

INFORME 1ER TRIMESTRE (PERÍODO ENERO - MARZO 2023)

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-2022-02612154-NEU-SEMH%MERN del 29/12/2022, el Ministerio de Energía certificó que, para la producción de hidrocarburos del mes de Octubre de 2022, se cumplieron las condiciones previstas en los incisos a) y b) del Artículo 2°, Capítulo I, de la Ley 3269, correspondiendo la constitución del Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén por un monto total bruto de pesos dos mil ochocientos ochenta y cinco millones novecientos siete mil cuatrocientos veintiocho con sesenta y cinco centavos (\$ 2.885.907.428,65). Este importe se compone mediante la suma de pesos dos mil seiscientos ochenta y ocho millones ochocientos noventa y dos mil cuatrocientos diez con cuarenta y siete centavos (\$ 2.688.892.410,47) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a); y pesos ciento noventa y siete millones quince mil dieciocho con dieciocho centavos (\$ 197.015.018,18) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso b), ambos del Artículo 2° 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 dos mil cuatrocientos cuarenta millones setecientos cincuenta y seis mil doscientos siete con setenta y ocho centavos (\$ 2.440.756.207,78) con fecha 13 de enero del 2023.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.




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

Mediante Comunicación NO-2023-00232055-NEU-SEMH%MERN del 31/01/2023, el Ministerio de Energía certificó que, para la producción de hidrocarburos del mes de Noviembre de 2022, se cumplieron las condiciones previstas en los incisos a) y b) del Artículo 2°, Capítulo I, de la Ley 3269, correspondiendo la constitución del Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén por un monto total bruto de pesos mil setecientos cincuenta y cinco millones trescientos noventa y cinco mil ochocientos treinta y diez centavos (\$ 1.755.395.830,10). Este importe se compone mediante la suma de pesos mil quinientos cuarenta y tres millones ciento sesenta y siete mil cuatrocientos treinta y uno con cuarenta y ocho centavos (\$ 1.543.167.431,48) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a); y pesos doscientos doce millones doscientos veintiocho mil trescientos noventa y ocho con sesenta y dos centavos (\$ 212.228.398,62) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso b), ambos del Artículo 2° 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 mil cuatrocientos ochenta y cuatro millones seiscientos veintiséis mil veintitrés con treinta y un centavos (\$1.484.626.023,31) con fecha 14 de febrero del 2023.

- Mediante Comunicación NO-2023-00428621-NEU-SEMH%MERN del 28/02/2023, el Ministerio de Energía certificó que, para la producción de hidrocarburos del mes de Diciembre de 2022, se cumplieron las condiciones previstas en los incisos a) y b) del Artículo 2°, Capítulo I, de la Ley 3269, correspondiendo la constitución del Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén por un monto total bruto de pesos mil novecientos sesenta y ocho millones trescientos veintiocho mil quinientos tres con setenta y seis centavos (\$ 1.968.328.503,76). Este importe se compone mediante la suma de pesos mil setecientos dos millones cuatrocientos cuarenta y cinco mil cuatrocientos once con setenta y nueve centavos (\$ 1.702.445.411,79) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a); y pesos doscientos sesenta y cinco millones ochocientos ochenta y tres mil noventa y uno con noventa y siete centavos (\$ 265.883.091,97) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso b), ambos del Artículo 2° 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 mil seiscientos sesenta y cuatro millones setecientos trece mil ochocientos treinta y dos con seis centavos (\$1.664.713.832,06) con fecha 20 de marzo del 2023.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

### **Inversiones realizadas**

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 enero, febrero y marzo, 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**


Durante el primer trimestre del corriente año, el Consejo de Administración, el Agente financiero y el Agente fiduciario del FEDeN continuaron trabajando de manera conjunta para definir las alternativas de inversión más convenientes para la aplicación de los aportes mensuales.

A nivel local, el Tesoro Nacional llevó adelante un canje de su deuda en pesos de corto plazo con el objetivo de extender el plazo promedio. Con esta operación logró refinanciar el 67% de los vencimientos. Es importante destacar que la participación del Sector Público fue determinante. Por otro lado, la tasa en pesos continuó en niveles reales positivos, aun considerando la inflación de corto plazo proyectada. En cuanto al contexto internacional, en Estados Unidos continuaba la incertidumbre respecto del nivel de actividad, mostrando signos de deterioro, aunque el mercado laboral seguía mostrando fortaleza, pero con menor calidad de empleo generado. La inflación, aunque en niveles aún elevados, siguió desacelerando. . En este contexto, y de acuerdo a la recomendación del agente financiero, los recursos acreditados en el mes de enero fueron invertidos en bonos del Tesoro de EEUU con un año de vida promedio, para extender en forma muy progresiva la duration de la cartera. Dentro del plano local, se busca considerar alternativas de inversiones de corto plazo, llevando el límite de exposición a bonos del Tesoro Nacional al 15% de la cartera total, con el fin de aprovechar las tasas reales positivas.

En el mes de febrero se sugiere continuar aplicando los fondos en bonos del Tesoro de EEUU, pero esta vez con un plazo máximo de 2 años de vida promedio, ya que la política



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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


contractiva de tasa de interés estaría teniendo efectos sobre la inflación y el fin del ciclo de suba de tasas podría estar muy cerca. En cuanto al contexto local, se observó una aceleración de la inflación de enero, empeorando las expectativas, por lo que se sugiere no exceder el 10% del flujo en instrumentos en pesos, con un plazo no mayor a los 45 días (fines de marzo) para LEDES y de hasta 120 días para LECER.

Por último, en el mes de marzo se observó que, a nivel internacional, en los Estados Unidos el índice de inflación de febrero estuvo en línea con lo esperado. Por otro lado, surgieron tensiones en el sistema bancario con la suspensión del Silicon Valley Bank, y otras entidades regionales, demostrando que la política monetaria contractiva no solo comienza a tener efectos sobre la inflación sino sobre la solvencia de ciertas entidades financieras y probablemente se comiencen a notar signos de desaceleración del nivel de actividad económica. En ese contexto, el aumento de la incertidumbre se vio reflejado en la preferencia por activos libres de riesgo por parte de los inversores, que buscaron refugio en los bonos del Tesoro de EEUU, generando compresión en la curva de rendimientos, es decir subas en sus precios. Por su parte, a nivel local, el resultado del canje de deuda del Tesoro de este mes (el porcentaje de aceptación estuvo por debajo de lo esperado por el mercado) y la tensión sobre las reservas internacionales debido a la sequía, pusieron presión sobre la brecha del tipo de cambio entre el dólar oficial y el CCL. Atento a lo mencionado, la recomendación del agente financiero consistió en mantener el límite máximo de exposición a instrumentos de Argentina al 15% de la cartera con preferencias por Bonos Duales, mientras que, por el lado del plano internacional, se sugiere mantener el límite máximo de plazo en 2 años, aunque se espera invertir el ingreso de fondos en activos de corto plazo y de esa forma poder acompañar una potencial suba de la curva de rendimientos hasta niveles similares a los previos de la crisis bancaria.

Los acontecimientos y decisiones descriptas anteriormente, explican la composición de la cartera del FEDeN al cierre del primer trimestre 2023, tal como puede apreciarse en los cuadros que acompañan el presente Informe.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

**Anexo**  
**INFORME SOBRE GESTIÓN DE FONDOS**  
**1ER TRIMESTRE (PERÍODO ENERO 2023 A MARZO 2023)**  
**Artículo 17 – Ley 3269**

a) Ingreso de Fondos

Aportes recibidos en el trimestre	
1° Aporte 13/01/2023	\$ 2.440.756.208
2° Aporte 14/02/2023	\$ 1.484.626.023
3° Aporte 20/03/2023	\$ 1.664.713.832
<b>Total</b>	<b>\$ 5.590.096.063</b>


b) Impuesto a los débitos y créditos y aranceles

Gastos del trimestre finalizado el 31.03.2023	
Gastos de auditoría	-
Impuestos sobre débitos y créditos	(33.568.191)
Aranceles en ARS	(4.664.909)
Aranceles en USD Divisa (*)	(442.020)
<b>Total</b>	<b>(38.675.120)</b>

(\*) tipo de cambio ARS / USD Divisa 406,50



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2023  
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 31/03/2023 - Valuación a precio de mercado

Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
ARS	ARS	2.803.026	1,00	2.803.026	0,0%
<b>Disponibilidades</b>				<b>2.803.026</b>	<b>0,0%</b>
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	3.467.876	1,05	3.625.973	0,0%
<b>Plazo Fijo</b>				<b>3.625.973</b>	<b>0,0%</b>
AdCap Ahorro Pesos Fondo de IARS		473.872	4.002	1.896.382	0,0%
Balanz Capital Money Market AARS		234.600	2.592	608.069	0,0%
Balanz Capital Money Market CARS		360.498	2.665	960.611	0,0%
Balanz Capital Money Market DARS		57.419	2.624	150.678	0,0%
ST Zero - Clase C	ARS	30	2.587	78	0,0%
<b>FCI Money Market</b>				<b>3.615.818</b>	<b>0,0%</b>
BONO DUAL 30/06/23	CER/USD Linked	960.000	21.320,00	204.672.000	1,3%
BONO DUAL 31/07/23	CER/USD Linked	783.000	21.275,00	166.583.250	1,1%
BONO DUAL 29/09/23	CER/USD Linked	814.000	21.300,00	173.382.000	1,1%
BONO DUAL 28/02/24	CER/USD Linked	2.226.734	20.250,00	450.913.635	2,9%
BONCER 4% 14/10/24	ARS+CER	593.874.906	91,00	540.426.164	3,5%
BONCER 4,25% 14/02/25	ARS+CER	445.406.179	88,75	395.297.984	2,6%
LEDE 30-Jun-2023	ARS	304.187.000	82,22	250.087.342	1,6%
<b>Renta Fija Soberana - Argentina</b>				<b>2.181.362.375</b>	<b>14,1%</b>
<b>Subtotal ARS</b>				<b>2.191.407.192</b>	<b>14,1%</b>

Instrumentos emitidos en Dólares Estadounidenses					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
USD Divisa	USD Divisa	4.564.790	1,00	4.564.790	12,0%
<b>Disponibilidades</b>				<b>4.564.790</b>	<b>12,0%</b>
UST 04May2023	USD Divisa	1.682.800	99,61	1.676.257	4,4%
UST 18May2023	USD Divisa	6.004.400	99,42	5.969.828	15,7%
UST 15Jun2023	USD Divisa	1.025.000	99,06	1.015.395	2,7%
UST 13Jul2023	USD Divisa	2.913.300	98,75	2.876.898	7,5%
UST 10Ago2023	USD Divisa	2.087.600	98,33	2.052.741	5,4%
UST 24Ago2023	USD Divisa	611.200	98,14	599.838	1,6%
UST 31Ago2023	USD Divisa	656.900	98,77	648.848	1,7%
UST 07Sep2023	USD Divisa	1.037.400	97,96	1.016.277	2,7%
UST 30Nov2023	USD Divisa	3.413.900	97,03	3.312.428	8,7%
UST 15Ene2024	USD Divisa	5.554.500	96,50	5.360.121	14,1%
UST 22Feb2024	USD Divisa	2.135.500	96,00	2.049.975	5,4%
UST 31Ago2024	USD Divisa	1.613.100	98,77	1.593.320	4,2%
<b>Bonos del Tesoro de EEUU</b>				<b>28.171.925</b>	<b>73,9%</b>
<b>Subtotal USD</b>				<b>32.736.715</b>	<b>85,9%</b>

<b>TOTAL medido en ARS</b>	<b>15.498.881.947</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL medido en USD Divisa</b>	<b>38.127.631</b>	<b>100%</b>


Tipo de cambio ARS / USD Divisa

406,50

Distribución por Moneda		
Moneda / ajuste	Monto ARS	%
USD Divisa	13.307.474.755	85,9%
CER/USD Linked	995.550.885	6,4%
ARS+CER	935.724.148	6,0%
ARS	260.132.158	1,7%



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 10.04.2023  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

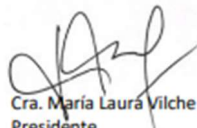
d) Resultado de las Inversiones, acumulado desde abril de 2022

Montos expresados en ARS

Resultado	Moneda	18-Abr-22 o fecha de	31-mar-23			
<b>Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos</b>		Saldo al inicio	Saldo a la fecha	Débito	Crédito	Resultado
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	0	5.327.072	5.619.215	292.144
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	5.619.215	5.967.466	348.251
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	5.967.466	6.324.615	357.149
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	6.324.615	6.712.756	388.141
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	6.682.756	7.092.876	410.120
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	3.625.973	3.467.876	0	158.097
<b>Plazo Fijo</b>						<b>11.481.356</b>
AdCap Ahorro Pesos Fondo de Dinero Clase C	ARS	0	1.896.382	4.303.960.037	4.339.953.455	37.889.800
Balanz Capital Money Market A	ARS	0	608.069	603.919	0	4.150
Balanz Capital Money Market C	ARS	0	960.611	3.564.758.472	3.587.433.025	23.635.164
Balanz Capital Money Market B	ARS	0	0	6.300.000	6.359.351	59.351
Balanz Capital Money Market D	ARS	0	150.678	2.625.795.000	2.644.207.960	18.563.638
ST Zero - Clase C	ARS	0	78	2.512.288.000	2.545.078.336	32.790.415
Compass Liquidez - Clase B	ARS	0	0	981.670.000	995.629.651	13.959.651
<b>FCI Money Market</b>						<b>126.902.170</b>
Boncer - 1,4%+CER - 25-Mar-2023	ARS+CER			293.906.500	296.400.000	2.493.500
BONO DUAL 30/06/23	CER/USD Linked		204.672.000	150.606.000	0	54.066.000
BONO DUAL 31/07/23	CER/USD Linked		166.583.250	123.052.250	0	43.531.000
BONO DUAL 29/09/23	CER/USD Linked		173.382.000	126.443.500	0	46.938.500
BONO DUAL 28/02/24	CER/USD Linked		450.913.635	429.425.652	0	21.487.983
BONCER 4% 14/10/24	ARS+CER		540.426.164	535.081.290	0	5.344.874
BONCER 4,25% 14/02/25	ARS+CER		395.297.984	393.293.656	0	2.004.328
LEDE 28-Abr-2023	ARS		0	1.078.538.950	1.199.943.978	121.405.028
LECEP 16JUN2023	ARS		0	149.847.184	157.856.620	8.009.436
LEDE 30-Jun-2023	ARS		250.087.342	246.878.169	0	3.209.173
<b>Bonos Argentinos</b>						<b>308.489.823</b>
<b>Intereses cobrados</b>					4.620	<b>4.620</b>
Gastos de auditoría				1.526.039		-1.526.039
Impuestos sobre débitos y créditos				73.415.690		-73.415.690
IVA				12.027		-12.027
Aranceles				4.826.541		-4.826.541
<b>Total gastos + comisiones + impuestos</b>						<b>-79.780.297</b>
<b>Subtotal ARS</b>						<b>367.097.672</b>
<b>Subtotal ARS antes de impuestos</b>						<b>446.877.968</b>



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

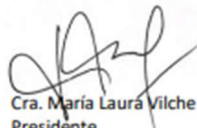
  
 Cra. María Laura Vilche  
 Presidente  
 Fiduciaria Neuquina S.A.

*Montos expresados en USD*

Resultado	Moneda	18-Abr-22 o		31-mar-23		Resultado	
		fecha de	Saldo al inicio	Saldo a la fecha	Débito		Crédito
<b>Instrumentos emitidos en Dólares Estadounidenses</b>							
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	0	1.514.431	1.525.900	11.469
UST 23Mar2023	USD Divisa		0	0	546.735	556.700	9.965
UST 30Mar2023	USD Divisa		0	0	416.745	424.600	7.855
UST 04May2023	USD Divisa		0	1.676.257	1.645.898	0	30.360
UST 18May2023	USD Divisa		0	5.969.828	5.877.191	0	92.637
UST 15Jun2023	USD Divisa		0	1.015.395	997.764	0	17.630
UST 13Jul2023	USD Divisa		0	2.876.898	2.843.077	0	33.821
UST 10Ago2023	USD Divisa		0	2.052.741	2.022.495	0	30.246
UST 24Ago2023	USD Divisa		0	599.838	596.959	0	2.879
UST 31Ago2023	USD Divisa		0	648.848	642.786	4.516	10.578
UST 07Sep2023	USD Divisa		0	1.016.277	1.000.063	0	16.215
UST 30Nov2023	USD Divisa		0	3.312.428	3.274.086	0	38.341
UST 15Ene2024	USD Divisa		0	5.360.121	5.321.679	348	38.790
UST 22Feb2024	USD Divisa		0	2.049.975	2.036.904	0	13.071
UST 15May2024	USD Divisa		0	0	1.021.661	1.028.508	6.847
UST 31Ago2024	USD Divisa		0	1.593.320	1.609.573	26.213	9.960
<b>Bonos del Tesoro de EEUU</b>							<b>377.382</b>
Aranceles					3.464,99		-3.465
<b>Total comisiones + impuestos</b>							<b>-3.465</b>
<b>Subtotal USD Divisa</b>							<b>373.917</b>
<b>Subtotal USD antes de impuestos</b>							<b>377.382</b>
<b>Subtotal USD antes de impuestos revaluado en pesos</b>							<b>153.405.901</b>



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

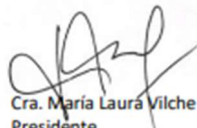


e) Diferencia de Cambio

Operaciones de conversión de moneda	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	406,50	373.373.316
17-may-22	275.999.840	1.292.739	213,50	406,50	249.498.685
21-jun-22	150.000.000	623.960	240,40	406,50	103.639.767
21-jun-22	240.850.001	1.000.000	240,85	406,50	165.650.001
24-jun-22	90.964.258	381.002	238,75	406,50	63.913.107
28-jun-22	50.700.271	200.001	253,50	406,50	30.600.163
1-jul-22	43.749.230	174.997	250,00	406,50	27.387.018
5-jul-22	18.199.995	67.159	271,00	406,50	9.099.998
12-jul-22	207.055.159	693.652	298,50	406,50	74.914.429
12-jul-22	108.649.887	368.305	295,00	406,50	41.065.974
20-jul-22	94.200.104	300.000	314,00	406,50	27.750.031
21-jul-22	94.200.038	300.000	314,00	406,50	27.750.011
22-jul-22	80.500.064	247.693	325,00	406,50	20.186.939
27-jul-22	99.999.991	296.736	337,00	406,50	20.623.143
27-jul-22	101.099.910	300.000	337,00	406,50	20.849.981
28-jul-22	12.758.900	40.504	315,00	406,50	3.706.157
28-jul-22	50.240.314	159.493	315,00	406,50	14.593.615
28-jul-22	1.950.794	6.193	315,00	406,50	566.659
29-jul-22	20.683.840	70.593	293,00	406,50	8.012.341
29-jul-22	28.309.997	95.000	298,00	406,50	10.307.499
17-ago-22	85.545.000	300.000	285,15	406,50	36.405.000
26-ago-22	87.899.779	297.965	295,00	406,50	33.223.137
6-sep-22	57.300.043	200.000	286,50	406,50	24.000.018
7-sep-22	34.019.966	120.000	283,50	406,50	14.759.985
9-sep-22	90.999.994	320.988	283,50	406,50	39.481.479
16-sep-22	74.999.925	250.000	300,00	406,50	26.624.973
20-sep-22	44.300.034	146.810	301,75	406,50	15.378.388
23-sep-22	90.524.564	299.999	301,75	406,50	31.424.849
26-sep-22	124.800.000	400.000	312,00	406,50	37.800.000
26-sep-22	200.362.936	650.001	308,25	406,50	63.862.639
26-sep-22	67.999.827	217.078	313,25	406,50	20.242.566



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra certificación del 10.04.2023  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.

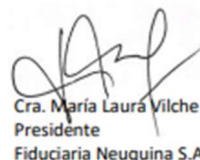


Cra. María Laura Vilche  
 Presidente  
 Fiduciaria Neuquina S.A.

Operaciones de conversión de moneda	Monto ARS	Monto USD Divisa	Tipo de cambio implícito	Tipo de cambio a la fecha	Diferencia de cambio
21-oct-22	90.899.987	298.522	304,50	406,50	30.449.257
21-oct-22	144.081.908	470.856	306,00	406,50	47.321.019
21-oct-22	106.574.985	350.000	304,50	406,50	35.699.995
25-oct-22	91.200.042	300.000	304,00	406,50	30.749.836
25-oct-22	44.250.000	144.963	305,25	406,50	14.677.518
25-oct-22	27.751.933	91.214	304,25	406,50	9.326.656
17-nov-22	221.725.306,1	700.000,97	316,75	406,50	62.825.087
17-nov-22	32.914.631,4	99.998,88	329,15	406,50	7.734.913
16-nov-22	97.680.314	300.000,96	325,60	406,50	24.270.078
16-nov-22	195.359.082	599.997	325,60	406,50	48.539.772
18-nov-22	100.424.880	299.999,64	334,75	406,50	21.524.974
22-nov-22	99.690.066	300.000,20	332,30	406,50	22.260.015
23-nov-22	41.000.003	123.197,12	332,80	406,50	9.079.628
22-nov-22	99.839.814	299.999,44	332,80	406,50	22.109.959
22-nov-22	99.840.000	300.000,00	332,80	406,50	22.110.000
22-nov-22	43.199.267	130.000,80	332,30	406,50	9.646.060
20-dic-22	144.000.000	430.171,77	334,75	406,50	30.864.824
20-dic-22	55.999.836	167.288,53	334,75	406,50	12.002.952
22-dic-22	199.999.960	593.031,76	337,25	406,50	41.067.449
22-dic-22	197.234.306	584.831,15	337,25	406,50	40.499.557
22-dic-22	505.875.042	1.499.992,95	337,25	406,50	103.872.092
5-ene-23	182.206.916	532.768,76	342,00	406,50	34.363.585
18-ene-23	87.374.914	249.286,49	350,50	406,50	13.960.043
18-ene-23	87.499.921	249.999,77	350,00	406,50	14.124.987
18-ene-23	419.399.395	1.199.998,27	349,50	406,50	68.399.901
18-ene-23	87.750.042	250.800,14	349,88	406,50	14.200.215
19-ene-23	88.437.552	250.000,15	353,75	406,50	13.187.508
19-ene-23	494.449.949	1.441.545,04	343,00	406,50	91.538.110
23-ene-23	91.125.066	250.000,18	364,50	406,50	10.500.008
23-ene-23	163.962.941	451.999,84	362,75	406,50	19.774.993
24-ene-23	161.005.955	445.999,88	361,00	406,50	20.292.994



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra certificación del 10.04.2023  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.




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

Operaciones de conversión de moneda	Monto ARS	Monto USD Divisa	Tipo de cambio implícito	Tipo de cambio a la fecha	Diferencia de cambio
21-feb-23	184.999.502	499.998,65	370,00	406,50	18.249.951
21-feb-23	111.000.144	300.000,39	370,00	406,50	10.950.014
22-feb-23	100.000.000	269.541,78	371,00	406,50	9.568.733
22-feb-23	109.999.998	296.495,95	371,00	406,50	10.525.606
22-feb-23	73.899.982	199.999,95	369,50	406,50	7.399.998
22-feb-23	111.300.026	300.000,07	371,00	406,50	10.650.002
23-feb-23	91.937.408	249.999,75	367,75	406,50	9.687.490
24-feb-23	183.625.473	500.001,29	367,25	406,50	19.625.051
24-feb-23	91.687.282	249.999,41	366,75	406,50	9.937.476
28-feb-23	183.913.528	501.126,78	367,00	406,50	19.794.508
28-feb-23	100.924.241	274.997,93	367,00	406,50	10.862.418
21-mar-23	200.900.180	499.999,91	401,80	406,50	2.350.000
21-mar-23	120.239.940	299.999,85	400,80	406,50	1.709.999
22-mar-23	198.999.968	499.999,92	398,00	406,50	4.249.999
22-mar-23	79.599.920	199.999,80	398,00	406,50	1.699.998
22-mar-23	212.999.989	539.240,48	395,00	406,50	6.201.265
23-mar-23	214.513.339	542.385,18	395,50	406,50	5.966.237
27-mar-23	385.965.256	982.099,89	393,00	406,50	13.258.348
<b>Total</b>	<b>10.399.124.931</b>	<b>32.362.799</b>	<b>321,3</b>	<b>406,5</b>	<b>2.756.352.950</b>



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra certificación del 10.04.2023  
 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
Ingreso de fondos	18-oct-22	503.545.941
Ingreso de fondos	14-nov-22	1.030.853.590
Ingreso de fondos	16-dic-22	1.584.980.125
Ingreso de fondos	13-ene-23	2.440.756.208
Ingreso de fondos	14-feb-23	1.484.626.023
Ingreso de fondos	20-mar-23	1.664.713.832
Resultado de las inversiones en ARS		446.877.968
Resultado de las inversiones en USD		153.405.901
Diferencia de cambio		2.756.352.950
Operaciones CCL pendientes de Liquidación		0
Impuesto a los débitos y créditos y aranceles		-81.188.815
Redondeo		-471
<b>Posición Final</b>		<b>15.498.881.947</b>

Neuquén, 10 de Abril de 2023.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 10.04.2023  
 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 LA INFORMACION QUE SE CERTIFICA**

“INFORME 1ER TRIMESTRE (PERÍODO ENERO 2023 A MARZO 2023) 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 ESPECIFICO 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



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

- Octubre, Noviembre y Diciembre 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 Anti cíclico.
- 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 13.01.2023, 14.02.2023 y 20.03.2023.
- 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
  - TPCG FINANCIAL SERVICES Agente de Valores SA

2) Realizar las siguientes tareas sobre las cifras incluidas en el “Anexo al informe sobre gestión de fondos – 1er trimestre (período Enero 2023 a Marzo 2023) 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 31/03/2023 - 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)
- 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 descriptas 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.