

**NOVEMBER 12, 2018**

For more information,  
contact:

Brandt Leibe  
+1 713 751 3235  
[bleibe@kslaw.com](mailto:bleibe@kslaw.com)

Aaron Stephens  
+44 20 7551 2179  
[astephens@kslaw.com](mailto:astephens@kslaw.com)

Grant W. Nichols  
+1 512 457 2006  
[gnichols@kslaw.com](mailto:gnichols@kslaw.com)

Joel Crespo  
+1 202 626 8975  
[joel.crespo@kslaw.com](mailto:joel.crespo@kslaw.com)

Joanna Harris  
+44 20 7551 2142  
[joharris@kslaw.com](mailto:joharris@kslaw.com)

---

**King & Spalding**

Houston  
1100 Louisiana Street  
Suite 4000  
Houston, Texas 77002-5213  
Tel: +1 713 751 3200

London  
125 Old Broad Street  
London EC2N 1AR  
Tel: +44 20 7551 7500

## The "Corruption Notebooks" Scandal in Argentina Gets Attention from U.S. Enforcement Authorities

---

Argentina's *corruption notebooks* scandal is just as it sounds—a scandal initiated by eight notebooks documenting at least seven years of elaborate corruption schemes involving senior officials in Argentina's government. The notebooks were kept by the driver for a close advisor to Julio de Vido, who served as Minister of Federal Planning during the presidencies of Nestor Kirchner (2003-2007) and Cristina Fernandez de Kirchner (2007-2015).<sup>1</sup> De Vido rose to power in 1991 when Nestor Kirchner became Governor of Santa Cruz Region and appointed de Vido as Economy Minister of Santa Cruz.

The notebooks contain meticulous records of money transported between construction companies, the presidential residence, the planning ministry, a series of safe houses, and the Kirchners' private home. The notebooks document at least \$35.6 million transported over the course of seven years. Federal Argentinian prosecutors estimate that closer to \$200 million may have been transported to secure energy-related projects in Argentina.

The media in Argentina is now reporting that lawyers with the U.S. Department of Justice (DOJ) and the Securities and Exchange Commission (SEC) recently visited Argentina to meet with prosecutors tasked with investigating the scandal to determine if there are any potential Foreign Corrupt Practices Act 1977 (FCPA) violations. The primary targets of the DOJ and SEC inquiry would appear to be companies in Argentina that trade American Depository Receipts (ADRs) on American exchanges. While there are no reports of UK inquiries yet, the UK Bribery Act 2010 has significant extra-territorial effect and the UK Serious Fraud Office (SFO) – now being led by former U.S. federal prosecutor Lisa Osofsky – is becoming increasingly aggressive and effective in its pursuit of corruption and money laundering cases that involve companies with connections to the UK and/or its financial sector.



American and UK companies with business interests in Argentina should also be prepared to assess any potential exposure in a proactive manner. Both foreign companies that trade ADRs in the U.S. and American companies that operate abroad are subject to the FCPA, and evidence of a potential violation would threaten to thrust a company into a costly investigation that could result in significant penalties—not to mention extensive reputational damage. With regard to the UK Bribery Act, any company (wherever incorporated or located) that carries on business or part of a business in the UK, is subject to the jurisdiction of the act. This could include non-UK companies that have raised capital via a listing on the London Stock Exchange or other UK financial market, or that have UK subsidiaries or branch operations.

Most modern corruption schemes involve the use of intermediaries and the transfer of things of value less obvious than cash, and do not involve duffel bags full of money being handed off to people in power. However, the notebooks scandal is evidence that those types of schemes still exist. Schemes involving cash payments leave a greater impression of impropriety because the participants appear to be operating with impunity and making little attempt to cover their tracks. Moreover, anti-corruption investigations by U.S., UK and other authorities into such schemes typically expand to determine whether less obvious forms of improper payments were also being made to government officials.

It remains to be seen how significant the notebook scandal will be, but as the story progresses it would not be farfetched to expect enforcement authorities to investigate whether the notebooks in Argentina recording bags full of cash being transported to the Argentine president's home are just the tip of the iceberg. Companies operating or having interests in Argentina should investigate their potential exposure and be prepared to answer any questions that U.S. or UK authorities may raise.

---

## ABOUT KING & SPALDING

Celebrating more than 130 years of service, King & Spalding is an international law firm that represents a broad array of clients, including half of the Fortune Global 100, with 1,000 lawyers in 20 offices in the United States, Europe, the Middle East and Asia. The firm has handled matters in over 160 countries on six continents and is consistently recognized for the results it obtains, uncompromising commitment to quality, and dedication to understanding the business and culture of its clients.

This alert provides a general summary of recent legal developments. It is not intended to be and should not be relied upon as legal advice. In some jurisdictions, this may be considered "Attorney Advertising."

ABU DHABI	CHICAGO	HOUSTON	NEW YORK	SILICON VALLEY
ATLANTA	DUBAI	LONDON	PARIS	SINGAPORE
AUSTIN	FRANKFURT	LOS ANGELES	RIYADH	TOKYO
CHARLOTTE	GENEVA	MOSCOW	SAN FRANCISCO	WASHINGTON, D.C.

---

<sup>1</sup> Cristina Kirchner may be running for President again in 2019 (<https://www.thebubble.com/cristina-kirchner-running-for-president-2019/>)



12 de noviembre de 2018

Para más información,  
contactarse con:

Brandt Leibe  
+1 713 751 3235  
[bleibe@kslaw.com](mailto:bleibe@kslaw.com)

Aaron Stephens  
+44 20 7551 2179  
[astephens@kslaw.com](mailto:astephens@kslaw.com)

Grant W. Nichols  
+1 512 457 2006  
[gnichols@kslaw.com](mailto:gnichols@kslaw.com)

Joel Crespo  
+1 202 626 8975  
[joel.crespo@kslaw.com](mailto:joel.crespo@kslaw.com)

Joanna Harris  
+44 20 7551 2142  
[joharris@kslaw.com](mailto:joharris@kslaw.com)

---

### King & Spalding

Houston  
1100 Louisiana Street  
Suite 4000  
Houston, Texas 77002-5213  
Tel: +1 713 751 3200

Londres  
125 Old Broad Street  
Londres EC2N 1AR  
Tel: +44 20 7551 7500

## El escándalo de los “*cuadernos de la corrupción*” en Argentina atrae la atención de las autoridades de EE.UU. encargadas de hacer cumplir la ley

El escándalo de los *cuadernos de la corrupción* en Argentina es tal como suena: un escándalo que se inició por ocho cuadernos que documentan al menos siete años de elaboradas redes de corrupción que involucran a altos funcionarios del gobierno argentino. Los cuadernos los conservaba el chofer de un cercano asesor de Julio de Vido, quien se desempeñó como ministro de Planificación Federal durante las presidencias de Néstor Kirchner (2003-2007) y Cristina Fernández de Kirchner (2007-2015).<sup>1</sup> De Vido llegó al poder en 1991 cuando Néstor Kirchner se convirtió en gobernador de la provincia de Santa Cruz y lo nombró ministro de Economía de Santa Cruz.

Los cuadernos contienen registros detallados del dinero que se transportó entre las compañías de construcción, la residencia presidencial, el ministerio de planificación, una serie de refugios o cuevas financieras y la vivienda privada de los Kirchner. Los cuadernos documentan que se transportaron al menos 35,6 millones de dólares en el transcurso de siete años. Los fiscales federales argentinos estiman que cerca de 200 millones de dólares podrían haber sido transportados para asegurar proyectos relacionados con la energía en Argentina.

Los medios de comunicación argentinos informan que los abogados del Departamento de Justicia de los Estados Unidos (DOJ) y de la Comisión de Valores y Bolsa (SEC) estuvieron recientemente en Argentina para reunirse con fiscales encargados de investigar el escándalo y determinar si existen posibles violaciones a la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (Foreign Corrupt Practices Act, FCPA) de 1977. Los principales objetivos de la investigación del DOJ y la SEC apuntan a las compañías argentinas que intercambian certificados de depósito estadounidenses (American Depository Receipts, ADR) en la bolsa estadounidense. Aunque



todavía no hay informes de investigaciones en el Reino Unido, la Ley de Soborno del Reino Unido de 2010 tiene un efecto extraterritorial significativo y la Oficina de Fraudes Graves del Reino Unido (Serious Fraud Office, SFO), que ahora está siendo dirigida por la exfiscal federal estadounidense Lisa Osofsky, se está tornando cada vez más agresiva y eficaz en su persecución de casos de corrupción y lavado de dinero que involucran a empresas que tienen conexiones con el Reino Unido o su sector financiero.

Las compañías estadounidenses y británicas que tienen intereses comerciales en Argentina también deben estar preparadas para evaluar cualquier exposición potencial de manera proactiva. Tanto las compañías extranjeras que comercian ADR en los Estados Unidos como las compañías estadounidenses que operan en el extranjero están sujetas a la FCPA, y la evidencia de una potencial violación amenazaría con llevar una compañía a una investigación costosa que podría traer como consecuencia multas significativas, sin mencionar el daño a su reputación. Con respecto a la Ley de Soborno del Reino Unido, cualquier compañía (dondequiera que esté constituida o localizada) que lleve a cabo negocios o parte de ellos en el Reino Unido, está sujeta a dicha jurisdicción. Esto podría incluir a compañías no británicas que hayan obtenido capital a través de la cotización en la Bolsa de Valores de Londres u otro mercado financiero del Reino Unido, o que tengan filiales o sucursales en el Reino Unido.

La mayoría de las redes de corrupción moderna involucran la utilización de intermediarios y la transferencia de bienes de valor menos obvias que el dinero en efectivo, y no implican la entrega de bolsos de lona llenos de dinero a las personas en el poder. No obstante, el escándalo de los cuadernos es una prueba de que este tipo de redes aún existen. Las redes que involucran pagos en efectivo dejan una mayor impresión de falta de decoro porque los participantes parecen estar operando con impunidad y haciendo pocos intentos por cubrir su rastro. Además, las investigaciones de anticorrupción por parte de las autoridades de los Estados Unidos, del Reino Unido y de otras autoridades típicamente se amplían para determinar si también se estaban realizando pagos indebidos a funcionarios del gobierno.

Está por verse qué tan importante será el escándalo de los cuadernos, pero a medida que avanza la historia, no sería descabellado esperar que las autoridades encargadas de hacer cumplir la ley investiguen si los cuadernos en Argentina que registraron los bolsos llenos de dinero que se transportaban a la casa del presidente argentino son solo la punta del iceberg. Las compañías que operan o tienen intereses en Argentina deben investigar su posible exposición y estar preparadas para responder a cualquier pregunta que las autoridades de los Estados Unidos o del Reino Unido puedan plantear.

---

## ACERCA DE KING & SPALDING

Celebrando más de 130 años de servicio, King & Spalding es un bufete de abogados internacional que representa a una amplia variedad de clientes, entre ellos la mitad de las empresas de la lista Fortune Global 100. Cuenta con una plantilla de 1000 abogados en 20 oficinas en EE. UU., Europa, Oriente Medio y Asia. La firma se ha ocupado de casos en los seis continentes y en más de 160 países y recibe reconocimientos de forma regular por sus resultados, su compromiso a ultranza con la calidad y su dedicación a la hora de comprender los negocios y la cultura de sus clientes.

Esta alerta es un resumen general de recientes desarrollos legales. No tiene la intención de ser y no debe considerarse como consejo legal. En algunas jurisdicciones, esto puede considerarse "Publicidad de abogado".

ABU DABI	CHICAGO	HOUSTON	NUEVA YORK	SILICON VALLEY
ATLANTA	DUBÁI	LONDRES	PARIS	SINGAPUR
AUSTIN	FRÁNCFORT	LOS ÁNGELES	RIAD	TOKIO
CHARLOTTE	GINEBRA	MOSCÚ	SAN FRANCISCO	WASHINGTON, D.C.



---

<sup>1</sup> Cristina Kirchner podría presentar de nuevo su candidatura a la presidencia en 2019 (<https://www.thebubble.com/cristina-kirchner-running-for-president-2019/>)