

DIRECCIÓN GENERAL DE PUBLICACIONES
ÓRDENES DEL DÍA

CONGRESO NACIONAL

CÁMARA DE SENADORES

SESIONES ORDINARIAS DE 2016

ORDEN DEL DÍA Nº 11

Impreso el día 22 de marzo de 2016

SUMARIO

COMISIÓN DE PRESUPUESTO Y HACIENDA Y DE ECONOMÍA NACIONAL E INVERSIÓN

Dictamen en el proyecto de ley venido en revisión por el que se ratifican los acuerdos de cancelación de deuda con los tenedores de títulos públicos elegibles. (C.D.-3/16.)

Dictamen de comisión

Honorable Senado:

Vuestras comisiones de Presupuesto y Hacienda y de Economía Nacional e Inversión han considerado el proyecto de ley venido en revisión, registrado bajo expediente C.D.-3/16 "Propiciando la adopción de medidas tendientes a cancelar, con quitas significativas, la deuda en cesación de pagos derivada de una serie de títulos públicos en *default* desde el año 2001" y el expediente C.D.-4/16 "Comunicando fe de errata en el proyecto de ley en revisión propiciando la adopción de medidas tendientes a cancelar, con quitas significativas, la deuda en cesación de pagos derivada de una serie de títulos públicos en *default* desde el año 2001. (referencia: C.D.-3/16)"; y, por las razones que dará el miembro informante, os aconsejan su aprobación.

De acuerdo a lo establecido por el artículo 110 del Reglamento del Honorable Senado,

este dictamen pasa directamente al orden del día.

Sala de las comisiones, 22 de marzo de 2016.

*Julio C. C. Cobos. – Juan C. Romero.
– Jaime Linares. – Silvia B. Elías de
Pérez. – Juan M. Irrazábal. – Sandra
D. Giménez. – Rodolfo J. Urtubey.
– Silvia del Rosario Giacoppo.
– Carlos M. Espínola. – Beatriz
G. Mirkin. – Daniel A. Lovera.
– Dalmacio E. Mera. – Gerardo
Zamora. – Omar A. Perotti. – Norma
H. Durango. – Carlos A. Caserio.
– Roberto G. Basualdo. – Pedro G.
Á. Guastavino. – Federico Pinedo. –
Néstor P. Braillard Pocard. – Laura
E. Rodríguez Machado. – Walter
B. Barrionuevo. – Ángel Rozas. –
Pamela F. Verasay. – Miriam R.
Boyadjian.*

**Sanción de la Honorable Cámara
de Diputados de la Nación**

(15 de marzo de 2016)

PROYECTO DE LEY

El Senado y Cámara de Diputados,...

Artículo 1º – Deróganse las leyes 26.017, 26.547, 26.886, 26.984 y sus normas reglamentarias y complementarias, como así también toda otra ley, decreto o norma que sea contraria o incompatible con las disposiciones de la presente ley.

Art. 2º – La ratificación de los acuerdos contemplados en el artículo 5º, la autorización concedida a la autoridad de aplicación en el artículo 6º, así como también las disposiciones de los artículos 7º, 8º, 9º, 10, 11, 12, 13 y 15, todos de la presente ley, entrarán en vigencia a partir de la confirmación por parte de la Cámara de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos de América del efectivo levantamiento de todas las medidas cautelares (*injunctions*) dictadas contra la República Argentina.

Art. 3º – Modifícase el artículo 42 de la ley 27.198, el que quedará redactado de la siguiente manera:

Artículo 42: Autorízase al Poder Ejecutivo nacional, a través del Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas, a proseguir

con la normalización de los servicios de la deuda pública referida en el artículo 41 de la presente ley, en los términos del artículo 65 de la Ley de Administración Financiera y de los Sistemas de Control del Sector Público Nacional, 24.156, y sus modificaciones o de la Ley de Normalización de la Deuda Pública y de Recuperación del Crédito quedando facultado el Poder Ejecutivo nacional para continuar con las negociaciones y realizar todos aquellos actos necesarios para su conclusión.

El Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas informará trimestralmente al Honorable Congreso de la Nación, el avance de las tratativas y los acuerdos a los que se arribe durante el proceso de negociación.

Dicho informe deberá incorporar una base de datos actualizada en la que se identifiquen los acuerdos alcanzados, los procesos judiciales o arbitrales terminados, los montos de capital y los montos cancelados o a cancelar en cada acuerdo y el nivel de ejecución de la autorización del nivel de endeudamiento que se otorga a través del artículo 7° de la Ley de Normalización de la Deuda Pública y de Recuperación del Crédito.

Además, deberán acompañarse copias certificadas de los acuerdos alcanzados, así como su traducción al idioma español, en caso de corresponder.

Con igual periodicidad, el Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas deberá informar el avance de la gestión tendiente a la normalización del servicio de los títulos públicos emitidos en el marco de la reestructuración de la deuda pública dispuesta por los decretos 1.735/2004 y 563/2010.

Los pronunciamientos judiciales firmes, emitidos contra las disposiciones de la ley 25.561, el decreto 471 de fecha 8 de marzo de 2002, y sus normas complementarias, recaídos sobre dichos títulos, están incluidos en el diferimiento indicado en el artículo 41 de la presente ley.

Art. 4° – En caso de que las disposiciones contempladas en el artículo 2° de la presente ley no entren en vigencia por las causas previstas en dicho artículo, la autoridad de aplicación

podrá llevar adelante nuevas negociaciones con los tenedores de títulos públicos (y/o sus representantes) que fueran elegibles para el canje dispuesto en el decreto 1.735 de fecha 9 de diciembre de 2004 y sus normas complementarias, que no hubiesen sido presentados a tal canje ni al dispuesto por el decreto 563 de fecha 26 de abril de 2010 (títulos públicos elegibles), disponiéndose que los acuerdos que la autoridad de aplicación suscriba con dichos acreedores así como las propuestas de cancelación y/o reestructuración que la autoridad de aplicación formule quedarán sujetas a la aprobación del Congreso de la Nación.

Art. 5° – Ratifícanse los acuerdos de cancelación celebrados entre la República Argentina y los tenedores de títulos públicos elegibles (y/o sus representantes), los que como anexo I, en copia en idioma inglés* y su traducción al idioma español, forman parte integrante de la presente ley.

Se autoriza al Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas, como autoridad de aplicación de la presente ley, a prorrogar los respectivos plazos de vencimiento establecidos en los mencionados acuerdos de cancelación.

Art. 6° – Autorízase a la autoridad de aplicación a:

- i. Efectuar enmiendas y/o adendas a los acuerdos de cancelación referidos en el artículo precedente en tanto no modifiquen su objeto, sus condiciones económicas y sus términos y condiciones; y
- ii. Realizar todos los actos necesarios para cancelar la deuda con los tenedores de títulos públicos elegibles (y/o sus representantes) que no estuvieren comprendidos en los acuerdos de cancelación referidos en el artículo precedente, incluyendo la suscripción de acuerdos y otros instrumentos.

A fin de instrumentar la suscripción de los acuerdos referidos en el párrafo precedente, la autoridad de aplicación podrá ofrecer:

- a) A todos los tenedores de títulos públicos elegibles, un pago equivalente al monto de capital adeudado de sus títulos con más un cincuenta por ciento (50 %) de dicho monto de capital (oferta base). En ningún caso, el monto a pagar podrá ser

* No se publica.

superior al monto reconocido por cualquier sentencia dictada con relación a dichos títulos más la actualización legal correspondiente a la aplicación de intereses judiciales al 31 de enero de 2016.

La oferta base se instrumentará e implementará mediante:

- i. La firma de acuerdos de cancelación de deuda; y
- ii. Una oferta nacional e internacional de pago en efectivo contra entrega de los títulos públicos elegibles (*cash tender offer*, según su denominación en idioma inglés).

Con respecto a los tenedores de títulos públicos elegibles que hubieren iniciado reclamos ante la Corte de Distrito para el Distrito Sur de Nueva York, Estados Unidos de América, agrupados en una acción de clase, se autoriza a acordar una suma adicional para solventar los gastos administrativos necesarios para notificar a quienes se encuentran incluidos en la respectiva clase, según los términos del acuerdo previsto en el apartado 4 del anexo I.

El Poder Ejecutivo nacional no asumirá ningún gasto ni cargo excedente respecto del resto de los tenedores de títulos públicos elegibles abarcados en la oferta base;

b) A aquellos tenedores de títulos públicos elegibles cuyos reclamos estuvieran comprendidos en las órdenes judiciales dictadas por la Corte de Distrito para el Distrito Sur de Nueva York, Estados Unidos de América, en fecha 23 de febrero de 2012, y modificada en fecha 21 de noviembre de 2012 (la orden *pari passu* original) y en fecha 30 de octubre de 2015 (la orden *pari passu me too* y conjuntamente con la orden *pari passu* original, las órdenes *pari passu*), lo dispuesto en la oferta base prevista en el inciso a) precedente o, a su elección, la siguiente propuesta (la oferta *pari passu*):

- i. A aquellos tenedores de títulos públicos elegibles que estuvieren alcanzados por las órdenes *pari passu*, que contaren con una sentencia monetaria, dictada con anterioridad al 1° de febrero de 2016, que

reconociere la deuda derivada de los títulos públicos elegibles bajo su tenencia, un pago equivalente al setenta por ciento (70 %) del reclamo legal (que incluye el monto reconocido en dicha sentencia y los intereses judiciales devengados desde la fecha de la sentencia hasta el 31 de enero de 2016); y

- ii. A aquellos tenedores de títulos públicos elegibles que estuvieren alcanzados por las órdenes *pari passu* que no contaren con una sentencia monetaria, dictada con anterioridad al 1° de febrero de 2016, que reconociere la deuda derivada de los títulos públicos elegibles bajo su tenencia, un pago equivalente al setenta por ciento (70 %) del reclamo legal (que incluye el capital adeudado más los importes devengados conforme la tasa de interés contractual y la tasa de interés reglamentaria –*statutory interest rate*– sobre la tasa de interés contractual hasta el 31 de enero de 2016, conforme las leyes del Estado de Nueva York, Estados Unidos de América).

Art. 7° – Dispónese, a través de la autoridad de aplicación y con cargo a la presente ley, la emisión de bonos del Tesoro de la Nación y/o la contratación de otras operaciones de empréstito público por hasta un valor nominal original de dólares estadounidenses y/o su equivalente en otras monedas, que sea necesario para cumplir con los pagos requeridos bajo la presente ley y en la medida que dichos pagos no excedan el monto de doce mil quinientos millones dólares estadounidenses (u\$s 12.500.000.000) y/o su equivalente en otras monedas quedando ampliado, en consecuencia, el presupuesto general de la administración nacional para el ejercicio 2016, aprobado por ley 27.198.

La autoridad de aplicación destinará el producido de las emisiones referidas en el párrafo precedente a las cancelaciones de deuda previstas en la presente ley. En caso de que el monto de emisión supere el monto de pago requerido bajo la presente ley, el excedente será imputado a la autorización existente de deuda pública prevista en el presupuesto general de la

administración nacional para el ejercicio 2016, aprobado por ley 27.198.

Art. 8º – Los tenedores de títulos públicos elegibles que deseen participar de cualquier operación de cancelación que se realice en el marco de lo dispuesto en la presente ley incluyendo a los acreedores que suscribieron los acuerdos del anexo I y a los que acepten las propuestas previstas en el artículo 6º, deberán renunciar a todos los derechos que les correspondan, en virtud de los referidos títulos, inclusive a aquellos derechos que hubieran sido reconocidos por cualquier sentencia judicial o administrativa, laudo arbitral o decisión de cualquier otra autoridad, dictados en cualquier jurisdicción, y renunciar y liberar a la República Argentina de cualquier acción judicial, administrativa, arbitral o de cualquier otro tipo, iniciada o que pudiese iniciarse en el futuro con relación a los referidos títulos o a las obligaciones de la República Argentina que surjan de ellos, incluyendo cualquier acción destinada a percibir servicios de capital o intereses de dichos títulos o cualquier otro accesorio acrecido o gasto.

Art. 9º – Autorízase a la autoridad de aplicación a incluir cláusulas que establezcan la prórroga de jurisdicción a favor de tribunales extranjeros, y que dispongan la renuncia a oponer la defensa de inmunidad soberana, exclusivamente respecto a reclamos en la jurisdicción que se prorrogue y con relación a los acuerdos que se suscriban y a las emisiones de deuda pública que se realicen, de conformidad con lo previsto en la presente ley y sujeto a que se incluyan las denominadas "cláusulas de acción colectiva" y cláusula de *pari passu*, de conformidad con las prácticas actuales de los mercados internacionales de capitales.

La renuncia a oponer la defensa de inmunidad soberana no implicará renuncia alguna respecto de la inmunidad de la República Argentina con relación a la ejecución de los bienes que se detallan a continuación:

- a) Cualquier reserva del Banco Central de la República Argentina;
- b) Cualquier bien perteneciente al dominio público localizado en el territorio de la República Argentina, incluyendo los comprendidos por los artículos 234 y

235 del Código Civil y Comercial de la Nación;

- c) Cualquier bien localizado dentro o fuera del territorio argentino que preste un servicio público esencial;
- d) Cualquier bien (sea en la forma de efectivo, depósitos bancarios, valores, obligaciones de terceros o cualquier otro medio de pago) de la República Argentina, sus agencias gubernamentales y otras entidades gubernamentales relacionadas con la ejecución del presupuesto, dentro del alcance de los artículos 165 a 170 de la Ley Complementaria Permanente de Presupuesto, 11.672 (t. o. 2014);
- e) Cualquier bien alcanzado por los privilegios e inmunidades de la Convención de Viena sobre Relaciones Diplomáticas de 1961 y la Convención de Viena sobre Relaciones Consulares de 1963, incluyendo, pero no limitándose, a bienes, establecimientos y cuentas de las misiones argentinas;
- f) Cualquier bien utilizado por una misión diplomática, gubernamental o consular de la República Argentina;
- g) Impuestos y/o regalías adeudadas a la República Argentina y los derechos de la República Argentina para recaudar impuestos y/o regalías;
- h) Cualquier bien de carácter militar o bajo el control de una autoridad militar o agencia de defensa de la República Argentina;
- i) Cualquier bien que forme parte de la herencia cultural de la República Argentina; y
- j) Los bienes protegidos por cualquier ley de inmunidad soberana que resulte aplicable.

Art. 10. – Autorízase a la autoridad de aplicación a realizar todos aquellos actos necesarios para dar cumplimiento a lo dispuesto en la presente ley, incluyendo, sin limitación, a:

- a) La determinación de las épocas y plazos de participación en las ofertas de cancelación de deuda;
- b) La determinación de las épocas, plazos, métodos y procedimientos de emisión de los nuevos títulos públicos;

- c) La designación de instituciones financieras que participarán en la colocación de los nuevos títulos públicos y la contratación de otros empréstitos de crédito público;
- d) La suscripción de acuerdos con entidades financieras colocadoras de los nuevos títulos públicos a emitirse, previéndose, para ello, el pago de comisiones en condiciones de mercado, las que en ningún caso podrán superar el cero coma veinte por ciento (0,20 %) del monto de emisión;
- e) La preparación y registración de un programa de títulos públicos ante los organismos de control de los principales mercados de capitales internacionales;
- f) La suscripción de acuerdos con agentes fiduciarios, agentes de pago, agentes de información, agentes de custodia, agentes de registración y agencias calificadoras de riesgo que sean necesarios tanto para las operaciones de cancelación de deuda como de emisión y colocación de los nuevos títulos públicos, previéndose el pago de los correspondientes honorarios y gastos en condiciones de mercado; y
- g) El pago de otros gastos necesarios de registración, impresión, distribución de prospectos, traducción y otros gastos asociados, los que deberán ser en condiciones de mercado, a fin de dar cumplimiento a lo previsto en la presente ley.

Art. 11. – Exímese a las operaciones comprendidas en la presente ley del pago de todos los impuestos, tasas y contribuciones nacionales existentes y a crearse en el futuro, y de las restricciones cambiarias que puedan aplicarse a las operaciones contempladas en la presente ley.

Art. 12. – Exceptúase a las operaciones comprendidas en la presente ley de lo dispuesto en los artículos 7° y 10 de la ley 23.928 y sus modificaciones, y de lo establecido en el artículo 765 del Código Civil y Comercial de la Nación.

Art. 13. – La autoridad de aplicación, dentro del plazo de sesenta (60) días contados a partir del cumplimiento de la condición del artículo 2° de la presente ley, adoptará todas las medidas necesarias tendientes a normalizar el servicio

de los títulos públicos emitidos en el marco de la reestructuración de la deuda pública dispuesta por los decretos 1.735, de fecha 9 de diciembre de 2004, y 563, de fecha 26 de abril de 2010 ("títulos públicos reestructurados"), incluyendo:

- i. La regularización de la situación de The Bank of New York Mellon como agente fiduciario en el marco del Convenio de Fideicomiso, de fecha 2 de junio de 2005, modificado el 30 de abril de 2010 (el "Convenio de Fideicomiso");
- ii. De ser necesario, la contratación de otra institución que cumpla con las funciones de agente fiduciario, conforme lo establecido en el Convenio de Fideicomiso;
- y
- iii. La emisión de las instrucciones necesarias para que se disponga la transferencia de los fondos depositados en la cuenta "Fondo Ley 26.984 Pago Soberano de Deuda Reestructurada", de Nación Fideicomisos Sociedad Anónima en el Banco Central de la República Argentina a las cuentas que correspondan de The Bank of New York Mellon, o de la entidad que lo reemplace en carácter de agente fiduciario bajo el Convenio de Fideicomiso, en el Banco Central de la República Argentina, a fin de aplicarlos al pago de dichos títulos. Hasta tanto se normalice la situación contractual con The Bank of New York Mellon como agente fiduciario bajo el Convenio de Fideicomiso, la autoridad de aplicación podrá transferir los fondos correspondientes a los futuros vencimientos de los títulos públicos reestructurados a Nación Fideicomisos Sociedad Anónima, entidad a la que por este acto se designa como agente de pago transitorio (a cuyos fines, la autoridad de aplicación acordará con dicha sociedad los términos de dicha designación) para su posterior transferencia al agente fiduciario bajo el Convenio de Fideicomiso, sin que lo dispuesto en el presente artículo implique modificación alguna a dicho Convenio de Fideicomiso.

Art. 14. – En caso de que las disposiciones contempladas en el artículo 2º de la presente ley no entren en vigencia por las causas previstas en dicho artículo, la autoridad de aplicación podrá transferir los fondos correspondientes a los futuros vencimientos de los títulos públicos reestructurados a Nación Fideicomisos Sociedad Anónima como agente de pago transitorio para su posterior transferencia al agente fiduciario bajo el Convenio de Fideicomiso, sin que lo dispuesto en el presente artículo implique modificación alguna a dicho Convenio de Fideicomiso.

Art. 15. – Designase al Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas como autoridad de aplicación de la presente ley, pudiendo dictar las normas aclaratorias y complementarias que fueran necesarias para instrumentar el cumplimiento de la presente norma.

Art. 16. – Facúltase a la Jefatura de Gabinete de Ministros a efectuar las adecuaciones presupuestarias que resulten pertinentes para dar cumplimiento a las disposiciones de la presente ley.

Art. 17. – Los pagos previstos en la presente ley serán atendidos con cargo a la imputación presupuestaria "Gastos y Comisiones de la Deuda Pública" correspondiente a la Jurisdicción 90.

Art. 18. – Créase, en el ámbito del Honorable Congreso de la Nación, la Comisión Bicameral Permanente de Seguimiento y Control de la Gestión de Contratación y de Pago de la Deuda Exterior de la Nación, que estará compuesta por diez (10) senadores y diez (10) diputados, designados por los presidentes de las respectivas Cámaras, a propuesta de los bloques parlamentarios respetando la proporción de las representaciones políticas, y que se regirá por el reglamento de funcionamiento interno que, a tal efecto, dicte y cuyo objeto principal será el seguimiento de la evolución, gestión y pagos de la deuda exterior de la Nación.

La comisión podrá solicitar información, documentación o datos a organismos nacionales, provinciales o municipales, centralizados, descentralizados o autárquicos, así como también a entidades financieras nacionales e internacionales, privadas o públicas; y a cualquier otro organismo que fuere necesario para el cumplimiento de sus cometidos.

Art. 19. – La presente ley es de orden público y entrará en vigencia a partir de la fecha de su publicación en el Boletín Oficial.

Art. 20. – Comuníquese al Poder Ejecutivo.
Saludo a usted muy atentamente.

EMILIO MONZÓ.

Eugenio Inchausti.

ACLARACIÓN

El antecedente de la sanción de la Honorable Cámara de Diputados corresponde al mensaje 436 y proyecto de ley del Poder Ejecutivo, de fecha 4 de marzo de 2016.

ANEXO I

Ratificación de acuerdos de cancelación

1. Acuerdo suscrito con la Associazione per la tutela degli investitori in titoli argentini (Task Force Argentina), en fecha 31 de enero de 2016.

2. Acuerdo suscrito con Montreux Partners L.P. y EM Lt., en fecha 3 de febrero de 2016.

3. Acuerdo suscrito con la clase Brecher, en fecha 16 de febrero de 2016.

4. Acuerdo suscrito con Capital Markets Financial Services Inc., en fecha 17 de febrero de 2016.

5. Acuerdo suscrito con Old Castle Holdings, Ltd., en fecha 18 de febrero de 2016.

6. Acuerdo suscrito con Lightwater Corporation Limited, en fecha 18 de febrero de 2016.

7. Acuerdo suscrito con VR Global Partners, L.P. y con Procella Holdings L.P. en fecha 19 de febrero de 2016.

8. Acuerdos suscritos con Capital Ventures International, en fecha 19 de febrero de 2016.

9. Acuerdos suscritos con Biagini Alfio, en fecha 26 de febrero de 2016, Martin Vefling y Arild Vefling, en fecha 23 de febrero de 2016, y Renzo Beltramo y Paola Botta, en fecha 26 de febrero de 2016.

10. Acuerdos suscritos con Renzo Beltramo y Paola Botta, en fecha 26 de febrero de 2016, Piol Maurizio Lorenzo, en fecha 23 de febrero de 2016, Pascoli Carlina, en fecha 24 de febrero de 2016 y Roberto Fiore, en fecha 25 de febrero de 2016.

11. Acuerdo suscrito con Schivardi Carlo y Dissette Adriana, en fecha 24 de febrero de 2016.

12. Acuerdos suscritos con Gerhard Tenner, en fecha 26 de febrero de 2016.

13. Acuerdo suscrito con Paolo Ercolani y Paola Aiello Adriana, en fecha 28 de febrero de 2016.

14. Acuerdo suscrito con Tortus Capital Master Fund L.P., en fecha 29 de febrero de 2016.

15. Acuerdo suscrito con NML Capital Ltd., Aurelius Capital Master Ltd., ACP Master Ltd., Aurelius Opportunities Fund II L.L.C., Aurelius Capital Partners, L.P., Blue Angel Capital I L.L.C., Olifant Fund Ltd., FYI, Ltd y FFI Fund Ltd., en fecha 29 de febrero de 2016.

EMILIO MONZÓ.

Eugenio Inchausti.