

Detalle de Títulos Públicos y Privados  
al 31.12.11 y al 31.12.10  
( Cifras expresadas en miles de pesos )

| DENOMINACION                                         | IDENTIFICACION | TENENCIA            |                           |                           | POSICION<br>SIN<br>OPCIONES | OPCIONES | POSICION<br>FINAL     |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------|-----------------------|
|                                                      |                | VALOR DE<br>MERCADO | SALDOS LIBROS<br>31.12.11 | SALDOS LIBROS<br>31.12.10 |                             |          |                       |
| <b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b> |                |                     |                           |                           |                             |          |                       |
|                                                      |                |                     | <b><u>439,484</u></b>     | <b><u>565,506</u></b>     | <b><u>588,011</u></b>       | -        | <b><u>588,011</u></b> |
| <b>Del País</b>                                      |                |                     | <b><u>99,254</u></b>      | <b><u>182,398</u></b>     | <b><u>247,781</u></b>       | -        | <b><u>247,781</u></b> |
| . Títulos Vinculados al PBI en dólares               | TVPY           | -                   | 57,020                    | -                         | 57,020                      | -        | 57,020                |
| . Boden 2015                                         | RO15           | -                   | 11,999                    | -                         | 11,999                      | -        | 11,999                |
| . Bonos Discount en pesos                            | DICP           | -                   | -                         | 15,252                    | -                           | -        | -                     |
| . Bono Discount en dólares Ley Argentina             | DICA           | -                   | 5,043                     | 3,706                     | 5,043                       | -        | 5,043                 |
| . Bono Discount en Dólares Ley USA                   | DICY           | -                   | -                         | 8,577                     | 148,527                     | -        | 148,527               |
| . Bonos Sector Público vto. 2018                     | BP18           | -                   | -                         | 21,724                    | -                           | -        | -                     |
| . Titulos Vinculados PBI en pesos                    | TVPP           | -                   | 2,501                     | 319                       | 2,501                       | -        | 2,501                 |
| . Titulos Vinculados PBI en euros                    | TVPE           | -                   | 2,398                     | -                         | 2,398                       | -        | 2,398                 |
| . Bono Descuento en Dolares Euro                     | TVPA           | -                   | 1,896                     | -                         | 1,896                       | -        | 1,896                 |
| . Bonos PAR pesos STEP UP 2038                       | PARP           | -                   | 150                       | 533                       | 150                         | -        | 150                   |
| . Bono EUR Por Canje Deuda                           | DICE           | -                   | -                         | 17,267                    | -                           | -        | -                     |
| . Títulos Públicos por Operaciones de Pase           | AA17           | -                   | -                         | 88,560                    | -                           | -        | -                     |
| . Otros                                              |                | -                   | 18,247                    | 26,460                    | 18,247                      | -        | 18,247                |

Véase nuestro informe de fecha  
16 de Febrero de 2012  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



Detalle de Títulos Públicos y Privados  
al 31.12.11 y al 31.12.10  
( Cifras expresadas en miles de pesos )

| DENOMINACION                                  | IDENTIFICACION | TENENCIA            |                           |                           | POSICION<br>SIN<br>OPCIONES | OPCIONES | POSICION<br>FINAL |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------|-------------------|
|                                               |                | VALOR DE<br>MERCADO | SALDOS LIBROS<br>31.12.11 | SALDOS LIBROS<br>31.12.10 |                             |          |                   |
| Títulos Públicos a valor razonable de mercado |                |                     |                           |                           |                             |          |                   |
| Del Exterior                                  |                |                     | 340,230                   | 383,108                   | 340,230                     | -        | 340,230           |
| . Letras Financieras del Tesoro de Brasil     | LFT            | -                   | 128,468                   | 125,533                   | 128,468                     | -        | 128,468           |
| . US Treasury                                 |                | -                   | 90,479                    | 82,087                    | 90,479                      | -        | 90,479            |
| . US TIP                                      |                | -                   | 37,248                    | 78,900                    | 37,248                      | -        | 37,248            |
| . Brasil Globales                             |                | -                   | 15,197                    | 15,525                    | 15,197                      | -        | 15,197            |
| . Bono Global Uruguay 2022                    |                | -                   | 14,879                    | 12,720                    | 14,879                      | -        | 14,879            |
| . Otros                                       |                | -                   | 53,959                    | 68,343                    | 53,959                      | -        | 53,959            |
| Títulos Públicos a costo más rendimiento      |                |                     |                           |                           |                             |          |                   |
|                                               |                |                     | 9,518,744                 | 10,468,399                | 11,146,916                  | #¡REF!   | 11,146,916        |
| Del País                                      |                |                     | 9,409,463                 | 10,331,927                | 11,037,635                  | -        | 11,037,635        |
| . Bonos Garantizados                          | NF18           | 6,186,742           | 8,101,225                 | 9,318,734                 | 9,492,494                   | -        | 9,492,494         |
| . Bonar 2014                                  | AE14           | 475,659             | 443,702                   | -                         | 443,702                     | -        | 443,702           |
| . Bonos Provincia de Buenos Aires             | BP18           | 266,610             | 320,254                   | 267,571                   | 320,254                     | -        | 320,254           |
| . Bonos Provincia de Buenos Aires             | BP28           | 220,459             | 279,357                   | 256,796                   | 279,357                     | -        | 279,357           |
| . Bonos Provincia de Buenos Aires             | BPLD           | 107,397             | 134,816                   | 120,670                   | 134,816                     | -        | 134,816           |
| . Boden 2012                                  | RG12           | 411                 | 379                       | 223,653                   | 237,282                     | -        | 237,282           |
| . Otros                                       |                | -                   | 129,730                   | 144,503                   | 129,730                     | -        | 129,730           |

Véase nuestro informe de fecha  
16 de Febrero de 2012  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



Detalle de Títulos Públicos y Privados  
al 31.12.11 y al 31.12.10  
( Cifras expresadas en miles de pesos )

| DENOMINACION                                    | IDENTIFICACION | TENENCIA         |                        |                        | POSICION     | OPCIONES | POSICION FINAL |
|-------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|--------------|----------|----------------|
|                                                 |                | VALOR DE MERCADO | SALDOS LIBROS 31.12.11 | SALDOS LIBROS 31.12.10 | SIN OPCIONES |          |                |
| Títulos Públicos a costo más rendimiento        |                |                  |                        |                        |              |          |                |
| Del Exterior                                    |                |                  | 109,281                | 136,472                | 109,281      | -        | 109,281        |
| . Letras del Tesoro Nacional de Brasil          | LTN            | -                | 40,129                 | 76,589                 | 40,129       | -        | 40,129         |
| . Letras Financieras del Tesoro de Brasil       | LFT            | -                | 32,288                 | 23,721                 | 32,288       | -        | 32,288         |
| . Notas del Tesoro Nacional de Brasil           | NTN            | -                | 27,672                 | 28,723                 | 27,672       | -        | 27,672         |
| . Rep. Bolivia                                  |                | -                | 8,971                  | 7,439                  | 8,971        | -        | 8,971          |
| . Bonos CIYPB                                   |                | -                | 221                    | -                      | 221          | -        | 221            |
| Instrumentos Emitidos por el BCRA               |                |                  | #¡REF!                 | #¡REF!                 | #¡REF!       | #¡REF!   | #¡REF!         |
| Letras del B.C.R.A a Valor razonable de mercado |                |                  | -                      | 413,213                | -            | -        | -              |
| . Otros                                         |                | -                |                        | 413,213                | -            | -        | -              |

Véase nuestro informe de fecha  
16 de Febrero de 2012  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



Detalle de Títulos Públicos y Privados  
al 31.12.11 y al 31.12.10  
( Cifras expresadas en miles de pesos )

| DENOMINACION                                            | IDENTIFICACION | TENENCIA            |                           |                           | POSICION<br>SIN<br>OPCIONES | OPCIONES | POSICION<br>FINAL |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------|-------------------|
|                                                         |                | VALOR DE<br>MERCADO | SALDOS LIBROS<br>31.12.11 | SALDOS LIBROS<br>31.12.10 |                             |          |                   |
| Instrumentos Emitidos por el BCRA                       |                |                     |                           |                           |                             |          |                   |
| Letras del B.C.R.A por operaciones de pase              |                |                     | -                         | 1,597,821                 | -                           | -        | -                 |
| . Letras del B.C.R.A.- Por operaciones de pase -        | L08F2          | -                   | -                         | 1,597,821                 | -                           | -        | -                 |
| Letras del B.C.R.A a costo más rendimiento              |                |                     | -                         | 621,596                   | -                           | -        | -                 |
| . Letras del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia | L02M1          | -                   | -                         | 324,968                   | -                           | -        | -                 |
| . Otros                                                 |                |                     | -                         | 296,628                   | -                           | -        | -                 |
| Instrumentos Emitidos por el BCRA                       |                |                     |                           |                           |                             |          |                   |
| Notas del B.C.R.A a costo más rendimiento               |                |                     | -                         | 712,578                   | -                           | -        | -                 |
| . Notas del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia  | B511L          | -                   | -                         | 408,964                   | -                           | -        | -                 |
| . Notas del B.C.R.A. - sin cotización - cartera propia  | B711L          | -                   | -                         | 202,067                   | -                           | -        | -                 |
| . Otros                                                 |                |                     | -                         | 101,547                   | -                           | -        | -                 |
| TOTAL DE TITULOS PUBLICOS                               |                |                     | 9,958,228                 | 14,379,113                | 11,734,927                  | -        | 11,734,927        |

Véase nuestro informe de fecha  
16 de Febrero de 2012  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



Detalle de Títulos Públicos y Privados

al 31.12.11 y al 31.12.10  
( Cifras expresadas en miles de pesos )

| DENOMINACION                                   | IDENTIFICACION | TENENCIA            |                           |                           | POSICION<br>SIN<br>OPCIONES | OPCIONES | POSICION<br>FINAL |
|------------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------|-------------------|
|                                                |                | VALOR DE<br>MERCADO | SALDOS LIBROS<br>31.12.11 | SALDOS LIBROS<br>31.12.10 |                             |          |                   |
| Inversiones en Títulos Privados con Cotización |                |                     |                           |                           |                             |          |                   |
| Representativo de capital                      |                |                     | 28,993                    | 35,705                    | 28,993                      | -        | 28,993            |
| Del País                                       |                |                     | 8,902                     | 12,988                    | 8,902                       | -        | 8,902             |
| . Banco Hipotecario Nacional                   | BHIP           | -                   | 3,094                     | 12,988                    | 3,094                       | -        | 3,094             |
| . Obligación Negociable Banco Hipotecario      | BHIP           | -                   | 5,808                     | -                         | 5,808                       | -        | 5,808             |
| Del Exterior                                   |                |                     | 20,091                    | 22,717                    | 20,091                      | -        | 20,091            |
| .CETIP                                         | CETIP          | -                   | 20,091                    | 22,717                    | 20,091                      | -        | 20,091            |
| TOTAL DE TITULOS PRIVADOS                      |                |                     | 28,993                    | 35,705                    | 28,993                      | -        | 28,993            |
| TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS           |                |                     | 9,987,221                 | 14,414,818                | 11,763,920                  | -        | 11,763,920        |

Véase nuestro informe de fecha  
16 de Febrero de 2012  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.