

COMUNICADO DE PRENSA
PARA DIVULGACIÓN INMEDIATA

18 de marzo de 2005

LA ARGENTINA ANUNCIA EL RESULTADO EXITOSO DE LA OFERTA DE CANJE

Buenos Aires, Argentina: La República Argentina anunció en la fecha los resultados finales de su oferta global (incluyendo su oferta simultánea en Japón, la “Oferta”) para canjear ciertos instrumentos de deuda pública cuyos pagos se encuentra diferidos (los “Títulos Elegibles”) con un monto elegible agregado (que representa el valor nominal e intereses vencidos e impagos como se describe en los documentos de la oferta de la República Argentina) de aproximadamente U\$ 81.800 millones, para un total de once series de Títulos Par, Títulos Cuasipar y Títulos Discount (en conjunto los “Títulos Nuevos”) y cinco series de Unidades Ligadas al PBI. De acuerdo a los términos de la Oferta, todas las conversiones de monedas han sido realizadas usando los tipos de cambios al 31 de diciembre de 2003, incluyendo “las equivalencias a Dólares Estadounidenses” detalladas seguidamente.

En el canje de deuda lanzado el 14 de enero de 2005 y que venciera el 25 de febrero de 2005, participaron tenedores de títulos elegibles que mantenían aproximadamente 76,15% del monto elegible total. Los Títulos Elegibles ofrecidos y aceptados para canje representaron un monto elegible equivalente a aproximadamente U\$ 62,3 mil millones (representando aproximadamente U\$ 62,5 mil millones equivalentes valor nominal pendiente de pago). La Liquidación de la Oferta está estipulada para comenzar el 1 de abril de 2005 finalizando el período de liquidación 7 días hábiles posteriores al comienzo del mismo.

La Argentina estima emitir el 1 de abril de 2005, Títulos Nuevos por un monto de capital total equivalente a U\$ 35,3 mil millones. Este monto incluye:

- Un monto de capital total equivalente a U\$ 15.000 millones de Títulos Par, integrado por:
 - U\$ 6,6 mil millones en Títulos Par denominados en dólares estadounidenses (de los cuales, U\$ 5,3 mil millones se registrarán por la ley de Nueva York y el resto por la ley argentina),
 - €5,1 mil millones en Títulos Par denominados en euros,
 - Ar\$ 5,4 mil millones en Títulos Par denominados en pesos, y
 - ¥ 21 mil millones en Títulos Par denominados en yenes;
- Un monto de capital total equivalente a U\$ 11,9 mil millones de Títulos Discount, integrado por:
 - U\$ 3,7 mil millones en Títulos Discount denominados en dólares estadounidenses (de los cuales U\$ 3,1 mil millones se registrarán por la ley de Nueva York y el resto por la ley argentina),
 - €2,3 mil millones en Títulos Discount denominados en euros,
 - Ar\$ 15,6 mil millones en Títulos Discount denominados en pesos, y
 - ¥ 5,8 mil millones en Títulos Discount denominados en yenes; y
- Un monto de capital total de Ar\$ 24,3 mil millones (equivalentes aproximadamente a U\$ 8,3 mil millones) de Títulos Cuasipar.

La Argentina también estima emitir Unidades Ligadas al PBI por un monto nocional total equivalente a aproximadamente U\$S 62,3 mil millones, integrado por:

- U\$S 17,4 mil millones de Unidades Ligadas al PBI denominados en dólares estadounidenses (de los cuales U\$S 14,5 mil millones se registrarán por la ley de Nueva York y el resto por la ley argentina).
- €11,9 mil millones en Unidades Ligadas al PBI denominados en euros,
- Ar\$ 86,4 mil millones en Unidades Ligadas al PBI denominados en pesos, y
- ¥ 38,4 mil millones en Unidades Ligadas al PBI denominados en yenes.

La participación de los inversores en la Oferta excedió el 70% del monto elegible de los Títulos Elegibles, permitiendo a la República Argentina, de acuerdo con los términos de la Oferta, emitir el monto de capital total máximo equivalente a U\$S15.000 millones de los Bonos Par. La demanda global total de los Títulos Par alcanzó un monto de capital total equivalente a U\$S 20,3 millones de esos títulos, excediendo el monto máximo que la República Argentina podía emitir en un monto equivalente a U\$S 5,3 mil millones. La demanda de los Títulos Par fue integrada del siguiente modo:

- Los Tenedores que participaron en la Oferta durante el período inicial que venció el 4 de febrero de 2005, ofrecieron Títulos Elegibles por un monto de capital total equivalente a U\$S 10,8 millones. De acuerdo con las condiciones de la Oferta, el monto de cada ofrecimiento que no superara el equivalente de U\$S 50.000 de monto de capital pendiente de pago tenía prioridad en la asignación de Títulos Par. La porción de cada una de esas ofertas del período inicial, inferior al umbral equivalente a U\$S50.000 se denomina oferta “Canasta A”, y la porción que excede el umbral equivalente a U\$S50.000 se denomina oferta “Canasta C”.
- Los Tenedores que participaron en la Oferta durante el período tardío, que comenzó después del vencimiento del período inicial el 4 de febrero de 2005 y venció el 25 de febrero de 2005, ofrecieron Títulos Elegibles por un monto de capital total equivalente a U\$S 9,5 mil millones. De acuerdo con las condiciones de la Oferta, el monto de cada ofrecimiento que no superara el equivalente de U\$S 50.000 de monto de capital pendiente de pago tenía la segunda prioridad en la asignación de Títulos Par. La porción de cada una de esas ofertas tardías inferior al umbral equivalente a U\$S 50.000 se denomina oferta “Canasta B”, y la porción que excede el umbral equivalente a U\$S 50.000 se denomina oferta “Canasta D”.

La Argentina, basándose en esta demanda y de acuerdo con las condiciones de la Oferta asignó los Títulos Par nuevos del siguiente modo:

- Un monto de capital total de Títulos Par equivalentes a U\$S5,4 mil millones se asignó a las ofertas de la Canasta A;
- Un monto de capital total de Títulos Par equivalentes a U\$S2,5 mil millones se asignó a las ofertas de la Canasta B;
- Un monto de capital total de Títulos Par equivalentes a U\$S5,4 mil millones se asignó a las ofertas de la Canasta C; y
- Un monto de capital total de Títulos Par equivalentes a U\$S1,7 mil millones se asignó a las ofertas de la Canasta D;

Los oferentes cuyas ofertas presentadas como Canastas “A” “B” y “C” y que fueron aceptadas por la República Argentina recibirán los Bonos Par que han requerido por el total de las ofertas. Con respecto a las ofertas de la Canasta “D” recibirán Bonos Par por un valor nominal total igual al monto elegible ofertado en esta canasta, multiplicado por 24,55% (coeficiente de pro rata). Los oferentes que optaron por recibir Títulos Par, pero que no pudieran debido al límite antes señalado, recibirán Títulos Discount por un monto total equivalente a U\$S 1,8 mil millones.

La demanda de Títulos Cuasipar superó el monto de capital total máximo de Ar\$ 24,3 mil millones (equivalentes aproximadamente a U\$S 8,3 mil millones) de esos títulos que la Argentina podía emitir conforme a las condiciones de la Oferta. La demanda total de Títulos Cuasipar totalizó Ar\$ 30,6 mil millones (equivalentes aproximadamente a U\$S 10,5 mil millones) de monto de capital total en Títulos Cuasipar. De acuerdo con los términos de la Oferta, la Argentina asignó los Títulos Cuasipar nuevos por orden de llegada, sobre una base diaria. El umbral máximo de emisión para los Títulos Cuasipar se alcanzó y fue superado el 14 de enero de 2005. En ese día, los tenedores que presentaron ofertas para los Títulos Cuasipar por un monto elegible de Ps 30,2 mil millones. Cada uno de estos tenedores recibirán Bonos Cuasi Par por un monto total de valor nominal igual al monto elegible de los Títulos Elegibles por ellos ofertados por el Bono Cuasi Par multiplicado por 80,44% (el coeficiente de pro rata).. Los tenedores oferentes que optaron por recibir Títulos Cuasipar, pero que no pudieran debido al límite antes señalado, recibirán Títulos Discount por un monto de capital total equivalentes a U\$S 1 mil millones,

Se ha presentado ante la Luxembourg Stock Exchange la solicitud de cotización de cada serie de los Títulos Par, Títulos Discount y Unidades Ligadas al PBI y se ha efectuado una presentación similar para que cada serie de los Títulos Nuevos coticen ante la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y el Mercado Abierto Electrónico. La Argentina presentará un pedido de cotización para cada serie de los Bonos Par, Bonos Descuento y Unidades Ligadas al PBI denominados en dólares estadounidenses o euros en un mercado regulado, organizado y gestionado por *Borsa Italiana S.p.A.*, siempre que se cumplan todas las normas regulatorias exigidas para la cotización en dicha bolsa o mercado.

Euroclear Bank S.A./N.V., como operador del Sistema Euroclear, Clearstream Banking, *société anonyme*, y Caja de Valores S.A. han aceptado todos los Títulos Nuevos y las Unidades Ligadas al PBI para compensación a través de sus sistemas compensadores. Los Títulos Nuevos y las Unidades Ligadas al PBI denominados en dólares estadounidenses (excepto los Títulos Nuevos y las Unidades Ligadas al PBI denominados en dólares estadounidenses que se rigen por la ley argentina) también han sido aceptados para compensación a través del sistema de liquidación escritural de *Depository Trust Company*.

Para más información acerca de los resultados de la Oferta, visite el sitio web de la oferta (www.georgeson.com/argentina) o contáctese con el agente de información en la dirección, número de teléfono o dirección de correo electrónico que se especifican a continuación.

Los coordinadores colocadores internacionales para la Oferta global (excluido Japón) son:

Barclays	Capital	Merrill	Lynch	&	Co.	UBS	Investment	Bank
200 Park Avenue	4 World Financial Center	677 Washington Boulevard	10166 Nueva York, Nueva York	10080 Nueva York, Nueva York	677 Washington Boulevard	06901 Stamford, Connecticut		

Los coordinadores colocadores para la Oferta en Argentina son:

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	Banco de la Nación Argentina	BBVA Banco Francés S.A.
[insertar dirección]	[insertar dirección]	[insertar dirección]

El agente de canje para la Oferta global es:

The Bank of New York
101 Barclay Street, Floor 21 West
Nueva York, Nueva York 10286

El agente de información para la Oferta global es:

Georgeson Shareholder Communications Inc.

<i>En Nueva York:</i>	<i>En Londres:</i>
17 State Street	68 Upper Thames Street, 2 nd Floor
Nueva York, Nueva York 10004	EC4V 3BJ
Tel: 1 800 315 2813	Tel: 00 800 55 55 66 66
Tel: 1 212 440 9800	Tel: 44 0 870 703 0298
Dirección de correo electrónico: argentina-info@gscorp.com	

ESTE COMUNICADO DE PRENSA NO CONSTITUIRÁ UNA OFERTA DE VENTA O UNA INVITACIÓN A PRESENTAR UNA OFERTA DE COMPRA DE LOS TÍTULOS MENCIONADOS EN EL PRESENTE, NI TAMPOCO HABRÁ VENTA ALGUNA DE ESTOS TÍTULOS EN UN ESTADO U OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE ESA OFERTA, INVITACIÓN O VENTA SERÍA ILEGAL ANTES DEL REGISTRO, HABILITACIÓN O PRESENTACIÓN DE CUALQUIER ÍNDOLE EN VIRTUD O DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES EN MATERIA DE TÍTULOS VALORES DE ESE ESTADO U OTRA JURISDICCIÓN.

LA ARGENTINA NO HA AUTORIZADO A NINGÚN OPERADOR, VENDEDOR U OTRA PERSONA A PROPORCIONAR INFORMACIÓN O REALIZAR DECLARACIONES EN RELACIÓN CON LA OFERTA Y, SI ESA INFORMACIÓN FUESE PROPORCIONADA O SE REALIZARA ALGUNA DECLARACIÓN AL RESPECTO, NO DEBERÁ CONSIDERARSE QUE LAS MISMAS HAN SIDO AUTORIZADAS POR LA ARGENTINA.

CUADRO A

Los siguientes son los títulos que la Argentina espera emitir tras la liquidación de la Oferta:

Título Nuevo	ISIN	Monto de capital total del Título Nuevo a ser emitido	Monto Nocional total de Títulos Vinculados al PBI
Unidad única de Título Par y Título Vinculado al PBI denominada en dólares estadounidenses (regida por la ley de Nueva York)	US040114GN48	US\$5,313,142,873	US\$5,313,142,873
Unidad única de Título Par y Título Vinculado al PBI denominada en dólares estadounidenses (regida por la ley argentina)	ARARGE03E162	US\$1,246,001,727	US\$1,246,001,727
Unidad única de Título Par y Título Vinculado al PBI denominada en euros	XS0205540536	€5,077,633,050	€5,077,633,050
Unidad única de Título Par y Título Vinculado al PBI denominada en pesos	ARARGE03E170	Ps.5,408,965,229	Ps.5,408,965,229
Unidad única de Título Par y Título Vinculado al PBI denominada en yenes	[insertar ISIN]	¥21,037,843,000	¥21,037,843,000
Unidad única de Título Discount y Título Vinculado al PBI denominada en dólares estadounidenses (regida por la ley de Nueva York)	US040114GP95	US\$3,088,012,636	US\$9,163,238,927
Unidad única de Título Discount y Título Vinculado al PBI denominada en dólares estadounidenses (regida por la ley argentina)	ARARGE03E188	US\$565,767,132	US\$1,678,833,085
Unidad única de Título Discount y Título Vinculado al PBI denominada en euros	XS0205550170	€2,287,157,085	€6,786,812,183
Unidad única de Título Discount y Título Vinculado al PBI denominada en pesos	ARARGE03E196	Ps.15,594,000,655	Ps.46,272,995,592
Unidad única de Título Discount y Título Vinculado al PBI denominada en yenes	[insertar ISIN]	¥5,840,497,000	¥17,330,799,000
Unidad única de Título Cuasipar y Título Vinculado al PBI	ARARGE03E204	Ps.24,299,999,944	Ps.34,763,948,374

Tras vencer el período de 180 días siguiente a la primera fecha del proceso de liquidación, los Títulos Par, los Títulos Discount y los Títulos Cuasipar y sus correspondientes Títulos Vinculados al PBI que componen cada unidad enumerada más arriba, se separarán y se negociarán independientemente bajo los siguientes números ISIN:

Título Nuevo	ISIN	Monto de capital total a ser emitido
Títulos Par denominados en dólares estadounidenses (regidos por la ley de Nueva York)	US040114GK09	US\$5,313,142,873
Títulos Par denominados en dólares estadounidenses (regidos por la ley argentina)	ARARGE03E097	US\$1,246,001,727
Títulos Par denominados en euros	XS0205537581	€5,077,633,050
Títulos Par denominados en pesos	ARARGE03E105	Ps.5,408,965,229
Títulos Par denominados en yenes	[insertar ISIN]	¥21,037,843,000
Títulos Discount denominados en dólares estadounidenses (regidos por la ley de Nueva York)	US040114GL81	US\$3,088,012,636
Títulos Discount denominados en dólares estadounidenses (regidos por la ley argentina)	ARARGE03E113	US\$565,767,132
Títulos Discount denominados en euros	XS0205545840	€2,287,157,085
Títulos Discount denominados en pesos	ARARGE03E121	Ps.15,594,000,655
Títulos Discount denominados en yenes	[insertar ISIN]	¥5,840,497,000
Títulos Cuasipar	ARARGE03E139	Ps.24,299,999,944
Títulos Vinculados al PBI denominados en dólares estadounidenses (regidos por la ley de Nueva York)	US040114GM64	US\$14,476,381,800
Títulos Vinculados al PBI denominados en dólares estadounidenses (regidos por la ley argentina)	ARARGE03E154	US\$2,924,834,812
Títulos Vinculados al PBI denominados en euros	XS0209139244	€1,864,445,233
Títulos Vinculados al PBI denominados en pesos	ARARGE03E147	Ps.86,445,909,195
Títulos Vinculados al PBI denominados en yenes	[insertar ISIN]	¥38,368,642,000