célebres casos falimentarios-, en donde empresarios ricos, una vez más, son titulares de una empresa pobre ... en el medio de "parientes

societarios" -buena parte del resto del CONJUNTO ECONÓMICO FAMILIAR VICENTIN- sobradamente prósperos. Falta, de todos modos, un poco menos para el final presagiable.

**TENERLO TODO PRESENTE A SUS EFECTOS QUE,  
TENDERÁ A LO JUSTO.**



EL E. PEREZ BUSTAMENTE  
ABOGADO  
Lº XVI - Fº 119  
C.S.J.N. Tº 91 Fº 292



Dra. SILVIA B. ROMERO  
ABOGADA  
Lº XXVIII - Fº 224

