

***Resumen de Situación y Avance de la
Reestructuración Financiera de Molino
Cañuelas S.A.C.I.F.I.A. y Compañía
Argentina de Granos S.A.***

Buenos Aires, 21 de marzo de 2024

Para: Molino Cañuelas S.A.C.I.F.I.A. y Compañía Argentina de Granos S.A.
At: Sr. Mariano Navilli

Ref.: Autos caratulados “MOLINO CAÑUELAS S.A.C.I.F.I.A. - Concurso Preventivo - Expte. 10304378” y “COMPAÑÍA ARGENTINA DE GRANOS S.A. - Concurso Preventivo - Expte. 10301338”.

De nuestra consideración:

Nos dirigimos a usted en representación de First Corporate Finance Advisors S.A., asesor financiero designado para la reestructuración en curso del pasivo concursal de Molino Cañuelas S.A.C.I.F.I.A. y Compañía Argentina de Granos S.A. ("las Compañías"). Con el objetivo de brindar un resumen del estado actual y el avance de las negociaciones con los acreedores hasta la fecha, presentamos a continuación los comentarios y consideraciones pertinentes.

ANTECEDENTES

El pasado 20 de febrero de 2024, conforme a lo dispuesto por el juzgado interviniente, se llevó a cabo una audiencia de seguimiento y control en la cual informamos sobre nuestra contratación como asesores financieros para asistir en la reestructuración de las Compañías y las actividades realizadas en relación con la toma de conocimiento del proceso, el relevamiento de información de las Compañías, los contactos y las conversaciones con los acreedores para la elaboración de una propuesta de acuerdo preventivo para los acreedores quirografarios.

En este sentido, luego de varias reuniones e intercambios, el 5 de marzo de 2024, organizamos una reunión virtual con acreedores financieros que representan más del 98% de la deuda quirografaria. Durante el encuentro, que se caracterizó por una masiva participación y asistencia, se informó sobre la audiencia de seguimiento de fecha 20 de febrero de 2024, el estado de situación y cronograma concursal (incluyendo la necesidad de solicitar una prórroga de plazos), se hizo un recorrido de la situación financiera actual de las Compañías, se explicaron las proyecciones del negocio y luego se presentó la propuesta unificada de ambas Compañías.

Posteriormente, esta propuesta se formalizó el 6 de marzo de 2024 de manera simultánea en los expedientes respectivos de Molino Cañuelas S.A.C.I.F.I.A. y Compañía Argentina de Granos S.A.

AVANCES EN LAS NEGOCIACIONES CON ACREEDORES

El objetivo primordial que nos hemos establecido es alcanzar un acuerdo que permita garantizar la continuidad operativa y la sustentabilidad económico-financiera de las Compañías.

Por esta razón, desde el inicio del proceso de reestructuración, se ha trabajado arduamente para establecer una comunicación efectiva con los acreedores y llevar a cabo negociaciones transparentes y constructivas.

Nuestro enfoque se basa en buscar un acuerdo equitativo y sustentable, que asegure la viabilidad económico-financiera a largo plazo de ambas Compañías, procurando entender las necesidades y preocupaciones de cada parte para llegar a soluciones mutuamente beneficiosas.

En consecuencia, decidimos realizar una gran cantidad de reuniones individuales de forma de lograr intercambios productivos que nos permitan explicar cada uno de los aspectos estructurales de la propuesta unificada presentada y poder relevar también los puntos críticos de parte de los distintos tipos de acreedores que integran el universo quirografario, en pos de adaptar la propuesta y lograr que sea aceptable por parte de las mayorías relevantes.

En forma posterior a la presentación de la propuesta unificada, hemos mantenido múltiples reuniones, en tanto se sigue coordinando otras adicionales para las siguientes semanas, tanto de forma virtual como presencial, con diversos acreedores que representan más del 80% del universo quirografario, con el objetivo de facilitarles el análisis, discutir los detalles técnicos de la propuesta y continuar recibiendo devoluciones de los acreedores.

Algunas de estas reuniones incluyen, entre otros:

Por Tipo

- Entidades Públicas
- Entidades Privadas

Por Geografía

- Locales
- Internacionales

Por Característica

- Entidades Financieras
- Corporaciones Multinacionales
- Bancos Internacionales de Desarrollo
- Administradores de Fondos
- Liquidadores
- Proveedores

En especial, el pasado 18 de marzo de 2024 hemos tenido una nueva reunión virtual con acreedores quirografarios financieros, que representan más del 50% de la deuda total quirografaria, de quienes recibimos una devolución con sus primeras impresiones de la propuesta unificada presentada, entendiendo que tales comentarios recibidos resultan sustanciales y relevantes en términos de la propuesta oportunamente presentada.

Al momento, estamos consolidando y trabajando sobre las distintas sugerencias que han realizado los diferentes acreedores. Ello requiere el análisis por nuestra parte y el que realicen también las Compañías sobre el impacto de tales observaciones en la propuesta y en el flujo de fondos con que cuentan las Compañías para hacer el repago correspondiente en condiciones sustentables. Luego de dicha evaluación, deberemos volver a los acreedores. En ese entendimiento, hemos acordado nuevos encuentros en las próximas semanas para abordar estas cuestiones con las adaptaciones por nuestra parte, para seguir conversando y acercando posiciones, lo que estimamos demandará un período de negociación adicional para esta etapa de entre seis (6) y ocho (8) semanas.

Resulta importante destacar que este proceso concursal tiene una múltiple diversidad de acreedores, uno de los de mayor magnitud económica en trámite en el país, tiene más de 600 acreedores, tanto nacionales como internacionales, que incluyen productores, proveedores, entidades financieras y organismos multilaterales de crédito, lo que representa un desafío para todas las partes involucradas.

Vale la pena la mención porque como listamos anteriormente, muchos de los acreedores se caracterizan por ser entidades de gran tamaño, algunos son entidades públicas, otros tienen domicilio en el extranjero, en síntesis, existen diferentes situaciones, perfiles, necesidades, objetivos y, sobre todo, los procesos de decisión, autorización e implementación de los acreedores son diferentes.

Según nos han comentado muchas de estas entidades, el análisis, las discusiones y los intercambios requieren de mecanismos burocráticos, en algunos casos con intervención de distintos niveles de jerarquías y algunos de ellos limitados por restricciones en cuanto a términos y condiciones de propuestas susceptibles de ser aceptadas por los comités; entendiendo, según nos han señalado, que esta etapa podría extenderse por un lapso de entre cuatro (4) y seis (6) semanas adicionales.

Vale la pena describir también que estas conversaciones se están dando en el marco de una situación económico-financiera cambiante, atravesados por la incertidumbre tanto a nivel político como macroeconómico, que inciden sobre el sector en general y en las Compañías en particular, y sobre todo porque complejizan el análisis de la propuesta. Esto conlleva por un lado, un enfoque cuidadoso y reflexivo en la búsqueda de soluciones sostenibles a largo plazo y por el otro lado, un rebalanceo y adaptación constante de supuestos y escenarios que hacen al diseño de la propuesta.

En las próximas semanas se continuará con el esquema de reuniones adicionales programadas con los acreedores y se trabará en la búsqueda de soluciones consensuadas que satisfagan los intereses de todas las partes involucradas y que permitan seguir avanzando en el proceso.

Es importante destacar que vemos un compromiso firme de las partes involucradas. Se están realizando todos los esfuerzos necesarios para garantizar el éxito de este proceso de reestructuración.

Como siempre, mantenemos una comunicación fluida y periódica con todas las partes interesadas, para informar sobre los avances significativos y asegurar la transparencia en todo momento.

En ningún caso creemos que el tiempo que se dedique a la negociación, aprobación, implementación y presentación de las conformidades a la propuesta afectará los intereses de los acreedores, ya que conducirá a resolver fructíferamente el concurso preventivo, máxime que la propuesta prevé que los acreedores quirografarios con crédito verificado o admisible en moneda extranjera se mantienen en moneda dura y respecto de los créditos en moneda local se prevé capitalizar los intereses devengados desde el 1° de septiembre 2021 hasta la fecha en que haya quedado firme la sentencia homologatoria.

Para concluir, teniendo en cuenta las particulares consideraciones y circunstancias arriba indicadas, en nuestra experiencia, el proceso insumirá un período de alrededor de cinco (5) meses.

Agradecemos la confianza depositada en nuestro equipo y reiteramos nuestro compromiso absoluto con el éxito de este proceso de reestructuración. Quedamos a disposición para proporcionar cualquier información adicional que puedan requerir.

Atentamente,



José Luis Garófalo
Partner
First Corporate Finance Advisors S.A.



Miguel Ángel Arrigoni
Chairman & CEO
First Corporate Finance Advisors S.A.

ANEXO

ACREEDORES CON REUNIONES RECURRENTE LISTADO DE REUNIONES RELEVANTES EN LAS ÚLTIMAS SEMANAS

Acreeedor	Fecha
DEUTSCHE BANK AG NEW YORK BRANCH	12/3/2024
HP FINANCIAL SERVICES ARGENTINA	12/3/2024
BANK OF AMÉRICA	13/3/2024
TOWERBANK INTERNATIONAL INC	14/3/2024
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	18/3/2024
HSBC BANK ARGENTINA S.A.	18/3/2024
BANCO MACRO S.A.	18/3/2024
ITAÚ UNIBANCO S.A. NASSAU BRANCH	18/3/2024
BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA	18/3/2024
BANCO DE GALICIA y BUENOS AIRES SAU	18/3/2024
BANCO SANTANDER RIO S.A.	18/3/2024
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	18/3/2024
J.P. MORGAN CHASE BANK N.A.	18/3/2024
BANCO HIPOTECARIO	18/3/2024
BANCO PROVINCIA DE CÓRDOBA	18/3/2024
BANKINTER SA	18/3/2024
BBVA BANCO FRANCÉS S.A	18/3/2024
IIG TOF B.V	19/3/2024
BAF LATAM CREDIT FUND B.V.	19/3/2024
FMO	21/3/2024
CARGILL LTD	21/3/2024
CARGILL G.M.B.H.	21/3/2024

COORDINANDO AGENDA CON OTROS ACREEDORES

- NATIXIS NEW YORK BRANCH
- BAF LATAM TRADE FINANCE FUND BV (BLTFF)
- ING. BANK N.V.
- JEDSEN & JESSEN IND SOLUTIONS GMBH
- FEDERATED PROJECT AND TRADE FINANCE CORE FUND
- NITRON GROUP LLC
- BICE
- BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.
- BANCO DE LA PAMPA S.E.M.