



OPERACIONES DE DEUDA PÚBLICA

Noviembre de 2022

Director General
Marcos Makón

Director de Análisis y Sostenibilidad de la Deuda Pública
Mariano Ortiz Villafañe

Analistas
Florencia Calligaro - Eugenia Carrasco

15 de diciembre de 2022

ISSN 2683-9598

Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo	3
Colocaciones y amortizaciones	4
Títulos públicos de mercado	4
Préstamos.....	6
Financiamiento intra sector público	7
Financiamiento del Banco Central.....	7
Intereses	8
Uso de autorizaciones de crédito público	9
Operaciones previstas para los próximos meses.....	10
Comentario metodológico.....	14

Índice de cuadros

Cuadro 1. Operaciones de noviembre	3
Cuadro 2. Resultado de licitaciones de noviembre	4
Cuadro 3. Flujos de préstamos	7
Cuadro 4. Pagos de intereses por tipo de instrumento	9
Cuadro 5. Autorizaciones de endeudamiento: Art. 42 Ley 27.591.....	10
Cuadro 6. Próximos vencimientos	11
Cuadro 7. Perfil de vencimientos por tipo de instrumento	12

Índice de gráficos

Gráfico 1. Licitaciones de títulos públicos: plazo promedio y monto colocado	6
Gráfico 2. Adelantos transitorios del Banco Central	8
Gráfico 3. Autorizaciones de endeudamiento: Art. 43 Ley 27.591.....	10
Gráfico 4. Perfil de vencimientos por moneda	13

Resumen Ejecutivo

En noviembre se realizaron tres licitaciones que resultaron en la colocación de títulos públicos en moneda nacional – BONTES, LEDES y LELITES– y bonos denominados en dólares pagaderos en pesos – BONTE USD *linked* - por un total en valor efectivo (VE) de \$460.555 millones. Además, mediante un canje de títulos se colocaron bonos duales con vencimiento entre junio y septiembre de 2023 por USD5.715 millones.

Durante el mes se pagaron amortizaciones de préstamos por USD189 millones y se recibieron desembolsos por USD335 millones, entre los que se destacan los del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por USD188 millones.

No se registró financiamiento neto mediante Adelantos Transitorios (AT) del Banco Central, por lo que el stock se mantuvo en \$2,79 billones.

Se pagaron intereses por el equivalente a USD1.548 millones, de los cuales 58% fueron en moneda local. Se destacaron los pagos por BONTES en pesos a tasa fija (TY27P y TB23) por \$135.642 millones (equivalentes a USD826 millones) y al FMI por USD535 millones.

Se estima que los vencimientos de deuda para diciembre totalizan el equivalente a USD10.291 millones, incluyendo la deuda en manos de organismos públicos. Entre los vencimientos en moneda nacional, sobresalen los pagos de LECER por \$194.279 millones, LEDES por \$161.919 millones y letras intra sector público por \$105.651 millones.

Cuadro 1. Operaciones de noviembre

En millones de USD

Tipo de instrumento	Amortizaciones/ cancelaciones	Intereses	Colocaciones/ desembolsos
Denominado en pesos	6.817	905	3.562
Letras del Tesoro	4.809	0	1.892
Bonos	1.206	898	869
Adelantos transitorios BCRA	801	0	801
Otros	1	7	0
Denominado en moneda extranjera	1.814	644	6.407
Letras del Tesoro	0	0	0
Bonos	1.626	1	6.072
FMI	0	535	0
Otros multilaterales	148	105	303
Otros préstamos	40	3	32
Totales	8.631	1.548	9.969

Nota: incluye licitaciones y suscripciones en especie liquidadas en noviembre. No se consideran los intereses capitalizados.

FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Colocaciones y amortizaciones

Títulos públicos de mercado

En noviembre se realizaron tres licitaciones en efectivo que resultaron en la colocación de títulos públicos en moneda nacional - BONTES, LEDES y LELITES- y bonos denominados en dólares pagaderos en pesos - BONTE USD *linked* - por un total en valor efectivo (VE) de \$460.555 millones.

Las segundas vueltas exclusivas para participantes del Programa de Creadores de Mercado (PCM) totalizaron suscripciones por VE \$12.048 millones, equivalentes a 6,9% del monto de títulos elegibles colocado en las primeras vueltas.

Adicionalmente, el día 10 se ofreció un canje de títulos pagaderos en pesos con vencimiento en noviembre y diciembre por bonos duales con vencimiento en junio, julio y septiembre del año próximo¹. Como resultado, se obtuvo una participación de 61,4% de los instrumentos elegibles y se adjudicaron USD5.715 millones de bonos duales (Cuadro 2).

Cuadro 2. Resultado de licitaciones de noviembre

Suscripciones en pesos

Fecha de licitación	Fecha de liquidación	Instrumento	Fecha de vencimiento	Plazo (en días)	VNO adjudicado (en millones de \$)	Valor Efectivo (en millones de \$)	Precio de corte (\$ cada VN \$1.000)	TNA
07/11/2022	09/11/2022	LELITES	30/11/2022	21	14.129	13.590	961,8	69,00%
		LEDES S28F3	28/02/2023	111	32.977	26.069	790,5	87,15%
		BONTE TY27P	23/05/2027	1.656	20.409	24.429	1.197,0	43,31%
18/11/2022	23/11/2022	LELITES	16/12/2022	23	28.324	27.144	958,3	69,00%
		LEDES S31M3	31/03/2023	128	21.806	16.627	762,5	88,82%
		BONTE TB27P	23/11/2027	1.826	122.156	122.156	1.000,0	48,68%
28/11/2022	30/11/2022	LELITES	16/12/2022	16	27.890	27.071	970,6	69,00%
		LEDES S31M3	31/03/2023	121	175.773	135.697	772,0	89,09%
		LEDES S28A3	28/04/2023	149	12.673	9.301	734,0	88,78%
Total instrumentos denominados en pesos						402.083		

Suscripciones en pesos de bonos denominados en dólares y pagaderos en pesos (USD *linked*)

Fecha de licitación	Fecha de liquidación	Instrumento	Fecha de vencimiento	Plazo (en días)	VNO adjudicado (en millones de USD)	Valor Efectivo (en millones de \$)	Precio de corte (cada VN 1.000)	TNA
07/11/2022	09/11/2022	BONTE T2V3	31/07/2023	264	24	3.849	1.000,0	0,00%
28/11/2022	30/11/2022	BONTE TV23D	28/04/2023	149	215	35.422	994	1,84%
		BONTE T2V3	31/07/2023	243	118	19.201	985,24	2,25%
Total instrumentos denominados en dólares						58.472		

¹ Los bonos duales no pagan intereses y el pago de capital se ajusta al vencimiento por el máximo entre (i) el incremento del tipo de cambio mayorista (A3500) y (ii) el aumento del CER más un margen fijo (200 puntos básicos para los bonos con vencimiento en junio y julio, y 225 puntos básicos para el bono con vencimiento en septiembre).

Suscripciones en especie (canje de títulos)

Fecha de licitación	Fecha de liquidación	Títulos canjeados	Instrumento colocado	Fecha de vencimiento	Plazo (en días)	VNO adjudicado (en millones de USD)
10/11/2022	15/11/2022	LECER X23N2	BONO DUAL TDJ23	30/06/2023	227	1.605
		LEDES S30N2				
		BONAD T2V2				
		LECER X16D2	BONO DUAL TDL23	31/07/2023	258	2.847
		LEDES S16D2				
		LEDES S30D2				
BONCER TC22P	BONO DUAL TDS23	29/09/2023	318	1.263		
Total suscripciones en especie						5.715

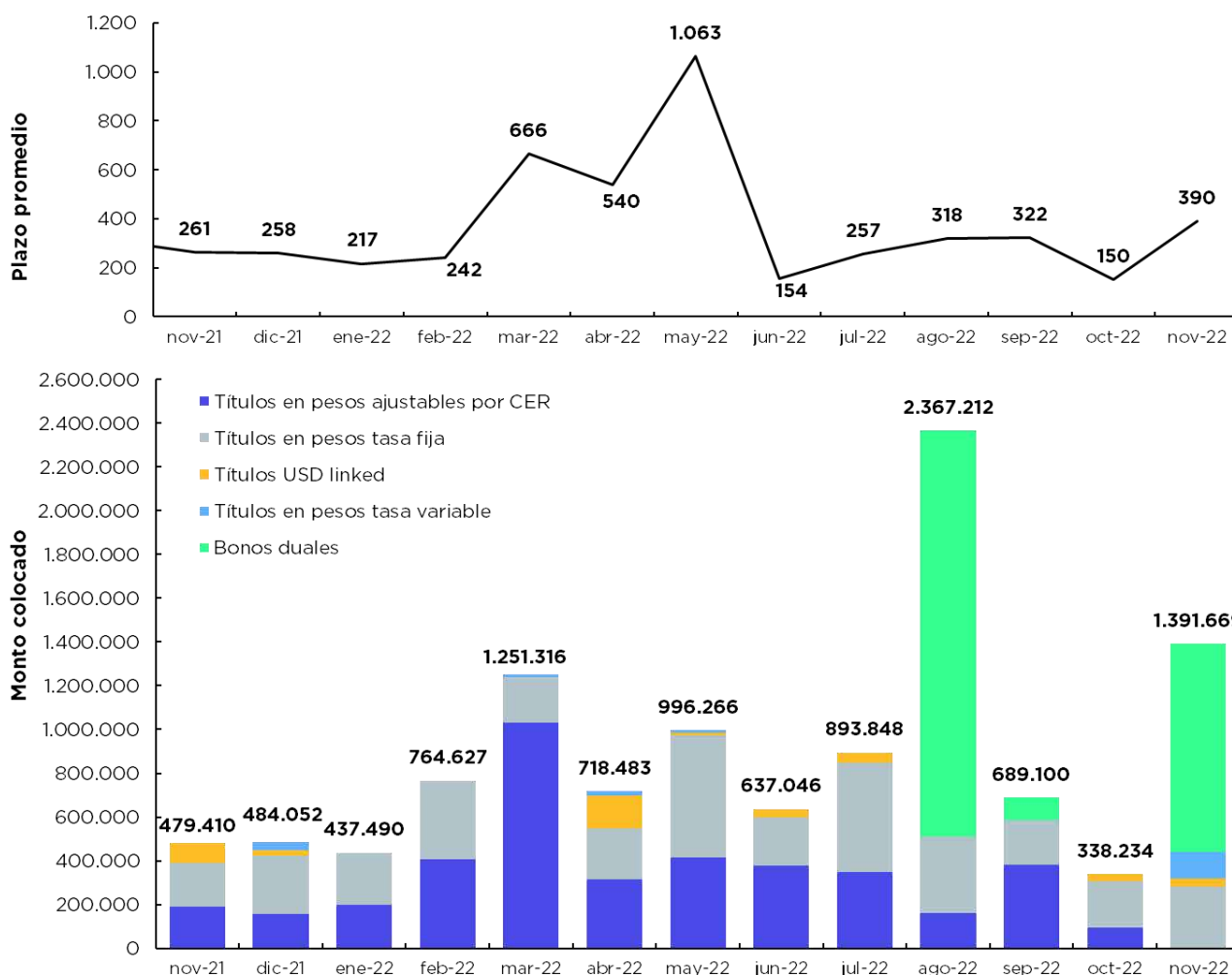
Nota: Las LEDES son participantes en el PCM. Los montos colocados incluyen la segunda vuelta de las licitaciones.

FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Los bonos duales representaron 68% del monto total colocado por licitación en noviembre (y 28% de las emisiones del año), los títulos en pesos a tasa fija tuvieron una participación de 20%, los títulos en pesos a tasa variable tuvieron una participación de 9% y los bonos USD *linked* representaron 3% del total (Gráfico 1). El plazo promedio de los títulos colocados mediante licitación en noviembre fue de 390 días, superior al mes previo. El incremento del plazo promedio estuvo impulsado principalmente por los bonos duales colocados en el canje de mediados de mes y por los bonos TY27P y TB27P, que cuentan con la ventaja regulatoria de que pueden ser contabilizados por los bancos para cumplir sus requisitos mínimos de liquidez.

Gráfico 1. Licitaciones de títulos públicos: plazo promedio y monto colocado

Plazo en días; montos a valor efectivo en millones de pesos



Nota: incluye licitaciones en efectivo y en especie (canjes). Los períodos corresponden a las fechas de licitación.

FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Durante el mes se realizaron cancelaciones de capital en pesos de títulos de mercado por \$1.243.512 millones, incluyendo bajas por \$896.775 millones (USD5.532 millones) por los títulos elegibles del canje del 10 de noviembre.

Préstamos

En noviembre se recibieron desembolsos de préstamos por USD335 millones y se pagaron amortizaciones por USD189 millones. Se destacan los desembolsos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por USD188 millones, de los cuales USD96 millones corresponden al Proyecto de Respuesta Inmediata de Salud Pública en el Marco de la Pandemia COVID-19 para Contener, Controlar y Mitigar su Efecto en la Prestación de Servicios de Salud en Argentina (Cuadro 3).

Cuadro 3. Flujos de préstamos

Noviembre 2022; en millones de USD

Acreeador	Desembolsos	Amortizaciones
Multilaterales	303,0	148,0
BID	187,6	111,9
Banco Mundial	66,3	13,5
CAF	35,6	18,5
FONPLATA	13,0	2,8
OFID	0,0	1,3
FIDA	0,5	0,0
Bilaterales	30,1	6,4
Otros	1,9	34,0
Total	335,0	188,5

FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Por otro lado, durante noviembre se aprobó un préstamo por USD500 millones del BID, destinado a financiar el Programa de Apoyo a Políticas Públicas para el Crecimiento Sostenible y Resiliente de Argentina, del cual se concretó el desembolso en los primeros días de diciembre.² Además se aprobó un préstamo de la CAF por hasta USD50 millones para financiar el Programa Nacional del Manejo del Fuego en el marco de la Emergencia Ígnea³ y una línea de crédito de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) por un monto equivalente a USD75 millones para el financiamiento parcial del Proyecto de Modernización del Transporte Ferroviario de Pasajeros en Buenos Aires, Línea Belgrano Sur⁴.

Financiamiento intra sector público

Financiamiento del Banco Central

En noviembre no se registró financiamiento neto mediante Adelantos Transitorios (AT) del Banco Central, por lo que el stock se mantuvo en \$2,79 billones. Conforme a la última información disponible de recursos del Sector Público Nacional no Financiero (SPNF) correspondiente a octubre, a fin de dicho mes el límite máximo legal sobre el stock de AT se ubicó en \$3,28 billones (Gráfico 2)⁵.

² [Decreto 801/2022](#).

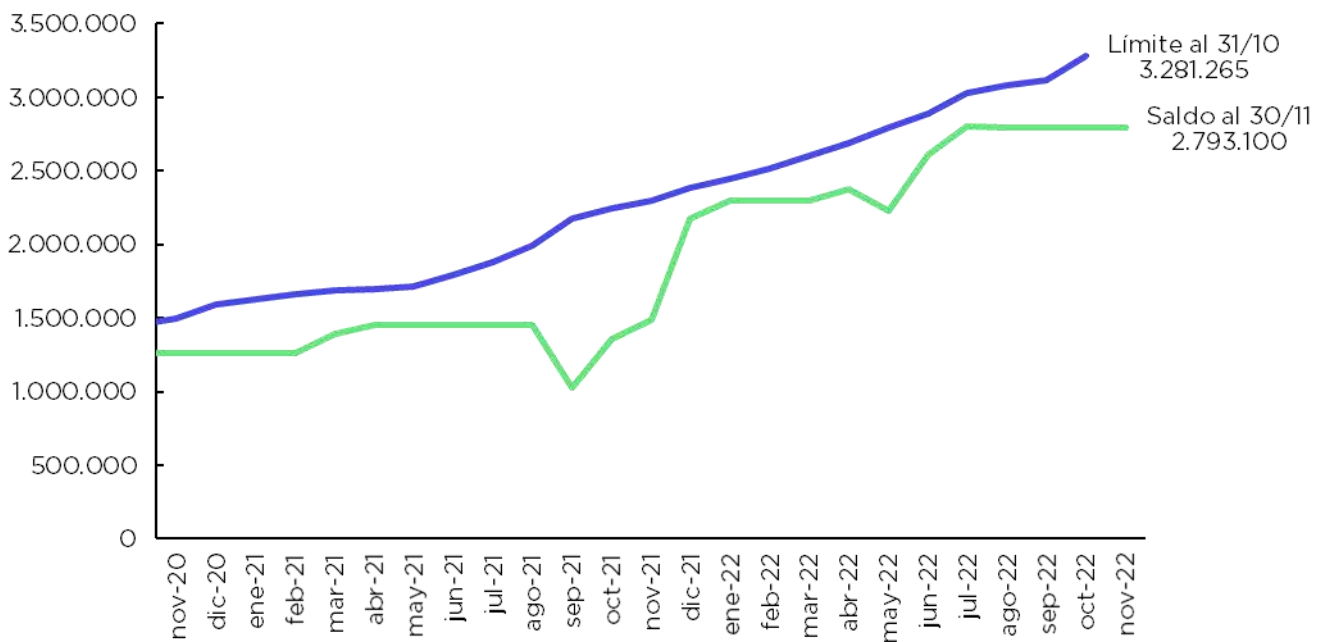
³ [Decreto 763/2022](#).

⁴ [Decreto 748/2022](#).

⁵ El cálculo del límite total se compone de 20% de los ingresos corrientes del SPNF acumulados en los últimos 12 meses, incluyendo las rentas de la propiedad por utilidades del BCRA y las percibidas por el FGS y otros entes públicos, más 12% del saldo del último día del mes de la base monetaria.

Gráfico 2. Adelantos transitorios del Banco Central

En millones de \$



FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía y el BCRA.

Intereses

En noviembre se cancelaron intereses por el equivalente a USD1.548 millones, de los cuales 58% fueron en moneda local. Se destacaron los pagos de intereses por BONTES en pesos a tasa fija (TY27P y TB23) por \$135.642 millones (equivalentes a USD826 millones) y el pago de intereses al FMI por USD535 millones (Cuadro 4).

Cuadro 4. Pagos de intereses por tipo de instrumento

Noviembre 2022; en millones de USD

Instrumento	Moneda nacional	Moneda extranjera
Títulos públicos	897,5	0,9
BONTE 2027 (TY27P)	727,3	0,0
BONTE 2023 (TB23)	98,9	0,0
BONCER 2026 (TX26)	35,0	0,0
BONCER 2028 (TX28)	15,6	0,0
BONTE 2031 (TB31)	11,4	0,0
BONCER 2031 (TX31)	4,9	0,0
BONCER 2025 (TX25)	3,5	0,0
Bonos del Consenso Fiscal	0,8	0,0
BONTE 2022 (T2V2)	0,0	0,8
BOCON (PR13)	0,2	0,0
Otros	0,0	0,1
FMI	0,0	534,6
Otros multilaterales	0,0	105,5
Bilaterales	0,0	0,5
Otros	7,2	2,2
Total intereses	904,7	643,7

FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Uso de autorizaciones de crédito público

En la Ley de Presupuesto se establecen los límites para realizar operaciones de crédito público para cada ejercicio presupuestario. Dado que a comienzos de 2022 no había presupuesto aprobado para el ejercicio, mediante el [Decreto 882/2021](#) se dispuso la prórroga del Presupuesto 2021 ([Ley 27.591](#)). El Capítulo VII de la Ley 27.591 contiene diversos artículos que autorizan la formalización de operaciones de crédito público en los términos del Art. 60 de la Ley 24.156 de Administración Financiera. Posteriormente, el [DNU 88/2022](#) del 22 de febrero de este año, el [DNU 331/2022](#) del 16 de junio, la [Resolución 533/2022](#) del Ministerio de Economía del 9 de agosto y el [DNU 712/2022](#) del 25 de octubre modificaron diversas autorizaciones de endeudamiento de la Ley 27.591.

Un primer grupo de artículos de la Ley 27.591 (42, 48 y 50) establece límites a los montos brutos de emisión de títulos y contratación de préstamos con vencimientos que pueden ser posteriores al cierre del ejercicio en el que se realiza la colocación o desembolso. Dada la prórroga del presupuesto, el monto autorizado aplica para las colocaciones acumuladas en 2021 y 2022.

En noviembre se colocaron títulos por \$1.323.864 millones en el marco de la autorización del Art. 42. El monto colocado acumulado por este artículo durante 2021 y 2022 asciende a \$13,3 billones, 95% del total autorizado en la planilla vigente (Cuadro 5).

Cuadro 5. Autorizaciones de endeudamiento: Art. 42 Ley 27.591

Colocaciones acumuladas al 30 de noviembre de 2022; montos en millones; límites sobre montos de emisión

Instrumento	Destino	Plazo mínimo	Moneda	Monto autorizado	Monto colocado en 2021	Monto colocado en 2022	Monto remanente
Títulos públicos o préstamos	Deuda y gastos no operativos	90 días a 4 años	\$	13.905.766	4.531.195	8.738.186	636.385
Préstamos	Varios	3 años	EUR	287	0	s.d.	s.d.
			USD	32.278	100	s.d.	s.d.

Nota: no incluye el incremento del monto autorizado dispuesto mediante el DNU 829/2022 del 14 de diciembre.

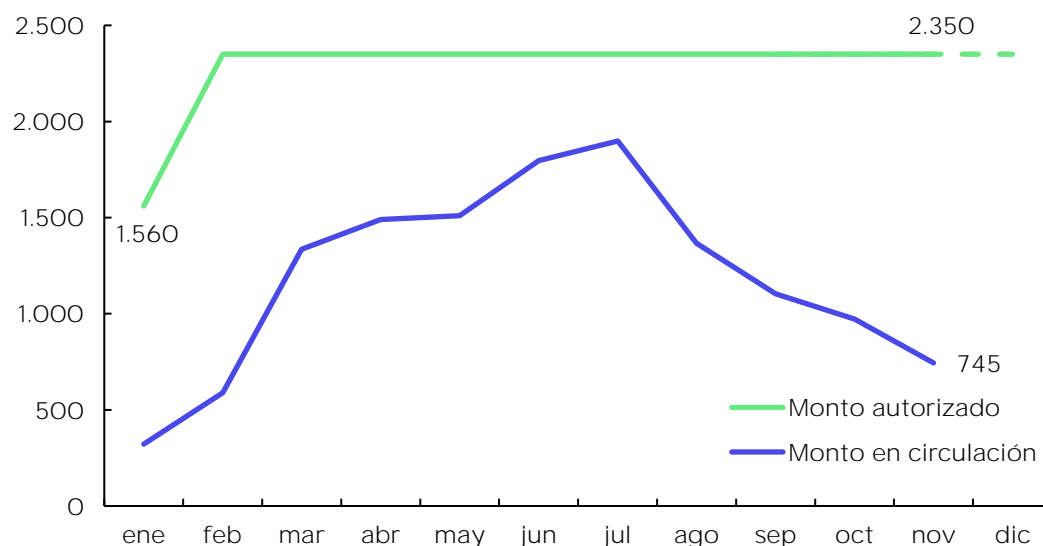
FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía y de la Cuenta de Inversión 2021.

Un segundo grupo de artículos de la Ley 27.591 (43 y 44) establece límites para hacer uso del crédito a corto plazo (con vencimiento dentro del mismo ejercicio). En estos casos, en lugar de establecer límites sobre el monto bruto a emitirse, se fijan límites máximos sobre los montos en circulación de estos instrumentos. Por lo tanto, a medida que van venciendo liberan margen para realizar nuevas emisiones.

Durante el mes se registraron colocaciones en el marco de la autorización del Art. 43 por \$70.343 millones. El monto en circulación al 30 de noviembre ascendió a \$744.612 millones, y la totalidad vence durante diciembre (Gráfico 3).

Gráfico 3. Autorizaciones de endeudamiento: Art. 43 Ley 27.591

Límite sobre montos en circulación; en miles de millones de \$



FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Adicionalmente, el [DNU 765/2022](#) del 22 de noviembre autorizó el otorgamiento de avales del Tesoro a favor de ENARSA por USD200 millones para garantizar el financiamiento de importación de gas natural desde Bolivia.

Operaciones previstas para los próximos meses

El cronograma de licitaciones del Ministerio de Economía de diciembre incluye dos subastas los días 14 y 28, con fechas de liquidación los días 15 y 29, respectivamente. En la primera, se colocaron títulos públicos en moneda nacional - LELITES, LEDES S31M3, LECER X21A3, LEDES S28A3 y BONTE

2027 - y denominados en dólares pagaderos en pesos - BONTES USD linked T2V3, T2V3D y T3V3D - por un total de VE \$785.573 millones.

El [DNU 787/2022](#) de fines de noviembre, reestableció el Programa de Incremento Exportador creado por el [DNU 576/2022](#) en el que se creó un mecanismo transitorio para que los exportadores de soja liquiden las divisas generadas por dichas operaciones a un tipo de cambio diferencial de \$230 por dólar durante el mes de diciembre. Mediante la misma norma se autorizó la emisión de letras en dólares con vencimiento a 10 años, que serán entregadas al BCRA para cubrir el gap entre el tipo de cambio diferencial y el oficial.

Se estima que los vencimientos de deuda para diciembre totalizan el equivalente a USD10.291 millones, incluyendo la deuda en cartera de organismos del sector público nacional⁶. Excluyendo los AT del BCRA, se destacan los vencimientos en pesos de LECER por \$194.279 millones, LEDES por \$161.919 millones y letras intra sector público por \$105.651 millones (Cuadro 6).

Cuadro 6. Próximos vencimientos

Vencimientos de diciembre 2022

Pagos en moneda nacional; en millones de pesos

Instrumento	Día	Capital	Interés
BOCON (PR13)	15-dic	957	26
LE CER (X16D2)	16-dic	194.279	0
LEDES (S16D2)	16-dic	161.919	0
LELITES	16-dic	56.134	0
Letra \$ intra sector público	21-dic	85.610	20.041
BONTE ARSAT	22-dic	0	768
LEDES (S30D2)	30-dic	3.403	0
LELITES	30-dic	58.053	0
Bonos del Consenso Fiscal	31-dic	347	175
CUASIPAR 2045 (CUAP)	31-dic	0	26.498
DISCOUNT \$ (DICP)	31-dic	0	19.246
Adelantos Transitorios	varios	635.000	0
Otros		0	596
Total		1.195.702	67.351

Pagos en moneda extranjera; en millones de USD

Instrumento	Día	Capital	Interés
Letra BCRA 2025	01-dic	0	35
FMI	21-dic	904	0
FMI	22-dic	1.745	0
DISCOUNT JPY	31-dic	0	2
Letra BCRA 2029	31-dic	0	61
Multilaterales (sin FMI)	varios	138	45
Bilaterales		1	35
Total		2.788	177

⁶ En junio, el Banco Central comenzó a operar en el mercado secundario de títulos públicos en pesos. La entidad no publica información a nivel desagregado de dichas intervenciones, lo que nos impide realizar una estimación suficientemente confiable de las tenencias de deuda intra sector público, y en particular del perfil de vencimientos por sector acreedor.

Vencimientos de enero 2023

Pagos en moneda nacional; en millones de pesos

Instrumento	Día	Capital	Interés
BONTE \$ FGS	05-ene	0	3.383
LECER (X20E3)	10-ene	917.013	0
BOCON (PR13)	15-ene	1.017	26
BONTE 2024 (TB24)	18-ene	0	1.652
BONCER 2024 (T2X4)	26-ene	0	6.801
Bonos del Consenso Fiscal	31-ene	349	173
LEDES (S31E3)	31-ene	223.276	0
Adelantos Transitorios	varios	42.000	0
Otros		9	650
Total		1.183.665	12.686

Pagos en moneda extranjera; en millones de USD

Instrumento	Día	Capital	Interés
BONARES USD (AL29, AL30, AL35, AL38 y AL41)	09-ene	0	355
Globales EUR (GE29, GE30, GE35, GE38, GE41 y GE46)	09-ene	0	39
Globales USD (GD29, GD30, GD35, GD38, GD41 y GD46)	09-ene	0	627
FMI	09-ene	1.282	0
Letra BCRA 2023	16-ene	7.133	95
FMI	16-ene	641	0
Letra USD Mendoza	28-ene	94	0
Letra BCRA 2024	30-ene	0	105
FMI	30-ene	674	0
Multilaterales (sin FMI)	varios	79	40
Bilaterales		181	27
Total		10.084	1.288

Nota: no incluye pagos al Club de París. Incluye el resultado de la licitación finalizada el 15 de diciembre.

FUENTE: OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Para el primer semestre de 2023 se estiman pagos por USD72.684 millones, de los cuales USD43.915 millones son vencimientos de títulos públicos en pesos (Cuadro 7 y Gráfico 4).

Cuadro 7. Perfil de vencimientos por tipo de instrumento

En millones de USD; incluye amortización e interés

Tipo de instrumento	dic-22	ene	feb	mar	abr	may	jun	ene-jun 2023
Títulos públicos en moneda nacional	3.639	6.316	6.822	11.125	8.095	5.291	6.266	43.915
Títulos públicos en moneda extranjera	2	1.115	0	1.145	126	0	2	2.388
FMI	2.649	2.597	562	2.649	2.597	465	2.649	11.518
Otros multilaterales y bilaterales	219	327	156	349	167	212	210	1.421
Adelantos Transitorios del BCRA	3.683	230	449	998	856	313	2.794	5.640
Letras BCRA	96	7.333	71	40	110	0	201	7.755
Otros	3	4	4	7	4	25	4	46
Total	10.291	17.922	8.064	16.312	11.955	6.305	12.125	72.684

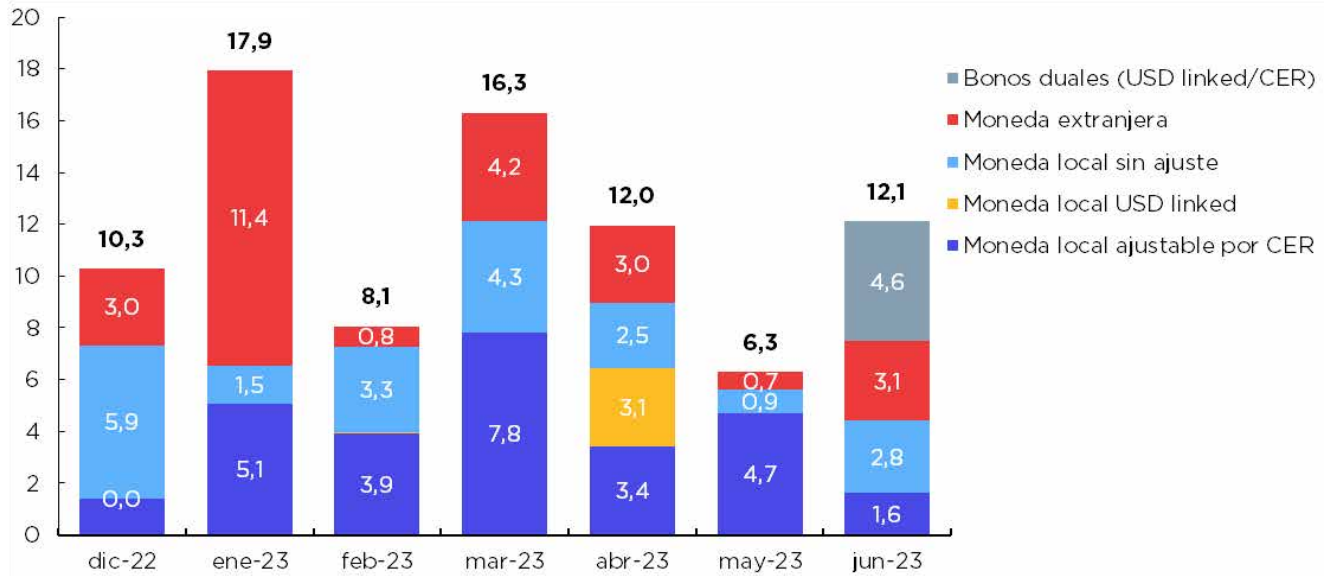
Nota: no incluye pagos al Club de París. Incluye el resultado de la licitación finalizada el 15 de diciembre.

FUENTE: estimación OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Entre diciembre de este año y junio de 2023 se prevén vencimientos pagaderos en pesos por USD56.906 millones (69% del total), incluyendo deuda ajustable por CER (34%), *USD linked* (4%), bonos duales con ajuste variable dependiendo de la evolución del CER y el tipo de cambio (6%), y en pesos sin ajuste (26%). Los vencimientos pagaderos en moneda extranjera constituyen el 31% restante.

Gráfico 4. Perfil de vencimientos por moneda

En miles de millones de USD; incluye amortización e interés



Nota: no incluye pagos al Club de París. Incluye el resultado de la licitación finalizada el 15 de diciembre.

FUENTE: estimación OPC, en base a datos del Ministerio de Economía.

Comentario metodológico

El presente informe tiene por objeto relevar las principales operaciones de crédito público de noviembre de 2022 por la Administración Central, integrada por las instituciones de los poderes Ejecutivo, Legislativo y Judicial, y el Ministerio Público.

Las operaciones de deuda analizadas incluyen desembolsos, amortizaciones, capitalizaciones y pagos de intereses.

Los desembolsos comprenden colocaciones de mercado, suscripciones directas de títulos públicos y desembolsos de préstamos. Estas operaciones están expresadas en valores nominales.

Las amortizaciones hacen referencia a las cancelaciones de principal de los instrumentos de deuda (vencimientos, precancelaciones, recompras, canjes, etc.). En línea con los registros del SIGADE, para los títulos a descuento (cupón cero), el pago final se contabiliza íntegramente como principal.

A efectos comparativos y de agregación, las operaciones en dólares estadounidenses son valuadas al tipo de cambio de referencia del BCRA (Comunicación A 3500). Para los stocks, se utiliza el tipo de cambio de fin de mes, mientras que los flujos son valuados a la fecha de cada operación.

Adicionalmente, se incluye una estimación del perfil de vencimientos de interés y principal de la deuda al 30 de noviembre de 2022. El perfil de vencimientos incluye exclusivamente la deuda directa de la Administración Central.

La información utilizada para el presente informe surge principalmente de anuncios publicados por el Ministerio de Hacienda en su sitio web, normas publicadas en el Boletín Oficial, comunicados del Mercado Abierto Electrónico (MAE) y de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central y consultas efectuadas en el Sistema de Información Financiera (e-SIDIF) y el Sistema de Gestión y Análisis de la Deuda (SIGADE). Para este informe, se analizaron los datos preliminares registrados en el SIGADE y e-SIDIF al 6 de diciembre de 2022. Las operaciones registradas con posterioridad no se encuentran contempladas.

Publicaciones de la OPC

La Oficina de Presupuesto del Congreso de la Nación fue creada por la Ley 27.343 para brindar soporte al Poder Legislativo y profundizar la comprensión de temas que involucren recursos públicos, democratizando el conocimiento y la toma de decisiones. Es una oficina técnica de análisis fiscal que produce informes abiertos a la ciudadanía. Este informe no contiene recomendaciones vinculantes.

www.opc.gob.ar

