



**PROGRAMA DE EMISIÓN DE  
LETRAS DEL TESORO  
DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD AUTÓNOMA  
DE BUENOS AIRES**

**POR HASTA ARS 32.000.000.000.-**

Art. 20 Ley N° 6.384

**INFORMACIÓN PARA EL INVERSOR**

**Enero de 2021**

Serie 1

---

**Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Ministerio de Hacienda y Finanzas  
Subsecretaría de Finanzas  
Dirección General de Crédito Público**

<http://www.buenosaires.gob.ar/haciendayfinanzas/credito-publico/letras-del-tesoro>

---

**Consultas:**

Nicolás Rosenfeld ([nrosenfeld@buenosaires.gob.ar](mailto:nrosenfeld@buenosaires.gob.ar))

Mariano León ([mleon@buenosaires.gob.ar](mailto:mleon@buenosaires.gob.ar))

Gustavo Alfano ([galfano@buenosaires.gob.ar](mailto:galfano@buenosaires.gob.ar))

Juan Martín Barratines ([jbarratines@buenosaires.gob.ar](mailto:jbarratines@buenosaires.gob.ar))

Gloria Ichaso ([gichaso@buenosaires.gob.ar](mailto:gichaso@buenosaires.gob.ar))

Ramiro Díaz Pedernera ([rdiazpedernera@buenosaires.gob.ar](mailto:rdiazpedernera@buenosaires.gob.ar))

(5411) 4323-9617 (líneas rotativas)

## 1. Detalle de la Licitación (provisorio – a confirmar al momento de la licitación)

1- Letras del Tesoro del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires en pesos cupón variable (BADLAR + MARGEN) a 92 días:

a- Denominación: Letras del Tesoro del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires en pesos, con fecha de emisión 13/01/21 y de vencimiento 15/04/21.

b- Fecha de Licitación: 12/01/21.

c- Licitación: Se licitará MARGEN por sobre BADLAR.

d- Importe a ser colocado: V.N. por hasta \$ 1.000.000.000.-. Tramo Competitivo: por hasta VN \$ 1.000.000.000.-. Tramo No Competitivo: por hasta VN \$ 50.000.000.-

e- Fraccionamiento Mínimo: V.N. \$ 1.

f- Fecha de Liquidación: 13/01/21.

g- Forma de Liquidación: A través del Sistema de Liquidación del Mercado Abierto Electrónico (MAECLEAR). Quienes no sean Agente MAE deberán realizar la liquidación a través de un Agente MAE o abrir una cuenta en el Banco de la Ciudad de Buenos Aires.

h- Amortización: Total al vencimiento.

i- Intereses: Cuota única al vencimiento sobre valor nominal. Para el cálculo de los intereses se considerará un año de 365 días (cantidad de días transcurridos/365). El cupón está formado por un componente flotante más el margen fijo resultante de la licitación expresado en porcentaje (%) nominal anual. El componente flotante se determinará como el promedio aritmético simple de la tasa de interés para depósitos a plazo fijo en pesos de más de un millón de pesos por periodos de entre 30 y 35 días – BADLAR promedio de Bancos Privados- que se publica diariamente en el boletín estadístico del Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), durante el período que se inicia el octavo día hábil anterior a la fecha de emisión inclusive y finaliza el octavo día hábil anterior a la fecha de vencimiento, exclusive. En caso de que el BCRA suspenda la publicación de dicha tasa de interés (i) se considerará la tasa sustituta de dicha tasa que informe el BCRA; o (ii) en caso de no existir dicha tasa sustituta, se considerará como tasa representativa el promedio aritmético de tasas pagadas para depósitos en pesos por un monto mayor a un millón de pesos para idéntico plazo por los cinco primeros bancos privados según el último informe de depósitos disponibles publicados por el BCRA. Cuando la fecha de pago no fuera un día hábil, el pago se realizará el día hábil inmediato posterior.

j- Intereses Compensatorios Adicionales: En la fecha de vencimiento, la Ciudad pagará en concepto de interés compensatorio adicional la suma de pesos que resulte de restar:

i) el interés sobre valor nominal que resulte de adicionar la variación entre el CER Inicial y el CER Final más una tasa nominal anual del 1%. Esta variación se calculará por cada uno de valor nominal emitido de la siguiente manera:

$$\frac{CER\ Final}{CER\ Inicial} - 1$$

MENOS,

- ii) el interés sobre el valor nominal a ser pagados por la Ciudad conforme la tasa variable y el MARGEN a licitar. En caso de que el resultado de esa resta sea negativo, no se pagará interés compensatorio adicional.

“CER Inicial” significa el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) referido en el artículo 4° del Decreto N° 214/02, informado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), correspondiente al día 6 de enero de 2021 (25,6502).

“CER Final” significa el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) referido en el artículo 4° del Decreto N° 214/02, informado por el BCRA, correspondiente al quinto día hábil anterior al vencimiento.

k- Importe de las ofertas: Los interesados en suscribir podrán presentar:

(i) Órdenes de Compra bajo el Tramo Competitivo, cuando la oferta sea igual o mayor a \$1.000.000 y múltiplos de \$1.000 por encima de dicho monto, debiendo obligatoriamente incluir en la Orden de Compra el margen solicitado.

(ii) Órdenes de Compra bajo el Tramo No Competitivo, cuando la oferta sea menor a \$1.000.000, siendo el monto mínimo de suscripción \$1.000 y múltiplos de \$1.000 por encima de dicho monto.

l- Calificación de Riesgo: Nacional corto plazo: FIX SCR: A1+ (arg).

m- Comisiones a 3°: 0,075%.

n- Oferta Total o Parcial: Oferta Parcial.

**Los importes a ser colocados podrán ser ampliados por el emisor al momento de la adjudicación por hasta un monto total de ARS 32.000.000.000, autorizado por el artículo 20 de la Ley de Presupuesto N° 6.384.**

**Sistema de adjudicación holandés modificado de precio único.**

**El GCBA podrá desestimar todas las ofertas y/o declarar desierta la licitación.**

**Licitación 12/01/2021, horario de 12:00 hs. a 16:00 hs.**

## 2. Esquema ahorro-inversión-financiamiento

	Cuenta Inversión 2019	Ejecución 30.09.2020 Vigente 2020	Presupuesto 2021 Ley 6.384
<b>I. Ingresos Corrientes</b>	<b>350.978.540.472,13</b>	<b>476.117.276.892,00</b>	<b>585.649.844.821,00</b>
Ingresos tributarios	319.988.032.871,09	444.721.018.910,00	549.148.192.300,00
Ingresos no tributarios	13.871.564.730,81	13.669.783.644,00	16.476.644.600,00
Venta de bienes y servicios de la administración pública	3.495.219.057,23	3.754.612.363,00	4.430.279.439,00
Rentas de la propiedad	3.799.150.459,05	3.842.881.476,00	5.153.185.586,00
Transferencias Corrientes	9.824.573.353,95	10.128.980.499,00	10.441.542.896,00
<b>II. Gastos Corrientes</b>	<b>280.308.489.032,09</b>	<b>373.506.953.599,00</b>	<b>473.757.122.597,00</b>
Remuneraciones al personal	162.083.303.552,36	218.847.111.370,00	279.743.822.649,00
Gastos de consumo	75.313.368.480,93	98.214.725.142,00	122.454.521.172,00
Impuestos directos	42.552.638,84	34.190.698,00	
Otras pérdidas	121.349.636,32	11.508.640,00	
Transferencias Corrientes	42.747.914.723,64	56.399.417.749,00	71.558.778.776,00
<b>III. Resultado Económico Primario (I-II)</b>	<b>70.670.051.440,04</b>	<b>102.610.323.293,00</b>	<b>111.892.722.224,00</b>
<b>*Resultado económico contabilizando intereses</b>	<b>37.632.974.259,35</b>	<b>64.230.849.143,00</b>	<b>63.892.722.224,00</b>
<b>IV. Recursos de Capital</b>	<b>14.074.503.768,09</b>	<b>6.564.758.770,00</b>	<b>1.919.046.437,00</b>
Recursos propios de capital	8.251.993.166,40	3.410.017.550,00	1.617.846.437,00
Transferencias de capital	5.410.044.034,78	3.018.541.220,00	162.000.000,00
Disminución de la inversión financiera	412.466.566,91		139.200.000,00
Recuperación de Préstamos a Corto y Largo Plazo		136.200.000,00	
<b>V. Gastos de Capital</b>	<b>71.534.454.325,46</b>	<b>74.970.697.218,00</b>	<b>90.886.397.508,00</b>
Inversión real directa por terceros	46.778.694.583,54	42.388.266.499,00	54.020.656.851,00
Inversión real directa por producción propia	24.088.581.393,43	31.608.711.276,00	36.247.851.527,00
Transferencias de capital	318.061.544,10	270.841.610,00	461.356.847,00
Inversión financiera	349.116.804,39	702.877.833,00	156.532.283,00
<b>VI. Recursos Totales (I + IV)</b>	<b>365.053.044.240,22</b>	<b>482.682.035.662,00</b>	<b>587.568.891.258,00</b>
<b>VII. Gasto Primario (II - V)</b>	<b>351.842.943.357,55</b>	<b>448.477.650.817,00</b>	<b>564.643.520.105,00</b>
<b>VIII. Resultado Primario (VI-VII)</b>	<b>13.210.100.882,67</b>	<b>34.204.384.845,00</b>	<b>22.925.371.153,00</b>
<b>IX. Intereses Deuda Pública</b>	<b>33.037.077.180,69</b>	<b>38.379.474.150,00</b>	<b>48.000.000.000,00</b>
<b>X. Gastos Totales (VII+IX)</b>	<b>384.880.020.538,24</b>	<b>486.857.124.967,00</b>	<b>612.643.520.105,00</b>
<b>XIII. Resultado Financiero (VI - X)</b>	<b>-19.826.976.298,02</b>	<b>-4.175.089.305,00</b>	<b>-25.074.628.847,00</b>
<b>XI. Fuentes Financieras</b>	<b>94.581.459.812,24</b>	<b>34.155.390.211,00</b>	<b>76.852.417.847,00</b>
Disminución de otros activos financieros	10.306.808.470,55	6.403.619.548,00	28.432.098.966,00
Endeudamiento público e Incremento de Otros Pasivos	19.434.074.765,52	27.751.770.663,00	48.420.318.881,00
Obtención de préstamos	16.946.172.396,20		
Retenciones	6.075.301.671,43		
Ingresos no presupuestarios	636.665.325,59		
Endeudamiento por deuda flotante	41.182.437.182,95		
<b>XII. Aplicaciones Financieras</b>	<b>74.754.483.514,22</b>	<b>29.980.300.906,00</b>	<b>51.777.789.000,00</b>
Inversión financiera	23.385.810.155,39	5.606.410.051,00	13.877.789.000,00
Amortización de la Deuda	11.998.128.250,73	24.373.890.855,00	37.900.000.000,00
Erogaciones extrapresupuestarias	38.439.836.598,71		
Variación de disponibilidad	930.708.509,39		

### 3. Stock de Deuda con apertura en Pesos y Dólares al 30/09/2020 (en millones)

CONCEPTO	31/12/2019 PESOS (Prov)	31-12-19				30/09/2020 PESOS (Prov)	30-09-20			
		PESOS	DOLARES	EUROS	Uvas		PESOS	DOLARES	EUROS	Uvas
<b>Deuda Financiera - Banco Ciudad - Inmuebles</b>	<b>1.486,7</b>	-	-	-	<b>31,5</b>	<b>1.823,9</b>	-	-	-	<b>31,2</b>
<b>Proveedores</b>	<b>38,9</b>	-	<b>0,6</b>	-	-	<b>25,2</b>	-	<b>0,3</b>	-	-
<b>Org. Internacionales de Crédito</b>	<b>40.187,2</b>	<b>860,8</b>	<b>608,7</b>	<b>14,0</b>	-	<b>55.999,8</b>	<b>860,8</b>	<b>689,2</b>	-	-
<i>BIRF</i>	16.829,7	-	251,6	14,0	-	21.968,5	-	274,6	-	-
<i>BID</i>	4.215,0	-	66,9	-	-	6.970,5	-	87,1	-	-
<i>Eximbank</i>	8.974,2	-	142,4	-	-	9.496,5	-	118,7	-	-
<i>IFC</i>	860,8	860,8	-	-	-	860,8	860,8	-	-	-
<i>CAF</i>	8.561,9	-	135,9	-	-	14.338,1	-	179,2	-	-
<i>BEI</i>	607,6	-	9,6	-	-	2.218,5	-	27,7	-	-
<i>Gobierno de España</i>	138,0	-	2,2	-	-	146,9	-	1,8	-	-
<b>Títulos Públicos</b>	<b>123.948,7</b>	<b>46.062,7</b>	<b>1.236,3</b>	-	-	<b>169.586,6</b>	<b>84.786,6</b>	<b>1.060,0</b>	-	-
▪ <b>Bono Tango</b>	<b>77.175,0</b>	-	<b>1.225,0</b>	-	-	<b>84.800,0</b>	-	<b>1.060,0</b>	-	-
<i>Serie 11 (Ley N° 5014 y N° 5236)</i>	21.105,0	-	335,0	-	-	13.600,0	-	170,0	-	-
<i>Serie 12 (Ley N° 5014 - 5236 y 5492)</i>	56.070,0	-	890,0	-	-	71.200,0	-	890,0	-	-
▪ <b>Prog. Financ. Mercado Local</b>	<b>46.773,7</b>	<b>46.062,7</b>	<b>11,3</b>	-	-	<b>66.835,2</b>	<b>66.835,2</b>	-	-	-
<i>Clase 6 (Ley N° 4810)</i>	711,0	-	11,3	-	-	-	-	-	-	-
<i>Clase 16 (Ley N°5496)</i>	63,6	63,6	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Clase 18 (Ley N°5491)</i>	165,0	165,0	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Clase 20 (Ley N°5491)</i>	9.957,8	9.957,8	-	-	-	19.371,3	19.371,3	-	-	-
<i>Clase 22 (Leyes N° 5541, N° 5725 y N° 5727)</i>	22.613,9	22.613,9	-	-	-	34.201,4	34.201,4	-	-	-
<i>Clase 23 (Ley N° 5876)</i>	13.262,5	13.262,5	-	-	-	13.262,5	13.262,5	-	-	-
<b>Letras del Tesoro</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
▪ <b>Bono Ley 6282</b>	-	-	-	-	-	<b>17.951,4</b>	<b>17.951,4</b>	-	-	-
<i>Bono Ley 6282</i>	-	-	-	-	-	17.951,4	17.951,4	-	-	-
<b>Rec. Deuda Previsional</b>	<b>33,0</b>	<b>33,0</b>	-	-	-	<b>33,0</b>	<b>33,0</b>	-	-	-
<b>Préstamo ANSES (Ley N° 5603)</b>	<b>7.348,3</b>	<b>7.348,3</b>	-	-	-	<b>7.348,3</b>	<b>7.348,3</b>	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>173.042,7</b>	<b>54.304,7</b>	<b>1.845,6</b>	<b>14,0</b>	<b>31,5</b>	<b>234.816,7</b>	<b>93.028,6</b>	<b>1.749,6</b>	-	<b>31,2</b>

**Notas: Tipos de cambio:**

usd/peso: al 31.12.2019: 63,00; al 30.09.2020: 80,00  
euro/usd: al 31.12.2019: 1,10635; al 30.09.2020: 1,15000  
uva: al 31.12.2019: 47,16; al 30 09 2020: 58,52

Deuda Indirecta: Aval AUSA	12.159,3	0,0	193,0		0,0	14.831,0	0,0	185,4		0,0
----------------------------	----------	-----	-------	--	-----	----------	-----	-------	--	-----

### 3.1 Stock de deuda expresada en pesos

(en millones de pesos, al tipo de cambio vigente al cierre de cada período)

CONCEPTO	31/12/2019 (PROV)	30/09/2020 (PROV)
<b>Deuda Financiera - Banco Ciudad - Inmuebles</b>	<b>1.486,7</b>	<b>1.823,9</b>
<b>Proveedores</b>	<b>38,9</b>	<b>25,2</b>
<b>Org. Internacionales de Crédito</b>	<b>40.187,2</b>	<b>55.999,8</b>
BIRF	16.829,7	21.968,5
BID	4.215,0	6.970,5
Eximbank	8.974,2	9.496,5
IFC	860,8	860,8
CAF	8.561,9	14.338,1
BEI	607,6	2.218,5
Gobierno de España	138,0	146,9
<b>Títulos Públicos</b>	<b>123.948,7</b>	<b>169.586,6</b>
▪ Bono Tango	<b>77.175,0</b>	<b>84.800,0</b>
Serie 11 (Ley N° 5014 y N° 5236)	21.105,0	13.600,0
Serie 12 (Ley N° 5014 - 5236 y 5492)	56.070,0	71.200,0
▪ Prog. Financ. Mercado Local	<b>46.773,7</b>	<b>66.835,2</b>
Clase 4 (Ley N° 4382)	-	-
Clase 5 (Ley N° 4810)	-	-
Clase 6 (Ley N° 4810)	711,0	-
Clase 16 (Ley N° 5496)	63,6	-
Clase 18 (Ley N°5491)	165,0	-
Clase 20 (Ley N°5491)	9.957,8	19.371,3
Clase 22 (Leyes N° 5541, N° 5725 y N° 5727)	22.613,9	34.201,4
Clase 23 (Ley N° 5876)	13.262,5	13.262,5
▪ Bono Ley 6282	-	<b>17.951,4</b>
Bono Ley 6282	-	17.951,4
<b>Rec. Deuda Previsional</b>	<b>33,0</b>	<b>33,0</b>
<b>Préstamo ANSES (Ley N° 5603)</b>	<b>7.348,3</b>	<b>7.348,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>173.042,7</b>	<b>234.816,7</b>

**Notas: Tipos de cambio:**

usd/peso: al 31.12.2019: 63,00; al 30.09.2020: 80,00  
euro/usd: al 31.12.2019: 1,10635; al 30.09.2020: 1,15000  
uva: al 31.12.2019: 47,16; al 30.09.2020: 58,52

Deuda Indirecta: Aval AUSA	12.159,3	14.831,0
----------------------------	----------	----------

### 3.2 Stock de deuda expresada en dólares

(en millones de dólares, al tipo de cambio vigente al cierre de cada período)

CONCEPTO	31/12/2019 (PROV)	30/09/2020 (PROV)
<b>Deuda Financiera - Banco Ciudad - Inmuebles</b>	<b>23,6</b>	<b>22,8</b>
<b>Proveedores</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>
<b>Org. Internacionales de Crédito</b>	<b>637,9</b>	<b>700,0</b>
BIRF	267,1	274,6
BID	66,9	87,1
Eximbank	142,4	118,7
IFC	13,7	10,8
CAF	135,9	179,2
BEI	9,6	27,7
Gobierno de España	2,2	1,8
<b>Títulos Públicos</b>	<b>1.967,4</b>	<b>2.119,8</b>
▪ Bono Tango	<b>1.225,0</b>	<b>1.060,0</b>
Serie 11 (Ley N° 5014 y N° 5236)	335,0	170,0
Serie 12 (Ley N° 5014 - 5236 y 5492)	890,0	890,0
▪ Prog. Financ. Mercado Local	<b>742,4</b>	<b>835,4</b>
Clase 4 (Ley N° 4382)	-	-
Clase 5 (Ley N° 4810)	-	-
Clase 6 (Ley N° 4810)	11,3	-
Clase 16 (Ley N°5496)	1,0	-
Clase 18 (Ley N°5491)	2,6	-
Clase 19 (Ley N°5491)	-	-
Clase 20 (Ley N°5491)	158,1	242,1
Clase 22 (Leyes N° 5541, N° 5725 y N° 5727)	359,0	427,5
Clase 23 (Ley N° 5876)	210,5	165,8
▪ Bono Ley 6282	-	<b>224,4</b>
Bono Ley 6282	-	224,4
<b>Rec. Deuda Previsional</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>
<b>Préstamo ANSES (Ley N° 5603)</b>	<b>116,6</b>	<b>91,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.746,7</b>	<b>2.935,2</b>

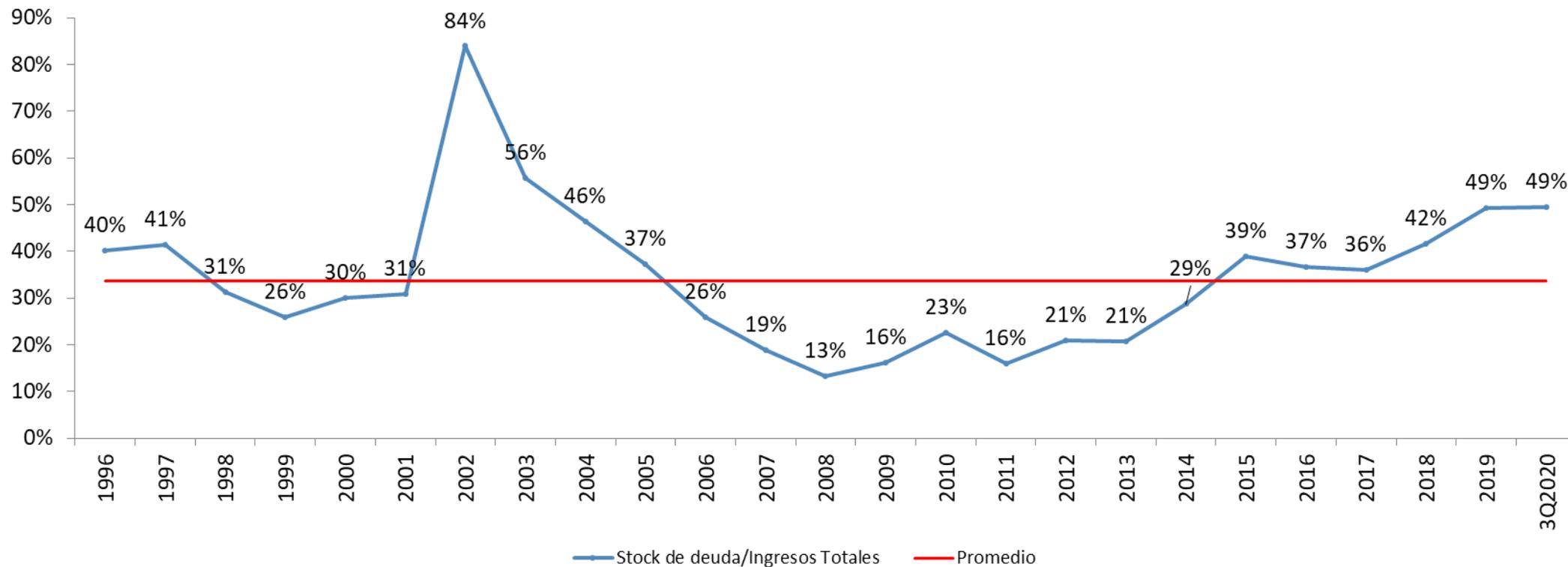
**Notas: Tipos de cambio:**

usd/peso: al 31.12.2019: 63,00; al 30.09.2020: 80,00  
euro/usd: al 31.12.2019: 1,10635; al 30.09.2020: 1,15000  
uva: al 31.12.2019: 47,16; al 30.09.2020: 58,52

Deuda Indirecta: Aval AUSA	193,0	185,4
----------------------------	-------	-------

#### 4. Ratio deuda sobre ingresos totales

En millones de USD, al tipo de cambio vigente al cierre de cada período.



## 5. Perfil de amortizaciones 2020-2025 y resto sobre stock estimado al 30/09/2020 (en millones)

CONCEPTO	2020				2021				2022				2023				2024				2025				Resto			
	Pesos	Dólares	Euros	Uvas	Pesos	Dólares	Euros	Uvas	Pesos	Dólares	Euros	Uvas	Pesos	Dólares	Euros	Uvas	Pesos	Dólares	Euros	Uvas	Pesos	Dólares	Euros	Uvas	Pesos	Dólares	Euros	Uvas
Deuda Financiera - Banco Ciudad - Inmuebles	-	-	-	0,4	-	-	-	1,5	-	-	-	1,6	-	-	-	1,6	-	-	-	1,7	-	-	-	1,8	-	-	-	22,5
Proveedores	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Org. Internacionales de Crédito <sup>(1)</sup>	-	0,4	-	-	-	30,6	-	-	107,6	36,8	-	-	215,2	46,5	-	-	215,2	57,8	-	-	215,2	60,7	-	-	107,6	451,3	-	-
BIRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,3	-	-	-	15,2	-	-	-	15,2	-	-	-	231,1	-	-
BID	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,2	-	-	-	4,2	-	-	-	76,4	-	-
Eximbank	-	-	-	-	-	23,7	-	-	-	23,7	-	-	-	23,7	-	-	-	23,7	-	-	-	23,7	-	-	-	-	-	-
IFC	-	-	-	-	-	-	-	-	107,6	-	-	-	215,2	-	-	-	215,2	-	-	-	215,2	-	-	-	107,6	-	-	-
CAF	-	-	-	-	-	6,2	-	-	-	12,4	-	-	-	12,4	-	-	-	14,3	-	-	-	16,3	-	-	-	117,7	-	-
BEI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	1,3	-	-	-	26,1	-	-
Gobierno de España	-	0,4	-	-	-	0,7	-	-	-	0,7	-	-	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos Públicos	-	-	-	-	11.847,9	170,0	-	-	25.474,8	-	-	-	-	-	-	-	34.201,4	-	-	-	-	296,6	-	-	13.262,5	593,4	-	-
▪ Bono Tango	-	-	-	-	-	170,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	296,6	-	-	-	593,4	-	-
Serie 11 (Leyes N° 5014 y N° 5236)	-	-	-	-	-	170,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie 12 (Leyes N°5014, N°5236 y N°5492)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	296,6	-	-	-	593,4	-	-
▪ Prog. Financ. Mercado Local	-	-	-	-	-	-	-	-	19.371,3	-	-	-	-	-	-	-	34.201,4	-	-	-	-	-	-	-	13.262,5	-	-	-
Clase 6 (Ley N° 4810)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 16 (Ley N° 5496)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 18 (Ley N° 5491)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 20 (Ley N° 5491)	-	-	-	-	-	-	-	-	19.371,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 22 (Leyes N° 5541, N° 5725 y N° 5727)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.201,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 23 (Ley N° 5876)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.262,5	-	-	-
▪ Bono Ley 6282	-	-	-	-	11.847,9	-	-	-	6.103,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rec. Deuda Previsional	11,0	-	-	-	11,0	-	-	-	11,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo Anses (Ley N° 5603)	1.867,0	-	-	-	1.245,9	-	-	-	1.501,4	-	-	-	2.733,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.878,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>13.104,8</b>	<b>200,6</b>	<b>-</b>	<b>1,5</b>	<b>27.094,8</b>	<b>36,8</b>	<b>-</b>	<b>1,6</b>	<b>2.949,1</b>	<b>46,5</b>	<b>-</b>	<b>1,6</b>	<b>34.416,6</b>	<b>57,8</b>	<b>-</b>	<b>1,7</b>	<b>215,2</b>	<b>357,4</b>	<b>-</b>	<b>1,8</b>	<b>13.370,1</b>	<b>1.044,7</b>	<b>-</b>	<b>22,5</b>
TOTAL EN US\$	24,4				365,5				376,6				84,6				489,3				361,4				1228,3			
TOTAL CONVERTIDO A PESOS	1.952,7				29.242,4				30.130,9				6.765,0				39.140,5				28.910,1				98.265,3			

**Notas:**

1- Organismos Internacionales de Crédito no incluyen los servicios devengados e impagos por 2° sem 2002 y año 2003 cuyo tratamiento está incluido en el (Programa de Financiamiento Ordenado - PFO).

Tipos de cambio:

usd/peso : al 31.12.2019: 63,00; al 30.09.2020: 80,00

euro/usd: al 31.12.2019: 1,10635; al 30.09.2020: 1,1500

uva: al 31.12.2019: 47,16; al 30.09.2020: 58,52

## 6. Perfil de intereses y comisiones 2020-2025 y resto sobre stock estimado al 30/09/2020 (en millones)

CONCEPTO	2020				2021				2022				2023				2024				2025				Resto			
	Pesos	Dólares	Euros	Uvas	Pesos	Dólares	Euros	Uvas	Pesos	Dólares	Euros	Uvas																
<b>Deuda Financiera - Banco Ciudad - Inmuebles</b>	-	-	-	0,4	-	-	-	1,5	-	-	-	1,4	-	-	-	1,3	-	-	-	1,2	-	-	-	1,2	-	-	-	-
<b>Proveedores</b>	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Org. Internacionales de Crédito <sup>(1)</sup></b>	146,9	3,6	-	-	250,0	27,4	-	-	232,8	25,9	-	-	182,3	24,3	-	-	122,2	22,1	-	-	65,7	19,3	-	-	14,3	138,7	-	-
BIRF	-	3,2	-	-	-	11,3	-	-	-	11,6	-	-	-	11,9	-	-	-	11,7	-	-	-	11,2	-	-	-	92,6	-	-
BID	-	-	-	-	-	1,9	-	-	-	1,9	-	-	-	1,8	-	-	-	1,8	-	-	-	1,7	-	-	-	14,8	-	-
Eximbank	-	-	-	-	-	6,7	-	-	-	5,3	-	-	-	3,9	-	-	-	2,5	-	-	-	1,1	-	-	-	-	-	-
IFC	146,9	-	-	-	250,0	-	-	-	232,8	-	-	-	182,3	-	-	-	122,2	-	-	-	65,7	-	-	-	14,3	-	-	-
CAF	-	-	-	-	-	6,5	-	-	-	6,2	-	-	-	5,8	-	-	-	5,3	-	-	-	4,7	-	-	-	21,4	-	-
BEI	-	0,4	-	-	-	1,0	-	-	-	1,0	-	-	-	1,0	-	-	-	0,9	-	-	-	0,7	-	-	-	9,8	-	-
Gobierno de España	-	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos Públicos</b>	7.009,1	33,4	-	-	22.290,5	74,4	-	-	14.246,5	66,8	-	-	12.050,9	66,8	-	-	5.359,2	66,8	-	-	3.149,8	55,6	-	-	7.093,6	44,5	-	-
■ <b>Bono Tango</b>	-	33,4	-	-	-	74,4	-	-	-	66,8	-	-	-	66,8	-	-	-	66,8	-	-	-	55,6	-	-	-	44,5	-	-
Serie 11 (Leyes N° 5014 y N° 5236)	-	-	-	-	-	7,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie 12 (Leyes N°5014, N°5236 y N°5492)	-	33,4	-	-	-	66,8	-	-	-	66,8	-	-	-	66,8	-	-	-	66,8	-	-	-	55,6	-	-	-	44,5	-	-
■ <b>Prog. Financ. Mercado Local</b>	5.672,3	-	-	-	19.286,2	-	-	-	13.892,7	-	-	-	12.050,9	-	-	-	5.359,2	-	-	-	3.149,8	-	-	-	7.093,6	-	-	-
Clase 6 (Ley N° 4810)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 16 (Ley N° 5496)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 18 (Ley N° 5491)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 20 (Ley N° 5491)	1.708,9	-	-	-	5.811,4	-	-	-	1.367,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 22 (Leyes N° 5541, N° 5725 y N° 5727)	2.835,2	-	-	-	9.661,9	-	-	-	8.977,9	-	-	-	8.635,9	-	-	-	2.067,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clase 23 (Ley N° 5876)	1.128,2	-	-	-	3.813,0	-	-	-	3.547,7	-	-	-	3.415,1	-	-	-	3.291,5	-	-	-	3.149,8	-	-	-	7.093,6	-	-	-
■ <b>Bono Ley 6282</b>	1.336,8	-	-	-	3.004,2	-	-	-	353,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rec. Deuda Previsional</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamo Anses (Ley N° 5603)</b>	80,3	-	-	-	601,7	-	-	-	418,2	-	-	-	164,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	7.236,4	37,0	-	0,4	23.142,2	101,8	-	1,5	14.897,5	92,7	-	1,4	12.397,3	91,1	-	1,3	5.481,5	88,9	-	1,2	3.215,5	74,9	-	1,2	7.107,9	183,2	-	5,7
<b>TOTAL EN US\$</b>	127,7				392,1				279,9				247,0				158,3				116,0				276,2			
<b>TOTAL CONVERTIDO A PESOS</b>	10.214,8				31.369,8				22.395,3				19.761,4				12.663,9				9.278,6				22.095,5			

**Notas:**

1- Organismos Internacionales de Crédito no incluyen los servicios devengados e impagos por 2º sem 2002 y año 2003 cuyo tratamiento está incluido en el (Programa de Financiamiento Ordenado - PFO).

Tipos de cambio:

usd/peso: al 31.12.2019: 63,00; al 30.09.2020: 80,00

euro/usd: al 31.12.2019: 1,10635; al 30.09.2020: 1,1500

uva: al 31.12.2019: 47,16; al 30.09.2020: 58,52

## **7. Liquidez**

El Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires realizará sus mejores esfuerzos con el objetivo de arbitrar los mecanismos necesarios para darle liquidez a los títulos emitidos en el mercado secundario, por un porcentaje de la emisión.

Se hace saber que la autorización de financiamiento al sector público no financiero por parte de las entidades financieras se encuentra en trámite y pendiente de aprobación.

## **8. Cotización**

Los Títulos podrán contar con autorización de listado y/o negociación en BYMA, en el MAE o en otros mercados autorizados.

*Este material ha sido preparado únicamente con el propósito de brindar información y no constituye una oferta o invitación a ofertar ni una recomendación para llevar a cabo una transacción. La información aquí brindada es provisoria y no deberá tomarse con carácter definitivo hasta tanto no se haya cumplido con lo dispuesto en el artículo 118 de la Ley N° 70.*