

MATERIAL INFORMATIVO

RESTAURACIÓN DE LA SOSTENIBILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA EN MONEDA EXTRANJERA EMITIDA BAJO LEY ARGENTINA

18 de Agosto 2020

Secretaría de Finanzas



Ministerio de Economía
Argentina

Estructura de la Propuesta

- Los tenedores de Títulos Elegibles cuyas órdenes de canje sean aceptadas podrán optar, según las opcionalidades previstas en la ley, por recibir en la fecha de liquidación instrumentos de deuda pública denominados en dólares y denominados en pesos ajustables por CER.

Títulos Elegibles (USD 41.715 millones)

- **BONARs, BONO DUAL, BONTES** y Letras denominadas y pagaderas en dólares (**LETES**) y denominadas en dólares y pagaderas en pesos (**LELINKs**).
Stock actual: **USD 33.160 millones**.
- **DISCOUNT** y **PAR** emitidos en dólares bajo Ley Argentina.
Stock actual: **USD 8.555 millones**.

Reconocimiento de Intereses devengados

- Los tenedores de Títulos Elegibles recibirán como contraprestación por los intereses devengados y no pagados:
 - BONOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES 1% 2029”, para la opción denominada en dólares.
 - Títulos adicionales de BONCER 2026 y 2028, para la opción denominada en pesos.

Incentivo por participación temprana

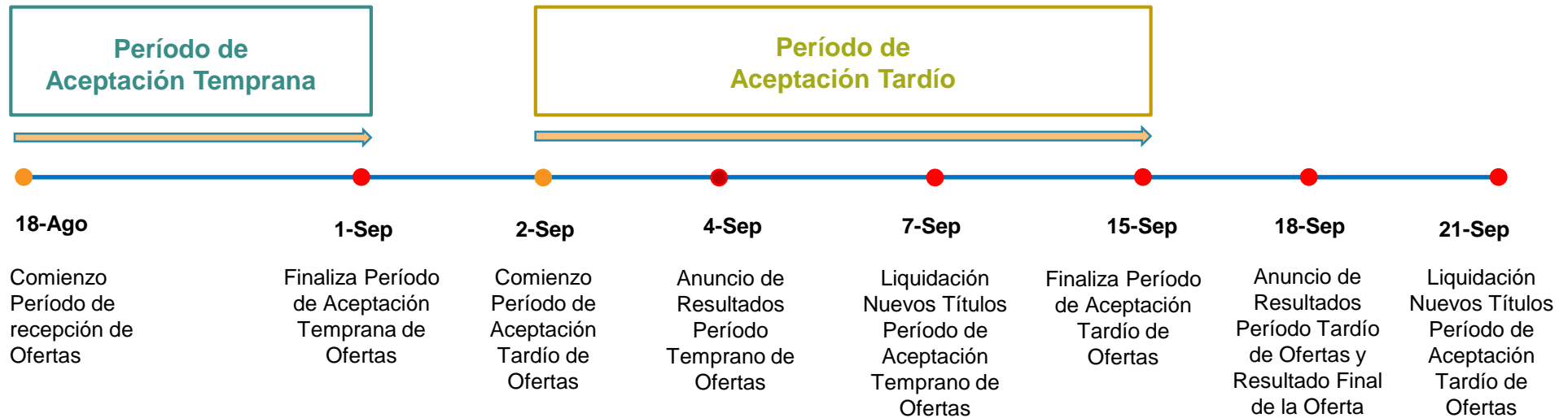
- Si los títulos son presentados durante el “Período de Aceptación Temprana de la Oferta”, se reconocerá el interés devengado de cada Título Elegible desde la fecha de último pago al 4 de septiembre de 2020 (exclusive).
- Si los títulos son presentados con posterioridad a dicho período, se computará desde la fecha de último pago al 6 de abril de 2020 (exclusive).

(*) Conforme lo dispuesto por Ley 27556 y Decreto 676/2020

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

Quita Nominal de Capital	<p>Según opcionalidades (Ver filmina 7):</p> <ul style="list-style-type: none">▪ 3% para Bonos emitidos a partir de 2014.▪ 0% para los Bonos emitidos en los canjes 2005 y 2010.▪ 0% para los tenedores de Títulos elegibles que opten por convertir a instrumentos en pesos con ajuste CER.
Cupón Promedio / Máximo	<ul style="list-style-type: none">▪ Títulos denominados en dólares: 2,4% cupón promedio ponderado / 5,0% cupón máximo.▪ Títulos denominados en pesos (ajustables por CER): 2,1% cupón promedio ponderado / 2,25% cupón máximo.
Primer pago de intereses	<ul style="list-style-type: none">▪ 9 de julio de 2021 para los nuevos títulos denominados en dólares.▪ 9 de mayo de 2021 para los nuevos títulos denominados en pesos.
Pagos de capital	<ul style="list-style-type: none">▪ Títulos denominados en dólares: amortizables en cuotas semestrales. Primer pago de capital según opcionalidad, comenzando en el año 2024 para el Nuevo Bono 2030.▪ Títulos denominados en pesos: amortizables en cuotas semestrales. Primer pago de capital en 2024 para ambos instrumentos.

CALENDARIO DE FECHAS RELEVANTES DE LA OPERACIÓN



Período de Aceptación Temprana: los tenedores de títulos elegibles reciben como contraprestación los intereses devengados desde la última fecha de pago hasta el 4 de septiembre, exclusive

Período de Aceptación Tardío: los tenedores de títulos elegibles reciben como contraprestación los intereses devengados desde la última fecha de pago hasta el 6 de abril, exclusive

TÍTULOS ELEGIBLES Y AGRUPAMIENTOS

Grupo Inicial	Series de Títulos Elegibles	Código de Negociación	Código CVSA	ISIN	Vencimiento	Cupón Actual	Monto de Capital (USD)
BONARs, BONO DUAL, BONTES y LETRAS							
Grupo 1 USD USD 19.618 millones	BONAR/USD/8,00%/29-05-2020	AY20	5487	ARARGE3206N3	29-May-20	8,000%	2.120.284.849
	BONAR/USD/8%/08-10-2020	AO20	5468	ARARGE3200U1	08-Oct-20	8,000%	2.947.560.667
	BONAR/USD/7,75 %/30-12-2022	AD22	5472	ARARGE320168	30-Dic-22	7,750%	4.497.753.411
	BONAR/USD/1%/05-08-2023	AG23	5479	ARARGE3202B7	05-Ago-23	1,000%	694.687.194
	BONAR/USD/8,75%/07-05-2024	AY24	5458	ARARGE03H413	07-May-24	8,750%	6.634.212.785
	LETES/USD/30-08-2019	U30G9	5283	ARARGE5206U6	31-Ago-20	A descuento	105.582.477
	LETES/USD/13-09-2019	U13S9	5285	ARARGE5206X0	31-Ago-20	A descuento	146.923.912
	LETES/USD/27-09-2019	U27S9	5286	ARARGE520700	31-Ago-20	A descuento	501.247.318
	LETES/USD/11-10-2019	U11O9	5291	ARARGE520767	31-Ago-20	A descuento	302.295.159
	LETES/USD/25-10-2019	U25O9	5292	ARARGE520775	31-Ago-20	A descuento	236.841.738
	LETES/USD/15-11-2019	U15N9	5294	ARARGE5207E8	31-Ago-20	A descuento	374.192.021
	LETES/USD/29-11-2019	U29N9	5296	ARARGE5207F5	31-Ago-20	A descuento	294.767.193
	LETES/USD/20-12-2019	U20D9	5334	ARARGE5207M1	31-Ago-20	A descuento	145.068.056
	LETES/USD/17-01-2020	U17E0	5336	ARARGE5207P4	31-Ago-20	A descuento	107.810.719
	LETES/USD/31-01-2020	U31E0	5338	ARARGE5207R0	31-Ago-20	A descuento	208.270.961
LETES/USD/14-02-2020	U14F0	5339	ARARGE5207S8	31-Ago-20	A descuento	18.820.148	
LETES/USD/28-02-2020	U28F0	5342	ARARGE5207V2	31-Ago-20	A descuento	282.169.801	
Grupo 1 Moneda Local USD 84 millones	LELINKS/USD/4,25%/05-11-2019	VO5N9	5332	ARARGE5207K5	11-Nov-19	4,250%	607.653
	LELINKS/USD/4,25%/04-12-2019	V04D9	5333	ARARGE5207L3	04-Dic-19	4,250%	1.781.582
	BONAR/USD/4,50% ó 2,35%CM/13-02-2020	AF20	5486	ARARGE320622	30-Sep-20	4.500%	73.227.374
	BONTE/USD/4,00%/05-08-2021	TV21	5361	ARARGE3208M1	05-Ago-21	4.000%	8.400.186
TOTAL							19.702.505.205

TÍTULOS ELEGIBLES Y AGRUPAMIENTOS

Grupo Inicial	Series de Títulos Elegibles	Código de Negociación	Código CVSA	ISIN	Vencimiento	Cupón Actual	Monto de Capital (USD)
BONARs, BONO DUAL, BONTES y LETRAS (cont.)							
Grupo 2 USD 13.458 millones	BONAR/USD/5,75%/18-04-2025	AA25	5481	ARARGE320408	18-Abr-25	5,750%	1.535.813.994
	BONAR/USD/7,875%/30-12-2025	AD25	5473	ARARGE320176	30-Dic-25	7,875%	4.510.462.575
	BONAR/USD/7,875%/30-12-2027	AD27	5474	ARARGE320184	30-Dic-27	7,875%	4.690.499.563
	BONAR/USD/7,625%/18-04-2037	AA37	5482	ARARGE320416	18-Abr-37	7,625%	2.720.781.515
TOTAL							13.457.557.647
Títulos provenientes de los Canjes 2005/2010							
DISCOUNT USD 7.254 millones	DISCOUNT/USD/8,28%/2033	DICA	45700	ARARGE03E113	31-Dic-33	8,280%	7.069.411.049
	DISCOUNT/USD/8,28%/2033	DIA0	5443	ARARGE03G688	31-Dic-33	8,280%	184.334.166
PAR USD 1.301 millones	PAR/USD/T.FIJA/2038	PARA	45699	ARARGE03E097	31-Dic-38	3,750%	1.229.562.842
	PAR/USD/T.FIJA/2038	PAA0	5445	ARARGE03G704	31-Dic-38	3,750%	71.439.702
TOTAL							8.554.747.759

OPCIONES DE CANJE DISPONIBLES

Los Tenedores de Títulos Elegibles pueden optar por recibir los siguientes Nuevos Títulos

Títulos Elegibles			Nuevos Títulos y Montos máximos de emisión (mm)					
Grupo Inicial	Series de Títulos Elegibles	Capital O/S (mm)	USD 2030	USD 2035	USD 2038	USD 2041	CER 2026	CER 2028
			USD 19.030	USD 32.084	USD 7.254	USD 40.639	\$452.854	\$1.503.390
Grupo 1 USD	USD 2020-2024	USD 19.618	✓	✓	x	✓	✓	✓
Grupo 1 Vinculados al Dólar	USD 2020-2021	USD 84	x	x	x	x	✓	x
Grupo 2	USD 2025-2037	USD 13.458	x	✓	x	✓	x	x
Bonos DISCOUNT	USD 2033	USD 7.254	x	x	✓	✓	x	x
Bonos PAR	USD 2038	USD 1.301	x	x	x	✓	x	x

RESUMEN CONTRAPRESTACIÓN A RECIBIR

Los Tenedores de Títulos Elegibles denominados y pagaderos en dólares pueden optar por recibir los siguientes Nuevos Títulos en DÓLARES de acuerdo a las relaciones de canje cada VNO USD100:

Títulos Elegibles	BONO USD 2030 L.A.	BONO USD 2035 L.A.	BONO USD 2038 L.A.	BONO USD 2041 L.A.
LETES/U\$S/30-08-2019	58,20000	58,20000	-	58,20000
LETES/U\$S/13-09-2019	58,20000	58,20000	-	58,20000
LETES/U\$S/27-09-2019	82,45000	82,45000	-	82,45000
LETES/U\$S/11-10-2019	82,45000	82,45000	-	82,45000
LETES/U\$S/25-10-2019	82,45000	82,45000	-	82,45000
LETES/U\$S/15-11-2019	82,45000	82,45000	-	82,45000
LETES/U\$S/29-11-2019	82,45000	82,45000	-	82,45000
LETES/U\$S/20-12-2019	97,00000	97,00000	-	97,00000
LETES/U\$S/17-01-2020	97,00000	97,00000	-	97,00000
LETES/U\$S/31-01-2020	97,00000	97,00000	-	97,00000
LETES/U\$S/28-02-2020	97,00000	97,00000	-	97,00000
LETES/U\$S/14-02-2020	97,00000	97,00000	-	97,00000
BONAR/U\$S/8,00%/29-05-2020	97,00000	97,00000	-	97,00000
BONAR/U\$S/8%/08-10-2020	97,00000	97,00000	-	97,00000
BONAR/U\$S/8,75%/07-05-2024	80,83980	80,83980	-	80,83980
BONAR/U\$S/7,75 %/30-12-2022	97,00000	97,00000	-	97,00000
BONAR/U\$S/1%/05-08-2023	97,00000	97,00000	-	97,00000
BONAR/U\$S/5,75%/18-04-2025	-	97,00000	-	97,00000
BONAR/U\$S/7,875%/30-12-2025	-	97,00000	-	97,00000
BONAR/U\$S/7,875%/30-12-2027	-	97,00000	-	97,00000
BONAR/U\$S/7,625%/18-04-2037	-	97,00000	-	97,00000
DISCOUNT/U\$S/8,28%/2033	-	-	140,20380	140,20380
PAR/U\$S/T.FIJA/2038	-	-	-	100,00000

Adicionalmente, recibirán en la forma de Nuevos Títulos en Dólares con vencimiento en 2029 los intereses devengados desde la última fecha de pago de acuerdo a si ingresan en Período de Aceptación Temprano o Tardío de Ofertas, cada VNO USD100:

Títulos Elegibles	Intereses corridos 06-04-20 (exclusive) (i)	Intereses corridos 04-09- 20 (exclusive) (ii)
BONAR/U\$S/8,00%/29-05-2020	2,82222	6,11111
BONAR/U\$S/8%/08-10-2020	3,95556	7,24445
BONAR/U\$S/8,75%/07-05-2024	3,01818	6,01611
BONAR/U\$S/7,75 %/30-12-2022	2,06667	5,25278
BONAR/U\$S/1%/05-08-2023	0,16944	0,58055
BONAR/U\$S/5,75%/18-04-2025	2,68333	5,04722
BONAR/U\$S/7,875%/30-12-2025	2,10000	5,33750
BONAR/U\$S/7,875%/30-12-2027	2,10000	5,33750
BONAR/U\$S/7,625%/18-04-2037	3,55833	6,69305
PAR/U\$S/T.FIJA/2038 I	0,06250	1,60417
PAR/U\$S/T.FIJA/2038 II	0,06250	1,60417
DISCOUNT/U\$S/8,28%/2033 I	3,09570	7,86824
DISCOUNT/U\$S/8,28%/2033 II	3,09570	7,86824

RESUMEN CONTRAPRESTACIÓN A RECIBIR (CONT.)

Los Tenedores de Títulos Elegibles denominados en dólares, y aquellos denominados y pagaderos en dólares expuestos a continuación, pueden optar por recibir los siguientes Nuevos Títulos en PESOS de acuerdo a las relaciones de canje cada VNO USD100:

Adicionalmente, recibirán en la forma de Títulos adicionales BONCER 2026 y/o BONCER 2028 los intereses devengados desde la última fecha de pago acorde a si ingresan en Período Temprano o Período Tardío de Ofertas, cada VNO USD100:

Títulos Elegibles	BONCER 2026 2,00%	BONCER 2028 2,25%
LETES/U\$S/30-08-2019	4.361,700	4.361,700
LETES/U\$S/13-09-2019	4.361,700	4.361,700
LETES/U\$S/27-09-2019	6.179,075	6.179,075
LETES/U\$S/11-10-2019	6.179,075	6.179,075
LETES/U\$S/25-10-2019	6.179,075	6.179,075
LETES/U\$S/15-11-2019	6.179,075	6.179,075
LETES/U\$S/29-11-2019	6.179,075	6.179,075
LETES/U\$S/20-12-2019	7.269,500	7.269,500
LETES/U\$S/17-01-2020	7.269,500	7.269,500
LETES/U\$S/31-01-2020	7.269,500	7.269,500
LETES/U\$S/28-02-2020	7.269,500	7.269,500
LETES/U\$S/14-02-2020	7.269,500	7.269,500
LELINKS/U\$S/4,25%/04-12-2019	4.407,013	-
LELINKS/U\$S/4,25%/05-11-2019	4.408,558	-
BONAR/U\$S/4,50% ó 2,35%CM/13-02-2020	7.269,500	-
BONTE/U\$S/4,00%/05-08-2021	7.269,500	-
BONAR/U\$S/8,00%/29-05-2020	7.269,500	7.269,500
BONAR/U\$S/8%/08-10-2020	7.269,500	7.269,500
BONAR/U\$S/8,75%/07-05-2024	6.058,401	6.058,401
BONAR/U\$S/7,75 %/30-12-2022	7.269,500	7.269,500
BONAR/U\$S/1%/05-08-2023	7.269,500	7.269,500

Títulos Elegibles	Intereses corridos 06-04-20 (exclusive) (i)	Intereses corridos 04-09- 20 (exclusive) (ii)
BONTE/U\$S/4,00%/05-08-2021	49,27122	168,81378
BONAR/U\$S/8,00%/29-05-2020	205,16128	444,24714
BONAR/U\$S/8%/08-10-2020	287,54943	526,63529
BONAR/U\$S/8,75%/07-05-2024	219,40681	437,34083
BONAR/U\$S/7,75 %/30-12-2022	150,23658	381,85084
BONAR/U\$S/1%/05-08-2023	12,31744	42,20308

CANJE LOCAL | DESCRIPCIÓN DE LOS NUEVOS TÍTULOS

Nuevos Títulos en USD

Nuevo Bono		USD 2030	USD 2035	USD 2038	USD 2041	Bono Intereses Corridos USD 2029 1.00%
Quita de Capital	%	3%	3%	0%	0%	0%
Interés	Devenga (Desde e inclusive - Hasta pero excluyendo)	Pago en cuotas semestrales el 09-Ene y el 09-Jul de cada año.				
		Liquidación - Jul-21: 0.125% Jul-21 - Jul-23: 0.500% Jul-23 - Jul-27: 0.750% Jul-27 - Jul-30: 1.750%	Liquidación - Jul-21: 0.125% Jul-21 - Jul-22: 1.125% Jul-22 - Jul-23: 1.500% Jul-23 - Jul-24: 3.625% Jul-24 - Jul-27: 4.125% Jul-27 - Jul-28: 4.750% Jul-28 - Jul-35: 5.000%	Liquidación - Jul-21: 0.125% Jul-21 - Jul-22: 2.000% Jul-22 - Jul-23: 3.875% Jul-23 - Jul-24: 4.250% Jul-24 - Jul-38: 5.000%	Liquidación - Jul-21: 0.125% Jul-21 - Jul-22: 2.500% Jul-22 - Jul-29: 3.500% Jul-29 - Jul-41: 4.875%	Liquidación - Jul-29: 1.000%
		Primer cupón paga el 9-Jul-21 (primer cupón largo).				
Plazo	Vencimiento	9-Jul-2030	9-Jul-2035	9-Ene-2038	9-Jul-2041	9-Jul-2029
	Calendario de Amortización	13 cuotas semestrales empezando el 9-Jul-24 (1ra cuota de 4% y el resto 8% del principal)	10 cuotas semestrales iguales empezando el 09-Ene-31	22 cuotas semestrales iguales empezando el 09-Jul-27	28 cuotas semestrales iguales empezando el 09-Ene-28	10 cuotas semestrales iguales empezando el 09-Ene-25

Nuevos Títulos en Pesos ajustables por CER

Nuevo Bono		CER 2026	CER 2028	Intereses Corridos
Quita de Capital	%	0%	0%	-
Interés	Devenga (Desde e inclusive - Hasta pero excluyendo)	Pago en cuotas semestrales el 09-May y el 09-Nov de cada año.		
		Liquidación - Nov-26: 2.000%	Liquidación - Nov-28: 2.250%	No se les otorgará un bono adicional. Recibirán dicha contraprestación en la forma de títulos adicionales CER 2026 y CER 2028, respectivamente.
		Primer cupón paga el 9-May-21 (primer cupón largo).		
Plazo	Vencimiento	9-Nov-2026	9-Nov-2028	
	Calendario de Amortización	5 cuotas semestrales iguales empezando el 09-Nov-24	10 cuotas semestrales iguales empezando el 09-May-24	