

May 5, 2020

**Bondholders confirm rejection of the Province's exchange offer
and highlight coercive strategy**

The Ad Hoc Group (the "Group") of the Province of Buenos Aires' ("PBA") bondholders remains resolute in rejecting the exchange offer terms PBA has proposed. The Group, composed of bondholders controlling more than 40% of PBA's eligible debt, has reiterated to the Provincial authorities and their advisors its position that a successful liability management operation can only be reached by good-faith negotiations with bondholders.

PBA's unilateral offer is not the product of a good-faith negotiation, nor will the coercive elements within its structure succeed in generating broad market acceptance. The proposed exchange offer does not reflect PBA's reasonable payment capacity and, as such, does not present a path towards a consensual resolution. A failed restructuring process that would deprive financing to the Province's public and private sectors would negatively impact the level of investments needed to create the employment and economic growth that the people of the Province require and deserve.

The Group is sensitive to the challenges facing PBA and has previously proposed a viable debt restructuring alternative that would provide significant financial relief. Regrettably, PBA chose not to engage with the Group and launched the present unilateral process. Nevertheless, the Group remains ready and willing to engage constructively on a negotiated solution and urges the Provincial authorities to seize the opportunity to embrace a consensual process that can yield substantial debt service relief and achieve a high level of creditor participation.

###

5 de mayo de 2020

Acreeedores confirman el rechazo de la oferta de la Provincia y resaltan la estrategia coercitiva

El Grupo Ad Hoc (el "Grupo") de los tenedores de bonos de la Provincia de Buenos Aires ("PBA") permanece decidido a rechazar la oferta de canje de PBA. El Grupo, compuesto por acreedores que controlan más del 40% de la deuda elegible de la Provincia, ha reiterado a las autoridades provinciales y a sus asesores su posición de que una reestructuración exitosa sólo podrá alcanzarse mediante negociaciones de buena fe con los acreedores.

La oferta unilateral de PBA no es producto de una negociación de buena fe, y las tácticas coercitivas dentro de la estructura no lograrán generar una amplia aceptación del mercado. Además, la oferta no refleja la capacidad de pago de la Provincia, y como tal no presenta un camino hacia una resolución consensuada. Un proceso de reestructuración fallido que privaría de financiamiento a los sectores público y privado de la Provincia impactará negativamente en el nivel de inversiones necesarias para crear el empleo y el crecimiento que el pueblo de la Provincia requiere y merece.

El Grupo entiende los desafíos que enfrenta la PBA, y ha propuesto una alternativa viable de reestructuración de la deuda que proporcionaría un alivio financiero significativo. Lamentablemente, PBA decidió no iniciar negociaciones con el Grupo y lanzó el presente proceso unilateral. Sin embargo, el Grupo sigue dispuesto a participar de manera constructiva en una solución negociada, e insta a las autoridades provinciales a aprovechar la oportunidad de iniciar una negociación que pueda generar un alivio sustancial del servicio de la deuda y lograr un alto nivel de participación de los acreedores.

###