

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30.06.19 Y AL 31.12.18

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 1 de 6

| CONCEPTO | IDENTIFICACION | TENENCIA | | | | POSICIÓN | | |
|---|----------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|----------|---------------------------|
| | | VALOR RAZONABLE | NIVEL DE VALOR RAZONABLE | SALDO DE LIBROS 30.06.19 | SALDO DE LIBROS 31.12.18 | POSICIÓN SIN OPCIONES | OPCIONES | POSICIÓN FINAL |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | | | | <u>165,848,641</u> | <u>95,432,833</u> | <u>165,848,641</u> | - | <u>165,848,641</u> |
| Del País | | | | <u>165,848,641</u> | <u>95,242,677</u> | <u>165,848,641</u> | - | <u>165,848,641</u> |
| Títulos Públicos | | | | <u>18,128,916</u> | <u>17,720,941</u> | <u>18,128,916</u> | - | <u>18,128,916</u> |
| . Bono Tesoro Nacional Noviembre 2020 | TN20 | | 2 | 14,031,046 | 13,465,066 | 14,031,046 | - | 14,031,046 |
| . Título de deuda de la Provincia de Bs.As. Diciembre 2019 | PBD19 | | 2 | 4,097,741 | 4,253,217 | 4,097,741 | - | 4,097,741 |
| . Título vinculado al PBI en pesos | TVPP | | 1 | 129 | 147 | 129 | - | 129 |
| . Letras del Tesoro Capitalizables 2019 | LTPA9 | | 1 | - | 2,509 | - | - | - |
| . Otros | | | | - | 2 | - | - | - |
| Letras B.C.R.A. | | | | <u>147,719,725</u> | <u>77,521,736</u> | <u>147,719,725</u> | - | <u>147,719,725</u> |
| . Letras del B.C.R.A. | Y04L9 | | 1 | 40,077,131 | - | 40,077,131 | - | 40,077,131 |
| . Letras del B.C.R.A. | Y05L9 | | 1 | 29,998,430 | - | 29,998,430 | - | 29,998,430 |
| . Letras del B.C.R.A. | Y02L9 | | 1 | 28,648,120 | - | 28,648,120 | - | 28,648,120 |
| . Letras del B.C.R.A. | Y01L9 | | 1 | 26,186,643 | - | 26,186,643 | - | 26,186,643 |
| . Letras del B.C.R.A. | Y03L9 | | 1 | 22,809,401 | - | 22,809,401 | - | 22,809,401 |
| . Letras del B.C.R.A. | Y07E9 | | 1 | - | 45,129,126 | - | - | - |
| . Letras del B.C.R.A. | Y08E9 | | 1 | - | 25,034,223 | - | - | - |
| . Letras del B.C.R.A. | Y04E9 | | 1 | - | 5,020,104 | - | - | - |
| . Letras del B.C.R.A. | Y03E9 | | 1 | - | 2,338,283 | - | - | - |
| Del Exterior | | | | - | <u>190,156</u> | - | - | - |
| Títulos Públicos | | | | - | <u>190,156</u> | - | - | - |
| . US Treasury Bills 2018 | | | 1 | - | 190,156 | - | - | - |

 Véase nuestro informe de fecha
 8 de agosto de 2019
 KPMG

 Dr. Héctor O. Rodríguez
 Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso
 Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet
 Presidente

 (Socia)
 C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193
 Lorena Lardizábal
 Contadora Pública (U.B.A.)
 C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141
 Legajo N° 40284/2
 CUIT 27 – 21506212-6

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30.06.19 Y AL 31.12.18

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 2 de 6

| CONCEPTO | IDENTIFICACION | TENENCIA | | | | POSICIÓN | | |
|--|----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|----------|-------------------|
| | | VALOR RAZONABLE | NIVEL DE VALOR RAZONABLE | SALDO DE LIBROS 30.06.19 | SALDO DE LIBROS 31.12.18 | POSICIÓN SIN OPCIONES | OPCIONES | POSICIÓN FINAL |
| Otros Títulos de deuda (*) | | | | 25,275,290 | 25,812,574 | 25,275,290 | - | 25,275,290 |
| <i>Medidos a valor razonable con cambios en ORI</i> | | | | 1,573,785 | 1,100,327 | 1,573,785 | - | 1,573,785 |
| Del País | | | | 56,960 | 103,546 | 56,960 | - | 56,960 |
| Títulos Públicos | | | | 56,960 | 103,546 | 56,960 | - | 56,960 |
| . Boncer 2021 | TC21 | | 1 | 54,390 | - | 54,390 | - | 54,390 |
| . Bocon 2024 | PR13 | | 1 | 1,524 | 1,731 | 1,524 | - | 1,524 |
| . Bono Par 2038 | PARP | | 1 | 1,046 | 1,096 | 1,046 | - | 1,046 |
| . Bonar 2019 | AMX9 | | 1 | - | 100,719 | - | - | - |
| Del Exterior | | | | 1,516,825 | 996,781 | 1,516,825 | - | 1,516,825 |
| Títulos públicos | | | | 551,585 | 55,454 | 551,585 | - | 551,585 |
| . US Treasury Septiembre 2019 | | | 1 | 255,605 | - | 255,605 | - | 255,605 |
| . US Treasury Julio 2019 | | | 1 | 233,278 | - | 233,278 | - | 233,278 |
| . Global 2022 | | | 1 | 58,943 | 52,258 | 58,943 | - | 58,943 |
| . Bonos Caja de JYPB | | | 2 | 3,759 | 3,196 | 3,759 | - | 3,759 |

(*) No incluye Provisiones Títulos privados por \$ 4.021 al 30.06.2019 y \$ 2.305 al 31.12.2018 - Según Anexo R

 Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
KPMG

 Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso
Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet
Presidente

 (Socia)
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193
Lorena Lardizábal
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141
Legajo N° 40284/2
CUIT 27 – 21506212-6

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30.06.19 Y AL 31.12.18

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 3 de 6

| CONCEPTO | IDENTIFICACION | TENENCIA | | | | POSICIÓN | | |
|---|----------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|----------|----------------|
| | | VALOR RAZONABLE | NIVEL DE VALOR RAZONABLE | SALDO DE LIBROS 30.06.19 | SALDO DE LIBROS 31.12.18 | POSICIÓN SIN OPCIONES | OPCIONES | POSICIÓN FINAL |
| <u>Títulos privados</u> | | | | 965,240 | 941,327 | 965,240 | - | 965,240 |
| . Morgan Stanley 2023 | | | 1 | 152,490 | 132,576 | 152,490 | - | 152,490 |
| . BBVA Bancomer 2022 | | | 1 | 93,754 | - | 93,754 | - | 93,754 |
| . Credit Suisse 2023 | | | 1 | 91,202 | - | 91,202 | - | 91,202 |
| . Banco Do Brasil 2025 | | | 1 | 89,913 | - | 89,913 | - | 89,913 |
| . Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social 2024 | | | 1 | 89,508 | - | 89,508 | - | 89,508 |
| . Barclays 2023 | | | 1 | 85,879 | 74,793 | 85,879 | - | 85,879 |
| . Wells Fargo 2023 | | | 1 | 76,154 | 66,225 | 76,154 | - | 76,154 |
| . Goldman Sachs 2023 | | | 1 | 72,691 | 62,508 | 72,691 | - | 72,691 |
| . Citi Group 2023 | | | 1 | 49,883 | 43,710 | 49,883 | - | 49,883 |
| . ABN AMRO 2025 | | | 1 | 46,362 | - | 46,362 | - | 46,362 |
| . Bank of America Corp. 2022 | | | 1 | - | 95,257 | - | - | - |
| . Banco Santander España 2022 | | | 1 | - | 76,096 | - | - | - |
| . UBS Stamford Branch 2020 | | | 1 | - | 76,034 | - | - | - |
| . ABN AMRO 2019 | | | 1 | - | 49,016 | - | - | - |
| . Bank of America Corp. 2019 | | | 1 | - | 48,986 | - | - | - |
| . Otros | | | | 117,404 | 216,126 | 117,404 | - | 117,404 |

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

Dr. Daniel H. Alonso
Gerente General

Dr. Juan E. Curutchet
Presidente

(Socia)
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193
Lorena Lardizábal
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141
Legajo N° 40284/2
CUIT 27 – 21506212-6

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30.06.19 Y AL 31.12.18

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 4 de 6

| CONCEPTO | IDENTIFICACION | TENENCIA | | | | POSICIÓN | | |
|--|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------|--------------------------|
| | | VALOR RAZONABLE | NIVEL DE VALOR RAZONABLE | SALDO DE LIBROS 30.06.19 | SALDO DE LIBROS 31.12.18 | POSICIÓN SIN OPCIONES | OPCIONES | POSICIÓN FINAL |
| <u>Medición a costo amortizado</u> | | <u>22,667,203</u> | | <u>23,701,505</u> | <u>24,712,247</u> | <u>23,701,505</u> | - | <u>23,701,505</u> |
| Del País | | <u>21,919,867</u> | | <u>22,958,496</u> | <u>24,072,942</u> | <u>22,958,496</u> | - | <u>22,958,496</u> |
| Títulos públicos | | <u>21,511,864</u> | | <u>22,551,113</u> | <u>23,837,206</u> | <u>22,551,113</u> | - | <u>22,551,113</u> |
| . Bono de la Provincia de Bs. As. Caja de Jubilaciones 2023 | CJUBI | 7,553,401 | 3 | 8,678,839 | 8,623,238 | 8,678,839 | - | 8,678,839 |
| . Letras del Tesoro Nacional en dólares Julio 2019 | U26L9 | 5,992,897 | 1 | 5,625,136 | - | 5,625,136 | - | 5,625,136 |
| . Letras del Tesoro Nacional en dólares Diciembre 2019 | U20D9 | 4,180,000 | 1 | 4,123,744 | - | 4,123,744 | - | 4,123,744 |
| . Bono de la Provincia de Bs. As. 2024 | 42047 | 3,645,682 | 3 | 3,962,166 | 3,930,926 | 3,962,166 | - | 3,962,166 |
| . Bono Buenos Aires 9,95 | PBJ21 | 42,430 | 1 | 48,137 | 43,279 | 48,137 | - | 48,137 |
| . Bonar 2026 | AA26D | 37,009 | 1 | 46,271 | 41,312 | 46,271 | - | 46,271 |
| . Bono Ciudad de Buenos Aires 8,95 | CABA2021 | 30,921 | 1 | 31,167 | 41,400 | 31,167 | - | 31,167 |
| . Bonar 2028 | AL28 | 17,077 | 1 | 21,590 | 19,207 | 21,590 | - | 21,590 |
| . Bono de la Provincia de Bs. As. Caja de Jubilaciones 2020 | CJUBI | 12,447 | 3 | 14,063 | 18,612 | 14,063 | - | 14,063 |
| . Letras del Tesoro Nacional en dólares Mayo 2019 | U24Y9 | - | 1 | - | 8,885,095 | - | - | - |
| . Letras del Tesoro en dólares Enero 2019 | L2DE9 | - | 1 | - | 2,231,463 | - | - | - |
| . Otros | | - | | - | 2,674 | - | - | - |
| Títulos Privados | | <u>408,003</u> | | <u>407,383</u> | <u>235,736</u> | <u>407,383</u> | - | <u>407,383</u> |
| . Fideicomiso Financiero Vicentin Exportaciones VIII - Clase A | VC08A | 173,821 | 3 | 173,821 | - | 173,821 | - | 173,821 |
| . Fideicomiso Financiero Crescere VII Clase A | CS07A | 96,762 | 3 | 96,762 | - | 96,762 | - | 96,762 |
| . Obligaciones Negociable MSU Serie 6 2019 | MSS6O | 96,847 | 2 | 96,254 | 85,732 | 96,254 | - | 96,254 |
| . Fideicomiso Financiero NASA | TNA1 | 26,985 | 3 | 26,985 | 29,664 | 26,985 | - | 26,985 |
| . Obligaciones Negociables AA2000 2027 | AERAO | 8,338 | 2 | 8,311 | 7,642 | 8,311 | - | 8,311 |
| . Certificado de Participación Fondo Fiduciario Fuerza Solidario Clase A | TRVA1 | 5,250 | 3 | 5,250 | 5,250 | 5,250 | - | 5,250 |
| . Fideicomiso Financiero Vicentin Exportaciones VII - Clase B | VC07B | - | 3 | - | 94,898 | - | - | - |
| . Fideicomiso MBT Serie 1 | TBAP1 | - | 3 | - | 12,550 | - | - | - |

 Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
KPMG

 Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso
Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet
Presidente

 (Socia)
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193
Lorena Lardizábal
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141
Legajo N° 40284/2
CUIT 27 – 21506212-6

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30.06.19 Y AL 31.12.18

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 5 de 6

| CONCEPTO | IDENTIFICACION | TENENCIA | | | | POSICIÓN | | |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|----------|-----------------------|
| | | VALOR RAZONABLE | NIVEL DE VALOR RAZONABLE | SALDO DE LIBROS 30.06.19 | SALDO DE LIBROS 31.12.18 | POSICIÓN SIN OPCIONES | OPCIONES | POSICIÓN FINAL |
| Del Exterior | | <u>747,336</u> | | <u>743,009</u> | <u>639,305</u> | <u>743,009</u> | - | <u>743,009</u> |
| <u>Títulos públicos</u> | | <u>429,327</u> | | <u>425,000</u> | <u>354,698</u> | <u>425,000</u> | - | <u>425,000</u> |
| . Letras del Tesoro Nacional | | 277,266 | 1 | 277,266 | - | 277,266 | - | 277,266 |
| . Global 2022 | | 128,559 | 1 | 125,111 | 113,433 | 125,111 | - | 125,111 |
| . Global 2024 | | 23,502 | 1 | 22,623 | - | 22,623 | - | 22,623 |
| . Letras Financieras del Tesoro | | | 1 | - | 241,265 | - | - | - |
| <u>Títulos privados</u> | | <u>318,009</u> | | <u>318,009</u> | <u>284,607</u> | <u>318,009</u> | - | <u>318,009</u> |
| . Bono Banco Bradesco - New York | | 211,955 | 1 | 211,955 | 189,212 | 211,955 | - | 211,955 |
| . Bono Banco ABC Brasil | | 106,054 | 1 | 106,054 | 94,606 | 106,054 | - | 106,054 |
| . Otros | | | | - | 789 | - | - | - |

 Véase nuestro informe de fecha
 8 de agosto de 2019
 KPMG

 Dr. Héctor O. Rodríguez
 Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso
 Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet
 Presidente

 (Socia)
 C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193
 Lorena Lardizábal
 Contadora Pública (U.B.A.)
 C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141
 Legajo N° 40284/2
 CUIT 27 – 21506212-6

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30.06.19 Y AL 31.12.18

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Hoja 6 de 6

| CONCEPTO | IDENTIFICACION | TENENCIA | | | | POSICIÓN | | |
|---|----------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------|---------------------------|
| | | VALOR RAZONABLE | NIVEL DE VALOR RAZONABLE | SALDO DE LIBROS 30.06.19 | SALDO DE LIBROS 31.12.18 | POSICIÓN SIN OPCIONES | OPCIONES | POSICIÓN FINAL |
| Instrumentos de Patrimonio | | <u>2,137,458</u> | | <u>2,137,458</u> | <u>583,790</u> | <u>2,137,458</u> | - | <u>2,137,458</u> |
| <i>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</i> | | <u>2,137,458</u> | | <u>2,137,458</u> | <u>583,790</u> | <u>2,137,458</u> | - | <u>2,137,458</u> |
| Del Pais | | <u>1,357,248</u> | | <u>1,357,248</u> | <u>5,235</u> | <u>1,357,248</u> | - | <u>1,357,248</u> |
| . Prisma Medios de Pago S.A. | | 1,350,495 | 3 | 1,350,495 | - | 1,350,495 | - | 1,350,495 |
| . Mercado Abierto Electrónico S.A. | | 6,753 | 3 | 6,753 | 5,235 | 6,753 | - | 6,753 |
| Del Exterior | | <u>780,210</u> | | <u>780,210</u> | <u>578,555</u> | <u>780,210</u> | - | <u>780,210</u> |
| . Bladex S.A. | | 780,162 | 2 | 780,162 | 578,512 | 780,162 | - | 780,162 |
| . Swift Bélgica | | 48 | 3 | 48 | 43 | 48 | - | 48 |
| TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS | | | | <u>193.261.389</u> | <u>121.829.197</u> | <u>193.261.389</u> | - | <u>193.261.389</u> |

 Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
KPMG

 Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

 Dr. Daniel H. Alonso
Gerente General

 Dr. Juan E. Curutchet
Presidente

 (Socia)
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193
Lorena Lardizábal
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141
Legajo N° 40284/2
CUIT 27 – 21506212-6