

May 14, 2020

PBA Bondholders Note Exchange Offer Extension and Urge Negotiation

The steering committee (the “Steering Committee”) of the Ad Hoc group of bondholders (the “Group”) formed by institutional holders of external debt issued by the Province of Buenos Aires (“PBA”), composed of 40 institutions holding more than 42% of PBA’s eligible debt, notes PBA’s announcement of an extension of the expiration of its exchange offer and consent solicitation following the low rate of acceptance of PBA’s unilateral and unreasonable proposal to bondholders.

The Steering Committee urges PBA to use the additional time provided by the extension to engage in meaningful negotiations to reach a successful and consensual solution. The Steering Committee continues to recognize the challenges PBA faces and believes that, through good faith negotiations, it is possible to reach a solution that addresses PBA’s immediate financial needs and paves the way for future investment and market access.

The Steering Committee notes that the grace period for the repayment of principal of PBA’s USD and EUR 4.0% notes due May 1, 2020 expires on May 14, 2020, and believes that in the absence of a consensual restructuring, an ongoing default would further aggravate PBA’s financial situation and overall condition of economic uncertainty.

Finally, the Steering Committee reminds bondholders who have already consented to the exchange offer and consent solicitation that they retain the right to revoke their consents and pursue an equitable resolution alongside the Group. Because PBA may implement its outstanding exchange offer without achieving a minimum level of participation, bondholders who have already consented (and have not validly revoked their consent) risk receiving illiquid securities and forfeiting certain of their important legal protections.

###

Los titulares de bonos de la PBA destacan la extensión de la oferta de canje y la negociación urgente

El comité directivo (el "Comité Directivo") del grupo Ad Hoc de tenedores de bonos (el "Grupo") formado por tenedores institucionales de deuda externa emitida por la Provincia de Buenos Aires ("PBA"); compuesto por 40 instituciones que poseen más del 42% de la deuda elegible de PBA; destaca el anuncio de la extensión del vencimiento de su oferta de intercambio y solicitud de consentimiento, consecuencia del bajo nivel de aceptación de la propuesta unilateral e irrazonable efectuada por PBA a los tenedores de bonos.

El Comité Directivo insta a la Provincia a utilizar el tiempo adicional proporcionado por la extensión para entablar negociaciones sustantivas que permitan alcanzar una solución consensuada y exitosa. El Comité Directivo reconoce los desafíos que enfrenta PBA y considera que, a través de negociaciones de buena fe, es posible alcanzar una solución que aborde las necesidades financieras inmediatas de la Provincia, allane el camino para futuras inversiones y permita recuperar el acceso al mercado.

El Comité Directivo señala que el período de gracia para el pago del vencimiento de los Bonos en USD y EUR 4.0% de PBA con vencimiento el 1 de mayo de 2020 finaliza el día de hoy, y considera que, en ausencia de una reestructuración consensuada, su incumplimiento agravaría aún más la situación financiera de PBA y la incertidumbre económica.

Finalmente, el Comité Directivo recuerda a los tenedores de bonos que ya han dado su consentimiento a la oferta de intercambio y a la solicitud de consentimiento, que conservan el derecho de revocar los mismos y buscar una resolución justa junto con el Grupo. Debido a que PBA puede implementar su oferta de canje pendiente sin lograr un nivel mínimo de participación, los tenedores de bonos que ya han dado su consentimiento (y no lo han revocado) corren el riesgo de recibir títulos ilíquidos y perder ciertas protecciones legales importantes.

###