



DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31.03.20 Y AL 31.12.19
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - Nota 2.e)

CONCEPTO	IDENTIFICACION	TENENCIA				POSICIÓN			
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO DE LIBROS 31.03.20	SALDO DE LIBROS 31.12.19	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL	
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados					<u>106,883,417</u>	<u>91,222,685</u>	<u>106,883,417</u>	-	<u>106,883,417</u>
Del País					<u>106,883,417</u>	<u>91,222,685</u>	<u>106,883,417</u>	-	<u>106,883,417</u>
Títulos Públicos					<u>16,821,907</u>	<u>15,601,106</u>	<u>16,821,907</u>	-	<u>16,821,907</u>
. Bono Tesoro Nacional Noviembre 2020	TN20		3	16,792,419	15,555,959	16,792,419	-	16,792,419	
. Bonar 2024	AY24		1	29,377	44,907	29,377	-	29,377	
. Título vinculado al PBI en pesos	TVPP		1	111	240	111	-	111	
<u>Letras B.C.R.A.</u>					<u>90,061,510</u>	<u>75,621,579</u>	<u>90,061,510</u>	-	<u>90,061,510</u>
. Letras del B.C.R.A.	Y31M0		1	28,502,491	-	28,502,491	-	28,502,491	
. Letras del B.C.R.A.	Y07A0		1	15,376,348	-	15,376,348	-	15,376,348	
. Letras del B.C.R.A.	Y16A0		1	11,123,134	-	11,123,134	-	11,123,134	
. Letras del B.C.R.A.	Y08A0		1	10,197,429	-	10,197,429	-	10,197,429	
. Letras del B.C.R.A.	Y14A0		1	9,711,531	-	9,711,531	-	9,711,531	
. Letras del B.C.R.A.	Y23A0		1	7,742,375	-	7,742,375	-	7,742,375	
. Letras del B.C.R.A.	Y03A0		1	7,408,202	-	7,408,202	-	7,408,202	
. Letras del B.C.R.A.	Y07E0		1	-	24,781,494	-	-	-	
. Letras del B.C.R.A.	Y06E0		1	-	21,813,664	-	-	-	
. Letras del B.C.R.A.	Y03E0		1	-	10,807,887	-	-	-	
. Letras del B.C.R.A.	Y08E0		1	-	9,999,805	-	-	-	
. Letras del B.C.R.A.	Y02E0		1	-	8,218,729	-	-	-	

Véase nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

Cr. Rubén O. González Ocantos
Gerente General

Lic. Juan M. Cuattromo
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 31.03.20 Y AL 31.12.19
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - Nota 2.e)

CONCEPTO	IDENTIFICACION	TENENCIA				POSICIÓN		
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO DE LIBROS 31.03.20	SALDO DE LIBROS 31.12.19	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
Otros Títulos de deuda (*)				31,904,172	32,921,566	31,904,172	-	31,904,172
<u>Medidos a valor razonable con cambios en ORI</u>				2,143,343	3,046,004	2,143,343	-	2,143,343
Del País				57,847	105,905	57,847	-	57,847
<u>Títulos Públicos</u>				57,847	105,905	57,847	-	57,847
. Boncer 2021	TC21		1	54,349	102,516	54,349	-	54,349
. Bocon 2024	PR13		1	1,815	1,770	1,815	-	1,815
. Bono Par 2038	PARP		1	1,683	1,619	1,683	-	1,683
Del Exterior				2,085,496	2,940,099	2,085,496	-	2,085,496
<u>Títulos públicos</u>				1,398,748	1,203,421	1,398,748	-	1,398,748
. US Treasury Abril 2020			1	1,330,832	-	1,330,832	-	1,330,832
. US Treasury Septiembre 2020			1	63,353	-	63,353	-	63,353
. Bonos Caja de JYPB			2	4,563	5,611	4,563	-	4,563
. UK Treasury Enero 2020			1	-	953,754	-	-	-
. US Treasury Enero 2020			1	-	155,378	-	-	-
. Global 2022			1	-	88,678	-	-	-
(*) No incluye Provisiones Títulos privados por \$ 128.946 al 31.03.2020 y \$ 126.429 al 31.12.2019 - Según Anexo "R"								

Véase nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

Cr. Rubén O. González Ocantos
Gerente General

Lic. Juan M. Cuattromo
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 31.03.20 Y AL 31.12.19
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - Nota 2.e)

CONCEPTO	IDENTIFICACION	TENENCIA				POSICIÓN		
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO DE LIBROS 31.03.20	SALDO DE LIBROS 31.12.19	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
Títulos privados				686,748	1,736,678	686,748	-	686,748
. Macquarie Bank 2025			1	155,160	69,605	155,160	-	155,160
. Barclays 2023			1	104,471	132,326	104,471	-	104,471
. Danske Bank 2024			1	82,790	90,669	82,790	-	82,790
. Citi Group 2023			1	70,765	76,199	70,765	-	70,765
. ABN AMRO 2025			1	65,352	71,826	65,352	-	65,352
. Wells Fargo Enero 2023			1	61,441	65,998	61,441	-	61,441
. Barclays 2020			1	50,542	51,666	50,542	-	50,542
. Royal Bank of Scotland 2023			1	40,463	44,045	40,463	-	40,463
. Santander UK Group Holdings 2025			1	28,288	-	28,288	-	28,288
. BBVA Colombia 2025			1	27,476	-	27,476	-	27,476
. Morgan Stanley 2023			1	-	232,792	-	-	-
. BBVA Bancomer 2022			1	-	143,544	-	-	-
. Credit Suisse 2023			1	-	140,613	-	-	-
. Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social 2024			1	-	138,482	-	-	-
. Banco Do Brasil 2025			1	-	137,886	-	-	-
. Wells Fargo Octubre 2023			1	-	115,893	-	-	-
. ABN AMRO 2026			1	-	113,560	-	-	-
. Goldman Sachs 2023			1	-	111,574	-	-	-

Véase nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

Cr. Rubén O. González Ocantos
Gerente General

Lic. Juan M. Cuattromo
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 31.03.20 Y AL 31.12.19
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - Nota 2.e)

CONCEPTO	IDENTIFICACION	TENENCIA				POSICIÓN		
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO DE LIBROS 31.03.20	SALDO DE LIBROS 31.12.19	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
<u>Medición a costo amortizado</u>		<u>16,683,992</u>		<u>29,760,829</u>	<u>29,875,562</u>	<u>29,760,829</u>	-	<u>29,760,829</u>
<u>Del País</u>		<u>15,141,280</u>		<u>28,191,448</u>	<u>29,160,562</u>	<u>28,191,448</u>	-	<u>28,191,448</u>
<u>Títulos públicos</u>		<u>14,983,667</u>		<u>27,797,779</u>	<u>28,764,939</u>	<u>27,797,779</u>	-	<u>27,797,779</u>
. Letras del Tesoro Nacional en dólares Agosto 2020	U28F0	3,533,847	2	8,819,338	8,674,226	8,819,338	-	8,819,338
. Bono de la Provincia de Bs. As. Caja de Jubilaciones 2023	CJUBI	5,650,381	3	8,654,547	9,377,229	8,654,547	-	8,654,547
. Letras del Tesoro Nacional en dólares Junio 2020	U20D9	3,341,498	1	6,283,059	6,196,845	6,283,059	-	6,283,059
. Bono de la Provincia de Bs. As. 2024	42047	2,381,001	3	3,849,059	4,295,960	3,849,059	-	3,849,059
. Bono Buenos Aires 9,95	PBJ21	21,429	1	68,246	68,786	68,246	-	68,246
. Bonar 2026	AA26D	20,647	1	65,838	66,540	65,838	-	65,838
. Bonar 2028	AL28	9,268	1	29,855	31,160	29,855	-	29,855
. Bono Ciudad de Buenos Aires 8,95	CABA2021	20,486	1	21,633	44,499	21,633	-	21,633
. Bono de la Provincia de Bs. As. Caja de Jubilaciones 2020	CJUBI	5,110	3	6,204	9,694	6,204	-	6,204
<u>Títulos Privados</u>		<u>157,613</u>		<u>393,669</u>	<u>395,623</u>	<u>393,669</u>	-	<u>393,669</u>
. Fideicomiso Financiero Vicentin Exportaciones VIII - Clase A	VC08A	62,375	2	285,139	279,854	285,139	-	285,139
. Obligaciones Negociables CRESUD	CSFQO	57,208	2	65,726	67,310	65,726	-	65,726
. Fideicomiso Financiero NASA	TNAA1	25,725	2	25,725	30,977	25,725	-	25,725
. Obligaciones Negociables AA2000 2027	AERAO	6,623	2	11,397	11,824	11,397	-	11,397
. Certificado de Participación Fondo Fiduciario Fuerza Solidario Clase A	TRVA1	5,682	2	5,682	5,658	5,682	-	5,682

Véase nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

Cr. Rubén O. González Ocantos
Gerente General

Lic. Juan M. Cuattromo
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 31.03.20 Y AL 31.12.19
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - Nota 2.e)

CONCEPTO	IDENTIFICACION	TENENCIA				POSICIÓN		
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO DE LIBROS 31.03.20	SALDO DE LIBROS 31.12.19	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
Del Exterior		1,542,712		1,569,381	715,000	1,569,381	-	1,569,381
Títulos públicos		520,260		513,457	715,000	513,457	-	513,457
. Global 2022		192,514	1	184,867	187,086	184,867	-	184,867
. Letras Financieras del Tesoro		139,801	1	139,801	252,510	139,801	-	139,801
. Global 2024		122,005	1	122,848	34,301	122,848	-	122,848
. Letras del Tesoro Nacional		65,940	1	65,941	241,103	65,941	-	65,941
Títulos privados		1,022,452		1,055,924	-	1,055,924	-	1,055,924
. Morgan Stanley 2023		216,260	1	220,078	-	220,078	-	220,078
. BBVA Bancomer 2022		126,233	1	134,626	-	134,626	-	134,626
. Credit Suisse 2023		123,142	1	133,017	-	133,017	-	133,017
. Banco Nacional de Desenvolvimento Económico e Social 2024		124,251	1	132,879	-	132,879	-	132,879
. JP Morgan 2023		122,712	1	125,062	-	125,062	-	125,062
. Banco Do Brasil 2025		123,710	1	123,847	-	123,847	-	123,847
. ABN AMRO 2026		107,995	1	111,128	-	111,128	-	111,128
. HSBC Holdings plc 2026		78,149	1	75,287	-	75,287	-	75,287

Véase nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

Cr. Rubén O. González Ocantos
Gerente General

Lic. Juan M. Cuattromo
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 31.03.20 Y AL 31.12.19
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante - Nota 2.e)

CONCEPTO	IDENTIFICACION	TENENCIA				POSICIÓN		
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO DE LIBROS 31.03.20	SALDO DE LIBROS 31.12.19	POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
Instrumentos de Patrimonio		<u>1,898,062</u>		<u>1,898,062</u>	<u>2,685,713</u>	<u>1,898,062</u>	-	<u>1,898,062</u>
<i>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>		<u>1,898,062</u>		<u>1,898,062</u>	<u>2,685,713</u>	<u>1,898,062</u>	-	<u>1,898,062</u>
Del País		<u>1,361,424</u>		<u>1,361,424</u>	<u>1,465,964</u>	<u>1,361,424</u>	-	<u>1,361,424</u>
. Prisma Medios de Pago S.A.		1,350,495	3	1,350,495	1,455,685	1,350,495	-	1,350,495
. Mercado Abierto Electrónico S.A.		10,929	3	10,929	10,279	10,929	-	10,929
Del Exterior		<u>536,638</u>		<u>536,638</u>	<u>1,219,749</u>	<u>536,638</u>	-	<u>536,638</u>
. Bladex S.A.		536,567	2	536,567	1,219,677	536,567	-	536,567
. Swift Bélgica		71	3	71	72	71	-	71
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS				<u>140,685,651</u>	<u>126,829,964</u>	<u>140,685,651</u>	-	<u>140,685,651</u>

Véase nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020
KPMG

Dr. Héctor O. Rodríguez
Contador General

Cr. Rubén O. González Ocantos
Gerente General

Lic. Juan M. Cuattromo
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