

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31.12.17 Y AL 31.12.16**

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 1 de 6

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA			POSICION SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICION FINAL
		VALOR DE MERCADO	SALDOS LIBROS 31.12.17	SALDOS LIBROS 31.12.16			
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>			<b>898,391</b>	<b>1,472,231</b>	<b>802,904</b>	-	<b>802,904</b>
<b>Del País</b>			<b>169,941</b>	<b>263,219</b>	<b>170,224</b>	-	<b>170,224</b>
. Bonar 2024	AY24	-	81,570	72,177	81,853	-	81,853
. Bono Buenos Aires 9,95	PBJ21	-	23,878	19,678	23,878	-	23,878
. Bono Ciudad de Buenos Aires 8,95	CABA2021	-	22,218	18,940	22,218	-	22,218
. Bonar 2026	AA26D	-	21,962	17,169	21,962	-	21,962
. Bonar 2028	AL28	-	10,383	8,016	10,383	-	10,383
. Bonar 2017	AA17	-	-	100,203	-	-	-
. Bonar 2021	AA21	-	-	17,200	-	-	-
. Otros			9,930	9,836	9,930	-	9,930
<b>Del Exterior</b>			<b>728,450</b>	<b>1,209,012</b>	<b>632,680</b>	-	<b>632,680</b>
. Letras Financieras del Tesoro de Brasil	LFT	-	200,110	296,097	-	-	-
. Bono Global Uruguay 2022		-	139,873	120,715	139,873	-	139,873
. US TIP		-	127,235	107,747	231,575	-	231,575
. US Treasury		-	122,391	62,374	122,391	-	122,391
. US Strip		-	30,773	25,264	30,773	-	30,773
. Bono CAF 2019		-	28,521	25,157	28,521	-	28,521
. Bono BLX 2017		-	-	24,059	-	-	-
. Treasury Bill		-	-	442,385	-	-	-
. Otros			79,547	105,214	79,547	-	79,547

 Véase nuestro informe de fecha  
01 de Marzo de 2018  
KPMG

 Dr. Fernando L. Arriola  
Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso  
Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet  
Presidente

 (Socio)  
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
Dr. Claudio Bercholz  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 69 – Folio 241  
Legajo N° 17786-5  
CUIT 20 – 12400104 - 9

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31.12.17 Y AL 31.12.16**

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 2 de 6

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA			POSICION SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICION FINAL
		VALOR DE MERCADO	SALDOS LIBROS 31.12.17	SALDOS LIBROS 31.12.16			
<b>Títulos Públicos a costo más rendimiento</b>			<b><u>13,676,211</u></b>	<b><u>5,157,921</u></b>	<b><u>13,692,217</u></b>	-	<b><u>13,692,217</u></b>
<b>Del País</b>			<b>13,294,285</b>	<b>5,011,474</b>	<b>13,310,291</b>	-	<b>13,310,291</b>
. Bono de la Provincia de Bs. As. Caja de Jubilaciones	CJUBI	6,404,372	7,881,641	19,271	7,881,641	-	7,881,641
. Letras del Tesoro en dólares Octubre 2018	LTDO8	4,420,069	4,420,069	-	4,420,069	-	4,420,069
. Bonos Garantizados	NF18	912,486	896,750	4,880,895	912,756	-	912,756
. Bonar 2019	AMX9	96,382	95,825	95,561	95,825	-	95,825
. Letras del Tesoro en dólares Julio 2017	LTDL7	-	-	7,895	-	-	-
. Letras del Tesoro en dólares Enero 2017	LTDE7	-	-	7,782	-	-	-
. Bono de la Provincia de Bs.As. Enero 2017	PBE17	-	-	70	-	-	-
<b>Del Exterior</b>			<b>381,926</b>	<b>146,447</b>	<b>381,926</b>	-	<b>381,926</b>
. Letras Financieras del Tesoro de Brasil	LFT		380,041	-	380,041	-	380,041
. Bonos CJYPB	CJYPB		1,577	1,279	1,577	-	1,577
. Certificado de Privatización	CP		308	-	308	-	308
. Letras del Tesoro Nacional de Brasil	LTN		-	145,168	-	-	-

 Véase nuestro informe de fecha  
01 de Marzo de 2018  
KPMG

 Dr. Fernando L. Arriola  
Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso  
Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet  
Presidente

 (Socio)  
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
Dr. Claudio Bercholc  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 69 – Folio 241  
Legajo N° 17786-5  
CUIT 20 – 12400104 - 9

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31.12.17 Y AL 31.12.16**

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 3 de 6

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA			POSICION SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICION FINAL
		VALOR DE MERCADO	SALDOS LIBROS 31.12.17	SALDOS LIBROS 31.12.16			
<b>Instrumentos Emitidos por el BCRA</b>			<b><u>36,891,596</u></b>	<b><u>35,625,966</u></b>	<b><u>24,274,482</u></b>	-	<b><u>24,274,482</u></b>
<b>Letras del B.C.R.A a Valor Razonable de Mercado</b>			<b>24,267,869</b>	<b>2,191,412</b>	<b>24,274,482</b>	-	<b>24,274,482</b>
. Letras del B.C.R.A. - con cotización - cartera propia	I17E8		24,267,810	-	24,274,423	-	24,274,423
. Letras del B.C.R.A. - con cotización - cartera propia	I16Y8		59	-	59	-	59
. Letras del B.C.R.A. - con cotización - cartera propia	I15M7		-	1,906,000	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - con cotización - cartera propia	H18E7		-	261,820	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - con cotización - cartera propia	H25E7		-	23,592	-	-	-
<b>Letras del B.C.R.A por Operaciones de Pase</b>			<b>12,623,727</b>	<b>8,295,003</b>	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I16Y8		11,173,824	-	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I17E8		1,449,903	-	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	H11E7		-	5,555,200	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I18E7		-	1,073,856	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I19L7		-	705,600	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I04E7		-	534,933	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I11E7		-	148,800	-	-	-

 Véase nuestro informe de fecha  
 01 de Marzo de 2018  
 KPMG

 Dr. Fernando L. Arriola  
 Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso  
 Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet  
 Presidente

 (Socio)  
 C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
 Dr. Claudio Bercholz  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.P.B.A. Tomo 69 – Folio 241  
 Legajo N° 17786-5  
 CUIT 20 – 12400104 - 9

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31.12.17 Y AL 31.12.16**

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 4 de 6

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA		POSICION SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICION FINAL
		VALOR DE MERCADO	SALDOS LIBROS 31.12.17			
<b>Instrumentos Emitidos por el BCRA</b>						
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I15F7	-	96,900	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I16G7	-	86,200	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I12A7	-	56,160	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase	I25E7	-	37,354	-	-	-
<b>Letras del B.C.R.A a Costo más Rendimiento</b>		-	<b>25,139,551</b>	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia	I18E7	-	7,311,791	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia	I15F7	-	6,161,041	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia	I01F7	-	5,969,571	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia	I25E7	-	3,245,172	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia	I04E7	-	911,096	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia	I11E7	-	760,423	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia	H04E7	-	444,374	-	-	-
. Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia	H11E7	-	336,083	-	-	-
<b>TOTAL DE TITULOS PUBLICOS</b>			<b>51,466,198</b>	<b>42,256,118</b>	<b>38,769,603</b>	<b>38,769,603</b>

 Véase nuestro informe de fecha  
 01 de Marzo de 2018  
 KPMG

 Dr. Fernando L. Arriola  
 Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso  
 Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet  
 Presidente

 (Socio)  
 C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
 Dr. Claudio Bercholc  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.P.B.A. Tomo 69 – Folio 241  
 Legajo N° 17786-5  
 CUIT 20 – 12400104 - 9

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31.12.17 Y AL 31.12.16**  
 ( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 5 de 6

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA		POSICION SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICION FINAL	
		VALOR DE MERCADO	SALDOS LIBROS 31.12.17				SALDOS LIBROS 31.12.16
<b>Inversiones en Títulos Privados con Cotización</b>			<b>221,604</b>	<b>331,866</b>	<b>221,604</b>	<b>-</b>	<b>221,604</b>
<b>Representativo de Capital</b>			<b>221,604</b>	<b>331,866</b>	<b>221,604</b>	<b>-</b>	<b>221,604</b>
<b>Del País</b>			-	<b>13</b>	-	-	-
. Acciones Tenaris	TS		-	11	-	-	-
. Otros			-	2	-	-	-
<b>Del Exterior</b>			<b>221,604</b>	<b>331,853</b>	<b>221,604</b>	<b>-</b>	<b>221,604</b>
. Yanqui CD Banco Estado de Chile			37,712	-	37,712	-	37,712
. Bank of America Corp 2019			24,448	-	24,448	-	24,448
. ABN AMRO 2019			24,415	-	24,415	-	24,415
. JP Morgan 2021			24,315	-	24,315	-	24,315
. Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ			24,286	-	24,286	-	24,286
. Credit Suisse New York 2019			24,225	-	24,225	-	24,225
. Santander 2018			18,386	15,566	18,386	-	18,386
. Wells Fargo 2019			14,892	-	14,892	-	14,892
. Bono Barclays 2019			10,019	8,744	10,019	-	10,019

 Véase nuestro informe de fecha  
 01 de Marzo de 2018  
 KPMG

 Dr. Fernando L. Arriola  
 Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso  
 Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet  
 Presidente

 (Socio)  
 C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
 Dr. Claudio Berchol  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.P.B.A. Tomo 69 – Folio 241  
 Legajo N° 17786-5  
 CUIT 20 – 12400104 - 9

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 31.12.17 Y AL 31.12.16**

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 6 de 6

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA			POSICION SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICION FINAL
		VALOR DE MERCADO	SALDOS LIBROS 31.12.17	SALDOS LIBROS 31.12.16			
<b>Inversiones en Títulos Privados con Cotización</b>							
. UBS 2017			-	47,460	-	-	-
. Credit Suisse 2017			-	39,573	-	-	-
. Bono StanIn 2017			-	30,392	-	-	-
. Bono Barclays 2017			-	29,685	-	-	-
. Yankee Certificate of Deposit			-	25,490	-	-	-
. Bono Bac 6			-	24,345	-	-	-
. Deutsch 2017			-	21,006	-	-	-
. Bank Tokyo 2,35 2017			-	17,485	-	-	-
. Yanqui CDS Banco Do Brasil			-	16,108	-	-	-
. Santander 2017			-	15,864	-	-	-
. Otros			18,906	40,135	18,906	-	18,906
				<b><u>221.604</u></b>	<b><u>331.866</u></b>	<b><u>221.604</u></b>	<b><u>221.604</u></b>
				<b><u>51.687.802</u></b>	<b><u>42.587.984</u></b>	<b><u>38.991.207</u></b>	<b><u>38.991.207</u></b>

 Véase nuestro informe de fecha  
 01 de Marzo de 2018  
 KPMG

 Dr. Fernando L. Arriola  
 Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso  
 Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet  
 Presidente

 (Socio)  
 C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
 Dr. Claudio Bercholc  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.P.B.A. Tomo 69 – Folio 241  
 Legajo N° 17786-5  
 CUIT 20 – 12400104 - 9