

INFORME 3ER TRIMESTRE (PERÍODO JULIO 2022 A SEPTIEMBRE 2022)

Artículo 17 – Ley 3269

Mediante el dictado de la Ley 3269 el Poder Legislativo Provincial creó el Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén (FEDeN) como una herramienta de política fiscal y de promoción del desarrollo sustentable de la Provincia, bajo la forma jurídica de un fideicomiso. El propósito del presente informe es dar cumplimiento a lo previsto en su artículo 17 inciso b, donde se establece como un deber del fiduciario *“Exhibir trimestralmente, en cumplimiento de los principios de transparencia y publicidad, la información pertinente a la gestión de los fondos creados por la presente ley, mediante páginas web o medios alternativos que aseguren el acceso público, los cuales deben presentarse en español y en inglés”...*

Se destaca que el presente informe se encuentra publicado en la página web [www.fiduciarianeuquina.com.ar](http://www.fiduciarianeuquina.com.ar), link de acceso: <https://fiduciarianeuquina.com.ar/fondos-fiduciarios/feden-fondo-de-estabilizacion-y-desarrollo-del-neuquen/>

Materialización de los aportes al Fondo

- Mediante Comunicación NO-2022-01215976-NEU-SRH#MERN del 30/06/2022, el Ministerio de Energía certificó que, para la producción de hidrocarburos del mes de Abril de 2022, se cumplieron las condiciones previstas en los incisos a) y b) del Artículo 2º, Capítulo I, de la Ley 3269, correspondiendo la constitución del Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén por un monto total bruto de pesos seiscientos ochenta y seis millones ochocientos veinticuatro mil novecientos siete con ochenta centavos (\$ 686.824.907,80). Este importe se compone mediante la suma de pesos quinientos ochenta y ocho millones ciento veintiocho mil setecientos ochenta y tres con cuarenta y cuatro centavos (\$ 588.128.783,44) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a); y pesos noventa y ocho millones seiscientos noventa y seis mil ciento veinticuatro con treinta y seis centavos (\$ 98.696.124,36) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso b), ambos del Artículo 2º de la Ley 3269. Sobre dicho importe debieron realizarse los descuentos correspondientes para la distribución al IADEP por la Ley 2247 y a los Municipios por la Ley 2148, habiéndose transferido desde la Tesorería General de la Provincia a la subcuenta del Fondo Anticíclico administrado por Fiduciaria Neuquina S.A., la suma de quinientos ochenta millones ochocientos ochenta y dos mil ciento sesenta y cinco con setenta y siete centavos (580.882.165,77) con fecha 14 de Julio del 2022.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.

- Mediante Comunicación NO-2022-01442751-NEU-SEMH#MERN del 29/07/20022 el Ministerio de Energía certificó que, para la producción de hidrocarburos del mes de Mayo 2022, se cumplieron las condiciones previstas en los incisos a) y b) del Artículo 2º, Capítulo I, de la Ley 3269, correspondiendo la constitución del Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén por un monto total bruto de pesos seiscientos noventa y ocho millones cuatrocientos doce mil setecientos ochenta con sesenta y un centavos (\$ 698.412.780,61). Este importe se compone mediante la suma de pesos seiscientos veinticinco millones ciento cincuenta y nueve mil doscientos veintitrés con treinta y tres centavos (\$ 625.159.223,33) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a), y pesos setenta y tres millones doscientos cincuenta y tres mil quinientos cincuenta y siete con veintiocho centavos (\$ 73.253.557,28) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso b), ambos del Artículo 2º de la Ley 3269. Sobre dicho importe debieron realizarse los descuentos correspondientes para la distribución al IADEP por la Ley 2247 y a los Municipios por la Ley 2148, habiéndose transferido desde la Tesorería General de la Provincia a la subcuenta del Fondo Anticíclico administrado por Fiduciaria Neuquina S.A., la suma de quinientos noventa millones seiscientos ochenta y dos mil seiscientos nueve con veinte centavos (\$ 590.682.609,20) con fecha 12 de agosto del 2022.
- Mediante Comunicación NO-2022-01694902-NEU-SEMH#MERN del 31/08/20022 el Ministerio de Energía certificó que para la producción de hidrocarburos del mes de Junio 2022, se cumplieron las condiciones previstas en los incisos a) y b) del Artículo 2º, Capítulo I, de la Ley 3269, correspondiendo a la constitución del Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén por un monto total bruto de pesos ochocientos ochenta y siete millones setecientos noventa y cinco mil dieciséis con sesenta y dos centavos (\$ 887.795.016,62). Este importe se compone mediante la suma de pesos ochocientos treinta millones ciento un mil novecientos noventa y uno con seis centavos (\$ 830.101.991,06) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a), y pesos cincuenta y siete millones seiscientos noventa y tres mil veinticinco con cincuenta y seis centavos (\$ 57.693.025,56) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso b), ambos del Artículo 2º de la Ley 3269. Sobre dicho importe debieron realizarse los descuentos correspondientes para la distribución al IADEP por la Ley 2247 y a los Municipios por la Ley 2148, habiéndose transferido desde la Tesorería General de la Provincia a la subcuenta del Fondo Anticíclico administrado por Fiduciaria Neuquina S.A., la suma de Pesos Setecientos cincuenta millones ochocientos cincuenta y dos mil seiscientos treinta y cinco con treinta y un centavos (\$750.852.635,31) con fecha 14 de septiembre del 2022.

**Inversiones realizadas**

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.



De acuerdo a lo previsto en la en el Art. 20° de la Reglamentación de la Ley 3269, Fiduciaria Neuquina procedió a informar al Banco Provincia del Neuquén S.A., en su carácter de agente financiero, los saldos mensuales disponibles para inversión del Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén, con la finalidad de que este pueda elaborar el correspondiente plan de inversiones.

El agente financiero elaboró los planes de inversión para la aplicación de los recursos que se acreditaron en la sub cuenta del fondo anti cíclico en los meses de julio, agosto y septiembre, los que se enmarcaron dentro de la Política de Inversiones oportunamente elaborada y aprobada por el Consejo de Administración del FEDeN.

Los planes de inversión fueron presentados al Consejo de Administración para su análisis y aprobación, y posteriormente fueron implementados a través de Fiduciaria Neuquina.

### Composición de la Cartera del FEDeN

El tercer trimestre del corriente año, ha sufrido importantes novedades y fluctuaciones en materia económica y financiera, lo que ha requerido de parte del Consejo de Administración, Agente financiero y Agente fiduciario del FEDeN una dedicación especial en pos de analizar, cumplir y alcanzar las más convenientes determinaciones de los fondos que se administran.

De acuerdo a la recomendación recibida del agente financiero y, en una primera instancia de análisis para los fondos acreditados en el mes de Julio, la cartera de inversiones del FEDeN se distribuyó en saldos líquidos, disponibles en Fondos Comunes de Inversión Money Market con la idea de continuar monitoreándose los indicadores del mercado local, dado que presentaba marcados signos de fragilidad, lo que llevaba en consecuencia a una notoria volatilidad del tipo de cambio CCL. Con el transcurso del período y la falta de mejores respuestas del mercado, con la pretensión de optimizar el perfil de riesgo del fondo, se decidió no tomar, nuevas posiciones en deuda ajustable por tipo de cambio (dólar linked) y/o CER, y continuar dolarizando la cartera, optando por bonos del Tesoro de EEUU de hasta un año de plazo.

El mes de agosto trajo para el mercado local una conducta tendiente a normalizar, siendo que las medidas anunciadas por el Ministerio de Economía estaban orientadas a reducir el déficit fiscal, lograr financiamiento genuino en el mercado local, bajar la emisión monetaria y fortalecer el nivel de reservas del BCRA. Este escenario marcó cierta estabilidad en el valor del dólar contado con liquidación, por lo tanto las decisiones se orientaron a continuar dolarizando la cartera, invirtiendo los fondos en bonos del Tesoro de EEUU de hasta dos años de plazo y por hasta un 90% de la misma. Sobre finales de este

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.

período, y con un contexto de mejores expectativas se decidió invertir los saldos disponibles en Fondos Comunes de Inversión Money Market en bonos duales (ajustables por CER o Dólar Linked) adquiriendo los mismos en el mercado secundario por hasta un 10% del total de la cartera del Fondo.

Sobre el cierre del tercer trimestre del año, la implementación del dólar soja y un perfil de vencimientos en pesos del Tesoro manejable para los próximos meses, contribuyeron a una mejora en las cotizaciones de los activos argentinos. En el mercado internacional, persistieron los altos niveles de inflación en EEUU y en Europa, lo que se ha trasladado a un incremento en las tasas de política monetaria. Esto permitió continuar con la estrategia definida para el FEDeN, donde resulta conveniente mantener hasta un 10% de la cartera en bonos duales, ajustables por CER o Dólar Linked, de hasta 2 años de plazo total, así como también continuar dolarizando la misma mediante la adquisición de Bonos del Tesoro de EEUU de hasta 2 años de plazo.

Los acontecimientos y decisiones descriptas, explican la composición de la cartera del FEDeN al cierre del tercer trimestre del 2022, tal como puede apreciarse en los cuadros que acompañan el presente Informe.


**Anexo**  
**INFORME SOBRE GESTIÓN DE FONDOS**  
**3er TRIMESTRE (PERÍODO JULIO 2022 A SEPTIEMBRE 2022)**  
**Artículo 17 – Ley 3269**

a) Ingreso de fondos

Aportes recibidos en el trimestre	
1° Aporte 14/07/2022	\$ 580.882.165,77
2° Aporte 12/08/2022	\$ 590.682.609,20
3° Aporte 14/09/2022	\$ 750.852.635,31
<b>Total</b>	<b>\$ 1.922.417.410</b>



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.

b) Impuesto a los débitos y créditos y aranceles

Gastos del trimestre finalizado el 30.09.2022	
Gastos de auditoria	-865.946,82
Impuestos sobre débitos y crédito:	-11.539.707,12
IVA	-8.222,14
Aranceles en ARS	-80.063,99
Aranceles en USD Divisa (*)	-411.869,10
<b>Total</b>	<b>-\$ 12.905.809</b>

(\*) Tipo de cambio ARS / USD Divisa 310

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.



c) Composición de la cartera al 30/09/2022 - Valuación a precio de mercado

Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
ARS	ARS	631.078	1,00	631.078	0,0%
<b>Disponibilidades</b>				<b>631.078</b>	<b>0,0%</b>
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	5.328.000	1,03	5.486.088	0,1%
<b>Plazo Fijo</b>				<b>5.486.088</b>	<b>0,1%</b>
AdCap Ahorro Pesos Fondo de Dinerc	ARS	47.736	2.928	139.752	0,0%
ST Zero - Clase C	ARS	1.594.597	1.892	3.017.744	0,1%
<b>FCI Money Market</b>				<b>3.157.495</b>	<b>0,1%</b>
BONO DUAL 30/06/23	Dual	960.000	16.265,00	156.144.000	3,8%
BONO DUAL 31/07/23	Dual	783.000	16.290,00	127.550.700	3,1%
BONO DUAL 29/09/23	Dual	814.000	15.800,00	128.612.000	3,2%
<b>Renta Fija Soberana - Argentina</b>				<b>412.306.700</b>	<b>10,2%</b>
<b>Subtotal ARS</b>				<b>421.581.362,16</b>	<b>10,38%</b>

Instrumentos emitidos en Dólares Estadounidenses					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
USD Divisa	USD Divisa	202	1,00	202	0%
<b>Disponibilidades</b>				<b>202</b>	<b>0%</b>
UST 17Nov2022	USD Divisa	1.525.900	99,65	1.520.523	12%
UST 23Mar2023	USD Divisa	556.700	98,26	546.992	4%
UST 30Mar2023	USD Divisa	424.600	98,12	416.606	3%
UST 18May2023	USD Divisa	1.215.100	97,80	1.188.341	9%
UST 15Jun2023	USD Divisa	1.025.000	97,45	998.881	8%
UST 13Jul2023	USD Divisa	1.870.300	97,10	1.815.992	14%
UST 10Ago2023	USD Divisa	2.087.600	96,84	2.021.594	15%
UST 31Ago2023	USD Divisa	656.900	97,48	640.341	5%
UST 07Sep2023	USD Divisa	1.037.400	96,40	1.000.010	8%
UST 31Ago2024	USD Divisa	1.613.100	98,37	1.586.789	12%
<b>Bonos del Tesoro de EEUU</b>				<b>11.736.070</b>	<b>90%</b>
<b>Subtotal USD</b>				<b>11.736.272</b>	<b>90%</b>

<b>TOTAL medido en ARS</b>	<b>4.059.825.764</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL medido en USD Divisa</b>	<b>13.096.212</b>	<b>100%</b>

Tipo de cambio ARS / USD Divisa 310,00

Distribución por Moneda		
Moneda / ajuste	Monto en ARS	%
USD Divisa	3.638.244.402	89,6%
ARS	9.274.662	0,2%
Dual	412.306.700	10,2%



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.

d) Resultado de las Inversiones, acumulado desde abril de 2022

Montos expresados en ARS

Resultado	18-Abr-22 o		30-sep-22			
		fecha de compra	Saldo al inicio	Saldo a la fecha	Débito	Crédito
<b>Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos</b>						
Plazo Fijo BPN vto 21-may-2022	ARS	0	0	423.000.000	431.900.384	8.900.384
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	4.500.000	4.670.877	170.877
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	4.670.877	4.868.845	197.968
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	700.000	729.458	29.458
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	4.868.845	5.097.614	228.769
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	5.486.088	5.327.072	0	159.017
<b>Plazo Fijo</b>						<b>9.686.472</b>
AdCap Ahorro Pesos Fondo de Dinerc	ARS	0	139.752	1.558.978.037	1.575.978.283	17.139.997
Balanz Capital Money Market C	ARS	0	0	1.266.589.030	1.277.890.179	11.301.150
Balanz Capital Money Market D	ARS	0	0	510.000.000	512.549.339	2.549.339
ST Zero - Clase C	ARS	0	3.017.744	495.138.000	506.314.496	14.194.239
<b>FCI Money Market</b>						<b>45.184.726</b>
Boncer - 1,4%+CER - 25-Mar-2023	ARS+CER			293.906.500	296.400.000	2.493.500
BONO DUAL 30/06/23	Dual		156.144.000	150.606.000	0	5.538.000
BONO DUAL 31/07/23	Dual		127.550.700	123.052.250	0	4.498.450
BONO DUAL 29/09/23	Dual		128.612.000	126.443.500	0	2.168.500
<b>Bonos Argentinos</b>						<b>14.698.450</b>
<b>Intereses cobrados</b>					4.620	<b>4.620</b>
Gastos de auditoria				865.947		-865.947
Impuestos sobre débitos y créditos				21.089.455		-21.089.455
IVA				12.027		-12.027
Aranceles				119.422		-119.422
<b>Total gastos + comisiones + impuestos</b>						<b>-22.086.851</b>
<b>Subtotal ARS</b>						<b>47.487.416</b>
<b>Subtotal ARS antes de impuestos</b>						<b>69.574.267</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.

*Montos expresados en USD*

Resultado		18-Abr-22 o		30-sep-22		
		fecha de compra	Saldo al inicio	Saldo a la fecha	Débito	Crédito
Instrumentos emitidos en Dólares Estadounidenses						
UST 21Jun2022	USD Divisa	0	0	1.127.749	1.128.200	451
UST 18Ago2022	USD Divisa	0	0	3.028.333	3.034.600	6.267
UST 17Nov2022	USD Divisa	0	1.520.523	1.514.431	0	6.093
UST 23Mar2023	USD Divisa	0	546.992	546.735	0	257
UST 30Mar2023	USD Divisa	0	416.606	416.745	0	-138
UST 18May2023	USD Divisa	0	1.188.341	1.189.056	0	-715
UST 15Jun2023	USD Divisa	0	998.881	997.764	0	1.117
UST 13Jul2023	USD Divisa	0	1.815.992	1.815.722	0	270
UST 10Ago2023	USD Divisa	0	2.021.594	2.022.495	0	-901
UST 31Ago2023	USD Divisa	0	640.341	642.786	0	-2.445
UST 07Sep2023	USD Divisa	0	1.000.010	1.000.063	0	-53
UST 31Ago2024	USD Divisa	0	1.586.789	1.609.573	0	-22.783
<b>Bonos del Tesoro de EEUU</b>						<b>-12.581</b>
Aranceles				1.593		-1.593
<b>Total comisiones + impuestos</b>						<b>-1.593</b>
<b>Subtotal USD Divisa</b>						<b>-14.174</b>
<b>Subtotal USD antes de impuestos</b>						<b>-12.581</b>
<b>Subtotal USD antes de impuestos revaluados en pesos</b>						<b>-3.900.134</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.



e) Diferencia de Cambio

Operaciones de conversión de moneda					
Fecha	Monto ARS	Monto USD Divisa	Tipo de cambio implícito	Tipo de cambio a la fecha	Diferencia de cambio
16-may-22	411.000.085	1.929.578	213,00	310,00	187.169.053
17-may-22	275.999.840	1.292.739	213,50	310,00	124.749.342
21-jun-22	150.000.000	623.960	240,40	310,00	43.427.621
21-jun-22	240.850.001	1.000.000	240,85	310,00	69.150.000
24-jun-22	90.964.258	381.002	238,75	310,00	27.146.402
28-jun-22	50.700.271	200.001	253,50	310,00	11.300.060
1-jul-22	43.749.230	174.997	250,00	310,00	10.499.815
5-jul-22	18.199.995	67.159	271,00	310,00	2.619.188
12-jul-22	207.055.159	693.652	298,50	310,00	7.976.999
12-jul-22	108.649.887	368.305	295,00	310,00	5.524.571
20-jul-22	94.200.104	300.000	314,00	310,00	-1.200.001
21-jul-22	94.200.038	300.000	314,00	310,00	-1.200.000
22-jul-22	80.500.064	247.693	325,00	310,00	-3.715.388
27-jul-22	99.999.991	296.736	337,00	310,00	-8.011.869
27-jul-22	101.099.910	300.000	337,00	310,00	-8.099.993
28-jul-22	12.758.900	40.504	315,00	310,00	-202.522
28-jul-22	50.240.314	159.493	315,00	310,00	-797.465
28-jul-22	1.950.794	6.193	315,00	310,00	-30.965
29-jul-22	20.683.840	70.593	293,00	310,00	1.200.086
29-jul-22	28.309.997	95.000	298,00	310,00	1.140.000
17-ago-22	85.545.000	300.000	285,15	310,00	7.455.000
26-ago-22	87.899.779	297.965	295,00	310,00	4.469.480
6-sep-22	57.300.043	200.000	286,50	310,00	4.700.004
7-sep-22	34.019.966	120.000	283,50	310,00	3.179.997
9-sep-22	90.999.994	320.988	283,50	310,00	8.506.172
16-sep-22	74.999.925	250.000	300,00	310,00	2.499.998
20-sep-22	44.300.034	146.810	301,75	310,00	1.211.186
23-sep-22	90.524.564	299.999	301,75	310,00	2.474.988
26-sep-22	124.800.000	400.000	312,00	310,00	-800.000
26-sep-22	200.362.936	650.001	308,25	310,00	1.137.502
26-sep-22	67.999.827	217.078	313,25	310,00	-705.505
<b>Total</b>	<b>3.139.864.744</b>	<b>11.750.447</b>	<b>267</b>	<b>310</b>	<b>502.773.755</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 12.10.2022  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Cra. María Laura Vilche  
Presidente  
Fiduciaria Neuquina S.A.


f) Resumen de Movimientos

Resumen de movimientos		Monto en ARS
<b>Posición inicial</b>		<b>0</b>
Ingreso de fondos	18-abr-22	423.439.738
Ingreso de fondos	12-may-22	558.555.936
Ingreso de fondos	14-jun-22	609.545.612
Ingreso de fondos	14-jul-22	580.882.166
Ingreso de fondos	12-ago-22	590.682.609
Ingreso de fondos	14-sep-22	750.852.635
Resultado de las inversiones en ARS		69.574.267
Resultado de las inversiones en USD		-3.900.134
Diferencia de cambio		502.773.755
Impuesto a los débitos y créditos y aranceles		-22.580.561
Redondeo		-259
<b>Posición Final</b>		<b>4.059.825.764</b>

Neuquén, 5 de Octubre de 2022.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 12.10.2022  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.



Cra. María Laura Vilche  
 Presidente  
 Fiduciaria Neuquina S.A.

Señores Presidente y Directores de Fiduciaria Neuquina S.A.  
C.U.I.T. N°: 30-71082812-8

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso de Administración  
"Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén"

C.U.I.T. N°: 30-71749093-9

Domicilio Legal: Alberdi 250, Piso 7, Neuquén

### 1. EXPLICACIÓN DEL ALCANCE DE UNA CERTIFICACIÓN

En nuestro carácter de Agente Asesor Global de Inversiones (AAGI), a pedido de Fiduciaria Neuquina S.A. en su carácter de fiduciario del Fideicomiso de Administración Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén (en adelante el FIDEICOMISO), y para su presentación ante el Poder Legislativo Provincial en cumplimiento de los principios de transparencia y publicidad para su posterior publicación en su página web, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 17 inciso b de la Ley 3269 de dicho organismo, emitimos la presente certificación. La certificación se aplica a ciertas comprobaciones especiales mediante la constatación de documentación de respaldo. Este trabajo profesional no constituye una auditoría ni una revisión y, por lo tanto, las manifestaciones no representan la emisión de un juicio técnico respecto de la información objeto de la certificación.

### 2. DETALLE DE LO QUE SE CERTIFICA

"INFORME 3ER TRIMESTRE (PERÍODO JULIO 2022 A SEPTIEMBRE 2022) Artículo 17 – Ley 3269" del Fideicomiso de Administración "Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén", que se adjunta firmada a los efectos de su identificación.

### 3. ALCANCE ESPECÍFICO DE LA TAREA PROFESIONAL REALIZADA

La emisión de una certificación consiste únicamente en constatar determinados hechos y circunstancias con documentación de respaldo. Por lo expuesto, nuestra tarea profesional se limitó a:

- 1) Cotejar el contenido del informe mencionado en apartado 2 con la siguiente documentación:
  - a) Ley 3269 de creación del "Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén".
  - b) DECTO-2021-2295-E-NEU-GPN que reglamente la Ley 3269.
  - c) Contrato del Fideicomiso denominado "Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén".
  - d) DECTO-2022-233-E-NEU-GPN, que aprueba el Contrato de Fideicomiso denominado "Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén".
  - e) Nota del Ministerio de Energía y Recursos Naturales, a través de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos que certifica la producción de hidrocarburos de los meses de abril,



María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



mayo y junio de 2022 para la constitución del fondo, de acuerdo a las condiciones previstas en los incisos a) y b) del Artículo 2º, Capítulo I, de la Ley 3269.

- f) Nota NO-2022-01221713/01447754/01697809-NEU-FIDUCIARIANQN a la Tesorería General de la Provincia, indicando realizar la transferencia correspondiente a la cuenta corriente del Fondo, para su afectación al Sub Fondo Anticíclico.
- g) Planes de inversiones para la aplicación de los recursos que se acreditaron en la sub cuenta del fondo anti cíclico, efectuados por Banco Provincia de Neuquén, en su carácter de "agente financiero", con fecha 05.07.2022, 14.07.2022, 12.08.2022 y 13.09.2022.
- h) Resumen de cuenta emitido por:
  - Banco Provincia del Neuquén
  - Balanz Capital Valores SAU
  - Balanz Uruguay Agente de Valores SA
  - AdCap Securities Argentina SA
  - AdCap Securities Agente de Valores SA
  - TPCG Valores SAU

2) Realizar las siguientes tareas sobre las cifras incluidas en el "Anexo al informe sobre gestión de fondos – 3er trimestre (período julio 2022 a septiembre 2022) Artículo 17 -Ley 3269:

a) Control de los datos incluidos en el apartado "a) Ingreso de fondos" del Anexo con las notas mencionadas en inc. 1) e) y extracto según inc. 1) h) precedentes.

b) Control de los datos incluidos en el apartado "b) Impuesto a los Débitos y Créditos y Aranceles" del Anexo, con extracto de cuenta mencionados en el 1) h).

c) Control de los datos incluidos en el apartado: "c) Composición de la cartera al 30/09/2022 - Valuación a precio de mercado" del Anexo:

- Disponibilidades y Plazo Fijo: con extracto de cuenta corriente y certificados de plazo fijo emitidos por Banco Patagonia y con el resumen de posición consolidada emitidos por las entidades mencionadas en 1)h).

- Fondos Comunes de Inversión con "liquidaciones de suscripción y rescate de contraparte" y con Reportes de Valuación emitidos por las entidades mencionadas en 1)h).

- Bonos: valores nominales con boletos de compra y cotizaciones con información brindada por las entidades mencionadas en 1)h).

d) Control de los datos incluidos en el apartado "d) Resultado de las Inversiones y e) Diferencia de cambio" del Anexo, con:

- Comprobantes de compra, venta y cobro de inversiones
- Certificados de plazo fijo
- Información mencionada en inc. c)



María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

- Controles aritméticos.

e) Control de los datos incluidos en el apartado "f) Resumen de movimientos" del Anexo, con los que surgen de los apartados a) al e) de dicho Anexo.

#### 4. Manifestación profesional

Sobre la base de las tareas descritas detalladas en 3., certificamos que la información individualizada en el apartado denominado "Detalle de la información que se certifica" concuerda con los registros señalados en el apartado anterior.



María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

ROSAN  
117-TRADUC  
MAT. T  
INSCRIPC

A. M. CE  
CTORA PU  
INGLÉS  
° X F° 449  
IÓN CTPCB

W. C...  
RA PUBL...  
3LÉS  
Fº 449 CA...  
CTPCBA N...

[Letterhead of Fiduciaria Neuquina S.A. Neuquén Stabilization and Development Fund [*Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén*]]

ROSANA  
TRADUC...  
MAT. Tº  
ISCRIPCIÓN

[At the bottom of the first ten pages of the document there appear two illegible signatures and the following text: Signed for identification purposes with our certification dated October 12, 2022. María Virginia Fernández, Director of Quantum Asset Management S.A. / Accountant María Laura Vilche. President. Fiduciaria Neuquina S.A.]

RVINI  
BLICA

REPORT FOR THE 3RD QUARTER (PERIOD JULY 2022 TO SEPTEMBER 2022)

CABA  
Nº 3117

Section 17 — Law 3269

Through the enactment of Law 3269, the Provincial Legislative Power created the Neuquén Stabilization and Development Fund (*Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén, FEDeN*, as per its Spanish acronym) as a fiscal policy tool to promote sustainable development in the Province, under the legal form of a trust. The purpose of this report is to comply with the provisions of Section 17, subsection b, which establishes as a duty of the trustee: "*To disclose, in compliance with the principles of transparency and publicity, the information relevant to the management of the funds created by this law, on web pages or alternative means that ensure public access thereto, which information shall be presented on a quarterly basis in Spanish and in English*" ...

Note that this report is published on the website [www.fiduciarianeuquina.com.ar](http://www.fiduciarianeuquina.com.ar), access link: <https://fiduciarianeuquina.com.ar/fondos-fiduciarios/feden-fondo-de-estabilizacion-y-desarrollo-del-neuquen/>

Materialization of contributions to the Fund

- By means of Communication NO-2022-01215976-NEU-SRH#MERN dated 06/30/2022 the Ministry of Energy certified that, for the production of hydrocarbons for the month of April 2022, the conditions set forth in paragraphs a) and b) of Section 2, Chapter I of Law 3269, corresponding to the constitution of the Neuquén Stabilization and Development Fund, were met, for a total gross amount of six hundred eighty-six million eight hundred twenty-four thousand nine hundred seven pesos and eighty cents (\$ 686,824,907.80). This amount is comprised of the sum of five hundred eighty-eight million one hundred twenty-eight thousand seven hundred eighty-three pesos and forty-four cents (\$ 588,128,783.44) arising from compliance with the condition set forth in subsection a); and ninety eight million six hundred ninety-six thousand one hundred twenty-four pesos and thirty-six cents (\$ 98,696,124.36) arising from compliance with the condition set forth in subsection b), both from Section 2 of Law 3269. The corresponding discounts for distribution to the Autarchic Institute of Productive Development (IADEP, as per its Spanish acronym) under Law 2247 and to the Municipalities under Law 2148 were made on the aforementioned amount, having transferred, on July 14, 2022, the amount of five hundred eighty million eight hundred eighty-two thousand one hundred sixty-five pesos and seventy-seven cents (\$ 580,882,165.77) from the General Treasury of the Province to the Anticyclical Fund sub-account managed by Fiduciaria Neuquina S.A.

- By means of Communication NO-2022-01442751-NEU-SEMH#MERN dated 07/29/2022 the Ministry of Energy certified that, for the production of hydrocarbons for the month of May 2022,



the conditions set forth in paragraphs a) and b) of Section 2, Chapter I of Law 3269, corresponding to the constitution of the Neuquén Stabilization and Development Fund, were met, for a total gross amount of six hundred ninety-eight million four hundred twelve thousand seven hundred eighty pesos and sixty-one cents (\$ 698,412,780.61). This amount is comprised of the sum of six hundred twenty-five million one hundred fifty-nine thousand two hundred twenty-three pesos and thirty-three cents (\$ 625,159,223.33) arising from compliance with the condition set forth in subsection a), and seventy-three million two hundred fifty-three thousand five hundred fifty-seven pesos and twenty-eight cents (\$ 73,253,557.28) arising from compliance with the condition set forth in subsection b), both from Article 2 of Law 3269. The corresponding discounts for distribution to IADEP under Law 2247 and to the Municipalities under Law 2148 were made on the aforementioned amount, having transferred, on August 12, 2022, the amount of five hundred ninety million six hundred eighty-two thousand six hundred nine pesos and twenty cents (\$ 590,682,609.20) from the General Treasury of the Province to the Anticyclical Fund sub-account managed by Fiduciaria Neuquina S.A. -----

- By means of Communication NO-2022-01694902-NEU-SEMH#MERN dated 08/31/2022 the Ministry of Energy certified that, for the production of hydrocarbons for the month of June 2022, the conditions set forth in paragraphs a) and b) of Section 2, Chapter I of Law 3269, corresponding to the constitution of the Neuquén Stabilization and Development Fund, were met, for a total gross amount of eight hundred eighty-seven million seven hundred ninety-five thousand sixteen pesos and sixty-two cents (\$ 887,795,016.62). This amount is comprised of the sum of eight hundred thirty million one hundred one thousand nine hundred ninety-one pesos and six cents (\$ 830,101,991.06) arising from compliance with the condition set forth in subsection a), and fifty-seven million six hundred ninety-three thousand twenty-five pesos and fifty-six cents (\$ 57,693,025.56) arising from compliance with the condition set forth in subsection b), both from Article 2 of Law 3269. The corresponding discounts for distribution to IADEP under Law 2247 and to the Municipalities under Law 2148 were made on the aforementioned amount, having transferred, on September 14, 2022, the amount of seven hundred fifty million eight hundred fifty-two thousand six hundred thirty-five pesos and thirty-one cents (\$ 750,852,635.31) from the General Treasury of the Province to the Anticyclical Fund sub-account managed by Fiduciaria Neuquina S.A. -----

#### **Investments made**-----

In accordance with the provisions of Section 20 of the Regulation of Law 3269, Fiduciaria Neuquina informed Banco Provincia del Neuquén S.A., in its capacity as financial agent, the monthly balances available for investment of the Neuquén Stabilization and Development Fund, in order for it to prepare the corresponding investment plan. -----

The financial agent prepared the investment plans for the use of the funds credited to the anticyclical fund sub-account in July, August and September, which were included in the Investment Policy duly prepared and approved by FEDeN's Board of Directors. -----

These investment plans were submitted to the Board of Directors for their analysis and approval, and then implemented through Fiduciaria Neuquina. -----

#### **Composition of the FEDeN Portfolio** -----

In the third quarter of the current year, there were significant developments and fluctuations in economic and financial matters, which have required special dedication from FEDeN's Board of Directors, Financial Agent and Fiduciary Agent in order to analyze, comply with and reach the most convenient determinations as concerns the funds under management. -----

In accordance with the recommendation received from the financial agent, and in a first instance of analysis of the funds credited in July, FEDeN's investment portfolio was distributed in liquid balances available in Money Market Investment Mutual Funds with the idea of continuing monitoring local market indicators, as it showed marked signs of fragility, which consequently led to a notorious volatility of the cash settled (*contado con liqui*) exchange rate (CCL, as per its Spanish acronym). As the period went by and in the absence of better market responses, with the aim of optimizing the fund's risk profile, it was decided not to take new positions in exchange rate-adjustable (dollar-linked) and/or CER-adjustable debt, and to continue dollarizing the portfolio, opting for US Treasury Bonds for up to one-year term. -----

August brought a tendency towards normalization in the local market, since the measures announced by the Ministry of Economy were aimed at reducing the fiscal deficit, achieving genuine financing in the local market, lowering monetary issuance and strengthening the BCRA's reserves. This scenario marked certain stability in the value of the cash settled dollar (*dólar contado con liqui*), therefore, decisions were oriented to continue dollarizing the portfolio, investing funds in US Treasury bonds with a term of up to two years and for up to 90% of the portfolio. Towards the end of this period, and in a context of better expectations, it was decided to invest the balances available in Money Market Investment Mutual Funds in dual bonds (CER-adjustable or Dollar Linked), acquiring them in the secondary market for up to 10% of the Fund's total portfolio.-----

By the end of the third quarter of the year, the implementation of the soybean dollar and a manageable Treasury peso maturity profile for the coming months contributed to an improvement in Argentine asset prices. In the international market, high inflation levels persisted in the US and Europe, which have led to an increase in monetary policy rates. This allowed us to continue with the strategy defined for the FEDeN, pursuant to which it is convenient to maintain up to 10% of the portfolio in dual bonds, either CER-adjustable or Dollar-Linked, with a total term of up to 2 years, as well as to continue dollarizing the portfolio by acquiring US Treasury Bonds with a term of up to 2 years.-----

The events and decisions described above explain the composition of FEDeN's portfolio at the end of the third quarter of 2022, as shown in the tables accompanying this Report.-----

IN ROSA  
CA TRAD  
BA MAT.  
3117 INSCRIP  
M. CER  
ORA PUBL  
IGLÉS  
Fº 449 CA  
I CTPGBA N



Annex

FUND MANAGEMENT REPORT

FOR THE 3RD QUARTER (PERIOD JULY 2022 TO SEPTEMBER 2022)

Section 17 — Law 3269

a) Funds received

Contributions received in the quarter	
1st Contribution 07/14/2022	\$ 580,882,165.77
2nd Contribution 08/12/2022	\$ 590,682,609.20
3rd Contribution 09/14/2022	\$ 750,852,635.31
<b>Total</b>	<b>\$ 1,922,417,410</b>

b) Taxes on debits and credits and tariffs

Expenses for the quarter ended 09.30.2022	
Audit expenses	-865,946.82
Taxes on debits and credits	-11,539,707.12
VAT	-8,222.14
Tariffs in ARS	-80,063.99
Tariffs in USD Currency (*)	-411,869.10
<b>Total</b>	<b>-\$ 12,905,809</b>

(\*) Exchange rate ARS / USD Currency



c) Portfolio composition as of 09/30/2022 - Valuation at market price-----

Instruments issued in Argentine Pesos					
Security	Currency	Face Value	Price	Amount	%
ARS	ARS	631,078	1.00	631,078	0.0%
<b>Cash</b>				<b>631,078</b>	<b>0.0%</b>
PATAGONIA Term deposit	ARS	5,328,000	1.03	5,486,088	0.1%
<b>Term Deposit</b>				<b>5,486,088</b>	<b>0.1%</b>
AdCap Savings Pesos Class C Money Fund	ARS	47,736	2,928	139,752	0.0%
ST Zero - Class C	ARS	1,594,597	1,892	3,017,744	0.1%
<b>FCI Money Market</b>				<b>3,157,495</b>	<b>0.1%</b>
DUAL BOND 06/30/23	Dual	960,000	16,265.00	156,144,000	3.8%
DUAL BOND 07/31/23	Dual	783,000	16,290.00	127,550,700	3.1%
DUAL BOND 09/29/23	Dual	814,000	15,800.00	128,612,000	3.2%
<b>Sovereign Fixed Income - Argentina</b>				<b>412,306,700</b>	<b>10.2%</b>
<b>Subtotal ARS</b>				<b>421,581,362.16</b>	<b>10.38%</b>

Instruments issued in U.S. Dollars					
Security	Currency	Face Value	Price	Amount	%
USD Currency	USD Currency	202	1.00	202	0%
<b>Cash</b>				<b>202</b>	<b>0%</b>
UST 17Nov2022	USD Currency	1,525,900	99.65	1,520,523	12%
UST 23Mar2023	USD Currency	556,700	98.26	546,992	4%
UST 30Mar2023	USD Currency	424,600	98.12	416,606	3%
UST 18May2023	USD Currency	1,215,100	97.80	1,188,341	9%
UST 15Jun2023	USD Currency	1,025,000	97.45	998,881	8%
UST 13Jul2023	USD Currency	1,870,300	97.10	1,815,992	14%
UST 10Aug2023	USD Currency	2,087,600	96.84	2,021,594	15%
UST 31Aug2023	USD Currency	656,900	97.48	640,341	5%
UST 07Sep2023	USD Currency	1,037,400	96.40	1,000,010	8%
UST 31Aug2024	USD Currency	1,613,100	98.37	1,586,789	12%
<b>U.S. Treasury Bonds</b>				<b>11,736,070</b>	<b>90%</b>
<b>Subtotal USD</b>				<b>11,736,272</b>	<b>90%</b>

<b>TOTAL measured in ARS</b>	<b>4,059,825,764</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL measured in USD Currency</b>	<b>13,096,212</b>	<b>100%</b>

Exchange rate ARS / USD Currency 310.00

Currency Distribution		
Currency / adjustment	Amount is ARS	%
USD Currency	3,638,244,402	89.6%
ARS	9,274,662	0.2%
Dual	412,306,700	10.2%

d) Investment results, accumulated from April 2022 -----

Amounts expressed in ARS -----

Result		18-Apr-22 or purchase date	09/30/2022			
		Starting balance	Balance to date	Debit	Credit	Result
<b>Instruments issued in Argentine Pesos</b>						
BPN Term Deposit due 21-May-2022	ARS	0	0	423,000,000	431,900,384	8,900,384
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	4,500,000	4,670,877	170,877
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	4,670,877	4,868,845	197,968
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	700,000	729,458	29,458
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	4,868,845	5,097,614	228,769
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	5,486,088	5,327,072	0	159,017
<b>Term Deposit</b>						<b>9,686,472</b>
AdCap Savings Pesos Class C Money Market	ARS	0	139,752	1,558,978,037	1,575,978,283	17,139,997
Balanz Capital Money Market C	ARS	0	0	1,266,589,030	1,277,890,179	11,301,150
Balanz Capital Money Market D	ARS	0	0	510,000,000	512,549,339	2,549,339
ST Zero - Class C	ARS	0	3,017,744	495,138,000	506,314,496	14,194,239
<b>FCI Money Market</b>						<b>45,184,726</b>
Boncer - 1.4%+CER - 25-Mar-2023	ARS+CER			293,906,500	296,400,000	2,493,500
DUAL BOND 06/30/23	Dual	156,144,000		150,606,000	0	5,538,000
DUAL BOND 07/31/23	Dual	127,550,700		123,052,250	0	4,498,450
DUAL BOND 09/29/23	Dual	128,612,000		126,443,500	0	2,168,500
<b>Argentine Bonds</b>						<b>14,698,450</b>
<b>Interest income</b>					4,620	<b>4,620</b>
Audit expenses				865,947		-865,947
Taxes on debits and credits				21,089,455		-21,089,455
VAT				12,027		-12,027
Tariffs				119,422		-119,422
<b>Total expenses + commissions + taxes</b>						<b>-22,086,851</b>
<b>Subtotal ARS</b>						<b>47,487,416</b>
<b>Subtotal ARS before taxes</b>						<b>69,574,267</b>

Result	18-Apr-22 or purchase date		09/30/22		Debit	Credit	Result
	Starting balance	Balance to date					
Instruments issued in U.S. Dollars							
UST 21Jun2022	USD Currency	0	0	1,127,749	1,128,200		451
UST 18Aug2022	USD Currency	0	0	3,028,333	3,034,600		6,267
UST 17Nov2022	USD Currency	0	1,520,523	1,514,431	0		6,093
UST 23Mar2023	USD Currency	0	546,992	546,735	0		257
UST 30Mar2023	USD Currency	0	416,606	416,745	0		-138
UST 18May2023	USD Currency	0	1,188,341	1,189,056	0		-715
UST 15Jun2023	USD Currency	0	998,881	997,764	0		1,117
UST 13Jul2023	USD Currency	0	1,815,992	1,815,722	0		270
UST 10Aug2023	USD Currency	0	2,021,594	2,022,495	0		-901
UST 31Aug2023	USD Currency	0	640,341	642,786	0		-2,445
UST 07Sep2023	USD Currency	0	1,000,010	1,000,063	0		-53
UST 31Aug2024	USD Currency	0	1,586,789	1,609,573	0		-22,783
<b>U.S. Treasury Bonds</b>							<b>-12,581</b>
Tariffs					1,593		-1,593
<b>Total commissions + taxes</b>							<b>-1,593</b>
<b>Subtotal USD Currency</b>							<b>-14,174</b>
<b>Subtotal USD before taxes</b>							<b>-12,581</b>
<b>Subtotal USD before taxes reappraised in pesos</b>							<b>-3,900,134</b>



e) Exchange rate difference -----

Currency conversion transactions					
Date	ARS Amount	USD Currency Amount	Implicit exchange rate	Exchange rate to date	Exchange rate difference
16-May-22	411,000,085	1,929,578	213.00	310.00	187,169,053
17-May-22	275,999,840	1,292,739	213.50	310.00	124,749,342
21-Jun-22	150,000,000	623,960	240.40	310.00	43,427,621
21-Jun-22	240,850,001	1,000,000	240.85	310.00	69,150,000
24-Jun-22	90,964,258	381,002	238.75	310.00	27,146,402
28-Jun-22	50,700,271	200,001	253.50	310.00	11,300,060
01-Jul-22	43,749,230	174,997	250.00	310.00	10,499,815
05-Jul-22	18,199,995	67,159	271.00	310.00	2,619,188
12-Jul-22	207,055,159	693,652	298.50	310.00	7,976,999
12-Jul-22	108,649,887	368,305	295.00	310.00	5,524,571
20-Jul-22	94,200,104	300,000	314.00	310.00	-1,200,001
21-Jul-22	94,200,038	300,000	314.00	310.00	-1,200,000
22-Jul-22	80,500,064	247,693	325.00	310.00	-3,715,388
27-Jul-22	99,999,991	296,736	337.00	310.00	-8,011,869
27-Jul-22	101,099,910	300,000	337.00	310.00	-8,099,993
28-Jul-22	12,758,900	40,504	315.00	310.00	-202,522
28-Jul-22	50,240,314	159,493	315.00	310.00	-797,465
28-Jul-22	1,950,794	6,193	315.00	310.00	-30,965
29-Jul-22	20,683,840	70,593	293.00	310.00	1,200,086
29-Jul-22	28,309,997	95,000	298.00	310.00	1,140,000
17-Aug-22	85,545,000	300,000	285.15	310.00	7,455,000
26-Aug-22	87,899,779	297,965	295.00	310.00	4,469,480
06-Sep-22	57,300,043	200,000	286.50	310.00	4,700,004
07-Sep-22	34,019,966	120,000	283.50	310.00	3,179,997
09-Sep-22	90,999,994	320,988	283.50	310.00	8,506,172
16-Sep-22	74,999,925	250,000	300.00	310.00	2,499,998
20-Sep-22	44,300,034	146,810	301.75	310.00	1,211,186
23-Sep-22	90,524,564	299,999	301.75	310.00	2,474,988
26-Sep-22	124,800,000	400,000	312.00	310.00	-800,000
26-Sep-22	200,362,936	650,001	308.25	310.00	1,137,502
26-Sep-22	67,999,827	217,078	313.25	310.00	-705,505
<b>Total</b>	<b>3,139,864,744</b>	<b>11,750,447</b>	<b>267</b>	<b>310</b>	<b>502,773,755</b>

Summary of transactions		ARS Amount
<b>Initial position</b>		<b>0</b>
Funds received	18-Apr-22	423,439,738
Funds received	12-May-22	558,555,936
Funds received	14-Jun-22	609,545,612
Funds received	14-Jul-22	580,882,166
Funds received	12-Aug-22	590,682,609
Funds received	14-Sep-22	750,852,635
Investment results in ARS		69,574,267
Investment results in USD		-3,900,134
Exchange rate difference		502,773,755
Taxes on debits and credits and tariffs		-22,580,561
Rounding		-259
<b>Final Position</b>		<b>4,059,825,764</b>

M. CERV  
ORA PUBLIC  
NGLÉS  
Fº 449 CA  
CTPCBA Nº

Neuquén, October 5, 2022.

-----  
[Letterhead of Quantum Asset Management:]-----

[At the bottom of the last three pages of the document there appears an illegible signature and the following text: María Virginia Fernández, Director of Quantum Asset Management S.A.]-----

-----  
CERTIFICATION OF -----

“MANAGEMENT REPORT FOR THE PERIOD JULY 2022 TO SEPTEMBER 2022” -----  
of the “Neuquén Stabilization and Development Fund” Management Trust -----

-----  
To the President and Directors of Fiduciaria Neuquina S.A.-----

Taxpayer ID [CUIT] No: 30-71082812-8-----

In its capacity as Trustee of the “Neuquén Stabilization and Development Fund” Management Trust,  
Taxpayer ID [CUIT] No: 30-71749093-9 Legal Address: Alberdi 250, Piso 7, Neuquén -----

-----  
**1. EXPLANATION OF THE SCOPE OF A CERTIFICATION** -----

In our capacity as Global Investment Advisor (AAGI, as per its Spanish acronym), at the request of Fiduciaria Neuquina S.A. in its capacity as trustee of the Neuquén Stabilization and Development Fund Management Trust (hereinafter the TRUST), and for it to be filed with the Provincial Legislative Power in compliance with the principles of transparency and publicity for subsequent publication on its web page, in accordance with the provisions of Section 17, subsection b, of Law 3269 of said body, we hereby issue this certification. The certification applies to certain special verifications, and is carried out through the verification of supporting documentation. This professional work does not constitute an audit or a review and, therefore, the statements made herein do not imply a technical opinion regarding the information subject to certification. -----

**2. DETAIL OF INFORMATION CERTIFIED** -----

“REPORT FOR THE 3<sup>RD</sup> QUARTER (PERIOD JULY 2022 TO SEPTEMBER 2022) Section 17 - Law 3269” of the “Neuquén Stabilization and Development Fund” Management Trust, which is attached hereto signed for identification purposes. -----

**3. SPECIFIC SCOPE OF THE PROFESSIONAL TASK PERFORMED**-----

The issuance of a certification consists solely of verifying certain facts and circumstances with supporting documentation. In view of the foregoing, our professional task was limited to: -----

- 1) comparing the contents of the report mentioned in paragraph 2 with the following documentation: -----
  - a) Law 3269 that creates the “Neuquén Stabilization and Development Fund.” -----
  - b) DECTO-2021-2295-E-NEU-GPN that regulates Law 3269. -----
  - c) Trust Agreement called “Neuquén Stabilization and Development Fund.” -----
  - d) DECTO-2022-233-E-NEU-GPN that approves the Trust Agreement called “Neuquén Stabilization and Development Fund.” -----



e) Note from the Ministry of Energy and Natural Resources, through the Undersecretary of Energy, Mining and Hydrocarbons, which certifies the production of hydrocarbons for the months of April, May and June 2022 for the constitution of the fund, in accordance with the conditions set forth in Subsections a) and b) of Section 2, Chapter I, of Law 3269.-----

f) Note NO-2022-01221713/01447754/01697809-NEU-FIDUCIARIANQN to the General Treasury of the Province, instructing that the corresponding transfer be made to the Fund's checking account, for allocation to the Anticyclical Sub Fund.-----

g) Investment plans for the use of the proceeds credited to the anticyclical fund sub-account, made by Banco Provincia de Neuquén, in its capacity as "financial agent", dated 07.05.2022, 07.14.2022, 08.12.2022 and 09.13.2022.-----

h) Account statement issued by: -----

- Banco Provincia del Neuquén -----
- Balanz Capital Valores SAU -----
- Balanz Uruguay Agente de Valores SA -----
- AdCap Securities Argentina SA -----
- AdCap Securities Agente de Valores SA -----
- TPCG Valores SAU -----

2) Performing the following tasks on the figures included in the "Annex to the 3rd Quarter Fund Management Report (July 2022 to September 2022) Section 17 - Law 3269: -----

a) Verification of the data included in section "a) Funds received" of the Annex with the notes mentioned in subsection 1) e) and extract according to subsection 1) h) above.-----

b) Verification of the data included in section "b) Tax on Debits and Credits and Tariffs" of the Annex, with account statement mentioned in 1)h).-----

c) Verification of the data included in the section: "c) Portfolio composition as of 09/30/2022 - Valuation at market price" of the Annex: -----

• Cash and Term Deposits: with checking account statements and term deposit certificates issued by Banco Patagonia and with the consolidated position summary issued by the entities mentioned in 1)h). -----

• Mutual Investment Funds with "counterparty subscription and redemption settlements" and with Valuation Reports issued by the entities mentioned in 1)h). -----

• Bonds: face values with purchase tickets and quotations with information provided by the entities mentioned in 1)h). -----

d) Verification of the data included in section "d) Investment results and e) Exchange rate difference" of the Annex, with:-----

• Proofs of purchase, sale and collection of investments-----

• Term deposit certificates -----

• Information mentioned in subsection c)-----

• Arithmetic controls.-----

e) Verification of the data included in section "f) Summary of transactions" of the Annex, with those arising from sections a) to e) of said Annex. -----

**4. Professional statement**-----

Based on the tasks described in item 3., we certify that the itemized information in the section called "Detail of information certified" agrees with the records indicated in the previous section. -----

**THIS DOCUMENT IS A TRUE TRANSLATION** into English of the document in Spanish which I have had before me and I sign in Buenos Aires, on this 19<sup>th</sup> day of October, 2022. -----

[For authentication purposes only:]-----

**ES TRADUCCIÓN FIEL** al inglés del documento adjunto redactado en idioma español que he tenido ante mí y al que me remito en Buenos Aires, a los 19 días de octubre de 2022. -----



ROSANA M. CERVINI  
TRADUCTORA PUBLICA  
INGLÉS  
MAT. T° X F° 449 CABA  
INSCRIPCIÓN CTPCBA N° 3117