

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**
**AL 30.09.19 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 30.09.19	SALDO DE LIBROS 31.12.18	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b>				<b>133,385,412</b>	<b>95,432,833</b>	<b>133,385,412</b>	-	<b>133,385,412</b>
<b>Del País</b>				<b>133,385,412</b>	<b>95,242,677</b>	<b>133,385,412</b>	-	<b>133,385,412</b>
<b>Títulos Públicos</b>				<b>18,550,608</b>	<b>17,720,941</b>	<b>18,550,608</b>	-	<b>18,550,608</b>
. Bono Tesoro Nacional Noviembre 2020	TN20		3	15,025,587	13,465,066	15,025,587	-	15,025,587
. Título de deuda de la Provincia de Bs.As. Diciembre 2019	PBD19		1	3,491,237	4,253,217	3,491,237	-	3,491,237
. Bonar 2024	AY24		1	33,676	-	33,676	-	33,676
. Título vinculado al PBI en pesos	TVPP		1	108	147	108	-	108
. Letras del Tesoro Capitalizables 2019	LTPA9		1	-	2,509	-	-	-
. Otros				-	2	-	-	-
<b>Letras B.C.R.A.</b>				<b>114,834,804</b>	<b>77,521,736</b>	<b>114,834,804</b>	-	<b>114,834,804</b>
. Letras del B.C.R.A.	Y02O9		1	25,292,068	-	25,292,068	-	25,292,068
. Letras del B.C.R.A.	Y03O9		1	24,230,594	-	24,230,594	-	24,230,594
. Letras del B.C.R.A.	Y01O9		1	23,313,289	-	23,313,289	-	23,313,289
. Letras del B.C.R.A.	Y07O9		1	21,999,809	-	21,999,809	-	21,999,809
. Letras del B.C.R.A.	Y04O9		1	19,999,044	-	19,999,044	-	19,999,044
. 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	-	-	-
<b>Del Exterior</b>				-	<b>190,156</b>	-	-	-
<b>Títulos Públicos</b>				-	<b>190,156</b>	-	-	-
. US Treasury Bills 2018			1	-	190,156	-	-	-

 Véase nuestro informe de fecha  
 7 de noviembre 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 30.09.19 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 30.09.19	SALDO DE LIBROS 31.12.18	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
<b>Otros Títulos de deuda (*)</b>				<b>29,815,533</b>	<b>25,812,574</b>	<b>29,815,533</b>	-	<b>29,815,533</b>
<i><b>Medidos a valor razonable con cambios en ORI</b></i>				<b>2,420,434</b>	<b>1,100,327</b>	<b>2,420,434</b>	-	<b>2,420,434</b>
<b>Del País</b>				<b>30,836</b>	<b>103,546</b>	<b>30,836</b>	-	<b>30,836</b>
<b><u>Títulos Públicos</u></b>				<b>30,836</b>	<b>103,546</b>	<b>30,836</b>	-	<b>30,836</b>
. Boncer 2021	TC21		1	28,880	-	28,880	-	28,880
. Bocon 2024	PR13		1	1,098	1,731	1,098	-	1,098
. Bono Par 2038	PARP		1	858	1,096	858	-	858
. Bonar 2019	AMX9		1	-	100,719	-	-	-
<b>Del Exterior</b>				<b>2,389,598</b>	<b>996,781</b>	<b>2,389,598</b>	-	<b>2,389,598</b>
<b><u>Títulos públicos</u></b>				<b>1,080,885</b>	<b>55,454</b>	<b>1,080,885</b>	-	<b>1,080,885</b>
. US Treasury Enero 2020			1	471,743	-	471,743	-	471,743
. US Treasury Octubre 2019			1	258,483	-	258,483	-	258,483
. UK Treasury Noviembre 2020			1	134,150	-	134,150	-	134,150
. UK Treasury Octubre 2020			1	129,383	-	129,383	-	129,383
. Global 2022			1	82,251	52,258	82,251	-	82,251
. Bonos Caja de JYPB			2	4,875	3,196	4,875	-	4,875
<b>(*) No incluye Provisiones Títulos privados por \$ 4.748 al 30.09.2019 y \$ 2.305 al 31.12.2018 - Según Anexo R</b>								

 Véase nuestro informe de fecha  
 7 de noviembre 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 30.09.19 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 30.09.19	SALDO DE LIBROS 31.12.18	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
<b><u>Títulos privados</u></b>				<b><u>1.308.713</u></b>	<b><u>941.327</u></b>	<b><u>1.308.713</u></b>	-	<b><u>1.308.713</u></b>
. Morgan Stanley 2023			1	206,363	132,576	206,363	-	206,363
. BBVA Bancomer 2022			1	125,459	-	125,459	-	125,459
. Banco Nacional de Desenvolvimento Económico e Social 2024			1	124,248	-	124,248	-	124,248
. Credit Suisse 2023			1	122,923	-	122,923	-	122,923
. Banco Do Brasil 2025			1	121,933	-	121,933	-	121,933
. Barclays 2023			1	116,495	74,793	116,495	-	116,495
. Wells Fargo 2023			1	102,713	66,225	102,713	-	102,713
. Goldman Sachs 2023			1	98,647	62,508	98,647	-	98,647
. Citi Group 2023			1	67,441	43,710	67,441	-	67,441
. Macquarie Bank 2025			1	62,768	-	62,768	-	62,768
. ABN AMRO 2025			1	62,426	-	62,426	-	62,426
. 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				97,297	216,126	97,297	-	97,297

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre 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 30.09.19 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 30.09.19	SALDO DE LIBROS 31.12.18	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
<b><u>Medición a costo amortizado</u></b>		<b><u>14,653,107</u></b>		<b><u>27,395,099</u></b>	<b><u>24,712,247</u></b>	<b><u>27,395,099</u></b>	-	<b><u>27,395,099</u></b>
<b>Del País</b>		<b><u>13,884,285</u></b>		<b><u>26,636,073</u></b>	<b><u>24,072,942</u></b>	<b><u>26,636,073</u></b>	-	<b><u>26,636,073</u></b>
<b>Títulos públicos</b>		<b><u>13,416,001</u></b>		<b><u>26,155,549</u></b>	<b><u>23,837,206</u></b>	<b><u>26,155,549</u></b>	-	<b><u>26,155,549</u></b>
. Bono de la Provincia de Bs. As. Caja de Jubilaciones 2023	CJUBI	4,446,793	3	8,798,402	8,623,238	8,798,402	-	8,798,402
. Letras del Tesoro Nacional en dólares Agosto 2020	U28F0	3,102,000	1	7,676,994	-	7,676,994	-	7,676,994
. Letras del Tesoro Nacional en dólares Junio 2020	U20D9	3,976,700	1	5,441,412	-	5,441,412	-	5,441,412
. Bono de la Provincia de Bs. As. 2024	42047	1,780,475	3	4,032,114	3,930,926	4,032,114	-	4,032,114
. Bono Buenos Aires 9,95	PBJ21	27,041	1	64,510	43,279	64,510	-	64,510
. Bonar 2026	AA26D	27,879	1	62,300	41,312	62,300	-	62,300
. Bono Ciudad de Buenos Aires 8,95	CABA2021	35,064	1	39,914	41,400	39,914	-	39,914
. Bonar 2028	AL28	12,466	1	28,174	19,207	28,174	-	28,174
. Bono de la Provincia de Bs. As. Caja de Jubilaciones 2020	CJUBI	7,583	3	11,729	18,612	11,729	-	11,729
. 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	-	-	-
<b>Títulos Privados</b>		<b><u>468,284</u></b>		<b><u>480,524</u></b>	<b><u>235,736</u></b>	<b><u>480,524</u></b>	-	<b><u>480,524</u></b>
. Fideicomiso Financiero Vicentin Exportaciones VIII - Clase A	VC08A	242,500	2	242,500	-	242,500	-	242,500
. Obligaciones Negociables MSU Serie 6 2019	MSS6O	130,568	2	130,517	85,732	130,517	-	130,517
. Obligaciones Negociables CRESUD	CSFQO	46,681	2	58,694	-	58,694	-	58,694
. Fideicomiso Financiero NASA	TNA11	32,153	3	32,153	29,664	32,153	-	32,153
. Obligaciones Negociables AA2000 2027	AERAO	10,630	2	10,908	7,642	10,908	-	10,908
. Certificado de Participación Fondo Fiduciario Fuerza Solidario Clase A	TRVA1	5,752	3	5,752	5,250	5,752	-	5,752
. Fideicomiso Financiero Vicentin Exportaciones VII - Clase B	VC07B	-	3	-	94,898	-	-	-
. Fideicomiso MBT Serie 1	TBAP1	-	3	-	12,550	-	-	-

 Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre 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 30.09.19 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 30.09.19	SALDO DE LIBROS 31.12.18	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
<b>Del Exterior</b>		<b><u>768,822</u></b>		<b><u>759,026</u></b>	<b><u>639,305</u></b>	<b><u>759,026</u></b>	-	<b><u>759,026</u></b>
<b><u>Títulos públicos</u></b>		<b><u>768,822</u></b>		<b><u>759,026</u></b>	<b><u>354,698</u></b>	<b><u>759,026</u></b>	-	<b><u>759,026</u></b>
. Letras del Tesoro Nacional		557,926	1	557,926	-	557,926	-	557,926
. Global 2022		179,395	1	170,868	113,433	170,868	-	170,868
. Global 2024		31,501	1	30,232	-	30,232	-	30,232
. Letras Financieras del Tesoro			1	-	241,265	-	-	-
<b><u>Títulos privados</u></b>		-		-	<b><u>284,607</u></b>	-	-	-
. Bono Banco Bradesco - New York		-	1	-	189,212	-	-	-
. Bono Banco ABC Brasil		-	1	-	94,606	-	-	-
. Otros				-	789	-	-	-

 Véase nuestro informe de fecha  
 7 de noviembre 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 30.09.19 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 30.09.19	SALDO DE LIBROS 31.12.18	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>		<b><u>2,359,666</u></b>		<b><u>2,359,666</u></b>	<b><u>583,790</u></b>	<b><u>2,359,666</u></b>	-	<b><u>2,359,666</u></b>
<b><i>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</i></b>		<b><u>2,359,666</u></b>		<b><u>2,359,666</u></b>	<b><u>583,790</u></b>	<b><u>2,359,666</u></b>	-	<b><u>2,359,666</u></b>
<b>Del Pais</b>		<b><u>1,357,732</u></b>		<b><u>1,357,732</u></b>	<b><u>5,235</u></b>	<b><u>1,357,732</u></b>	-	<b><u>1,357,732</u></b>
. Prisma Medios de Pago S.A.		1,350,495	3	1,350,495	-	1,350,495	-	1,350,495
. Mercado Abierto Electrónico S.A.		7,237	3	7,237	5,235	7,237	-	7,237
<b>Del Exterior</b>		<b><u>1,001,934</u></b>		<b><u>1,001,934</u></b>	<b><u>578,555</u></b>	<b><u>1,001,934</u></b>	-	<b><u>1,001,934</u></b>
. Bladex S.A.		1,001,871	2	1,001,871	578,512	1,001,871	-	1,001,871
. Swift Bélgica		63	3	63	43	63	-	63
<b>TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>				<b><u>165.560.611</u></b>	<b><u>121.829.197</u></b>	<b><u>165.560.611</u></b>	-	<b><u>165.560.611</u></b>

 Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre 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