

INFORME 2DO TRIMESTRE (PERÍODO ABRIL-JUNIO 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-2023-00699398-NEU-SEMH%MERN del 31/03/2023, el Ministerio de Energía certificó que, para la producción de hidrocarburos del mes de Enero de 2023, 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 noventa y nueve millones seiscientos cuarenta y seis mil noventa y tres con sesenta y un centavos (\$ 1.799.646.093,61). Este importe se compone mediante la suma de pesos mil quinientos doce millones doscientos sesenta y nueve mil ochocientos sesenta y nueve con sesenta y siete centavos (\$ 1.512.269.869,67) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a); y pesos doscientos ochenta y siete millones trescientos setenta y seis mil doscientos veintitrés con noventa y cuatro centavos (\$ 287.376.223,94) 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 quinientos veintidós millones cincuenta mil seiscientos ochenta y tres con sesenta y siete centavos (\$ 1.522.050.683,67) con fecha 21 de abril del 2023.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.07.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

Mediante Comunicación NO-2023-00934361-NEU-SEMH%MERN del 28/04/2023, el Ministerio de Energía certificó que, para la producción de hidrocarburos del mes de Febrero de 2023, 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 setenta y dos millones quinientos noventa y seis mil setecientos sesenta y seis con setenta y ocho centavos (\$ 2.072.596.766,78). Este importe se compone mediante la suma de pesos mil setecientos cincuenta y seis millones ochocientos sesenta mil cuatrocientos sesenta y cuatro con ochenta y cinco centavos (\$ 1.756.860.464,85) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a); y pesos trescientos quince millones setecientos treinta y seis mil trescientos uno con noventa y tres centavos (\$ 315.736.301,93) 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 setecientos cincuenta y dos millones ochocientos noventa y ocho mil setecientos quince con cincuenta centavos (\$1.752.898.715,50) con fecha 19 de mayo del 2023.

- Mediante Comunicación NO-2023-01188550-NEU-SEMH%MERN del 31/05/2023, el Ministerio de Energía certificó que, para la producción de hidrocarburos del mes de Marzo de 2023, 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 dos mil doscientos sesenta y seis millones cuatrocientos setenta y dos mil setecientos cincuenta y tres con cincuenta y un centavos (\$ 2.266.472.753,51). Este importe se compone mediante la suma de pesos mil novecientos treinta y ocho millones cuatrocientos noventa mil cuatrocientos treinta con cinco centavos (\$ 1.938.490.430,05) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso a); y pesos trescientos veintisiete millones novecientos ochenta y dos mil trescientos veintitrés con cuarenta y seis centavos (\$ 327.982.323,46) que surgen en virtud del cumplimiento de la condición prevista en el inciso b), ambos del Artículo 2° de la Ley 3269. Con Fecha 15 de Junio del presente año, la Honorable Legislatura de la Provincia de Neuquén, sancionó la Ley Provincial Nº 3380 donde textualmente, en su Art. 1º, “se dispone que, excepcionalmente y hasta el 31 de diciembre de 2027, los fondos que resulten de la aplicación del artículo 2º de la Ley 3269 —Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén—, deberán ser remitidos por el Poder Ejecutivo al Instituto de Seguridad Social del Neuquén, con el objeto de afrontar su déficit financiero y/o ser aplicados al pago de los servicios de la deuda pública provincial cuyos vencimientos operen a partir de la vigencia de la presente ley, siempre que su costo resulte superior al rendimiento de los recursos

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.07.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

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

que administra el Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén, dejando de ser destinados a él durante dicho período.” Asimismo, el Art. 3° facultó al Poder Ejecutivo, a través del Ministerio de Economía e Infraestructura, para instruir a Fiduciaria Neuquina S.A. la transferencia de los fondos recibidos por aplicación del artículo 2º de la Ley 3269, en el período comprendido entre mayo de 2023 y la sanción de la ley, al Tesoro provincial, con el objeto de que sean aplicados de acuerdo con los términos del artículo 1º de la misma. Al efecto, el pasado 16 de junio Fiduciaria Neuquina S.A. recibió la NO-2023-01345308-NEU-MEI, suscripta por el Ministro de Economía de la Provincia, donde se remite para conocimiento el decreto DECTO-2023-1149-E-NEU-GPN y se instruye a transferir los recursos recibidos en la cuenta del FEDEN en el mes de mayo, a la cuenta 100/21 de titularidad de la Tesorería General de la Provincia, para que seguidamente ésta los remita al ISSN en cumplimiento de lo dispuesto en la norma. En virtud de lo expuesto, el día 26 de junio se realizó la transferencia de los fondos recibidos en el FEDeN en el mes de mayo en favor de la Tesorería General de la Provincia, y durante dicho mes no se produjo la acreditación de los recursos informados por el Ministerio de Energía.

### **Inversiones realizadas**

De acuerdo a lo previsto en el Art. 20º 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 abril y mayo, 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 segundo 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.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.07.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

En el mes de abril, a nivel local, el Tesoro Nacional llevó adelante dos licitaciones en pesos, consiguiendo, en ambas operaciones, una tasa de refinanciación del 120%. Resulta importante destacar que una de ellas tuvo mayor participación del sector público. Por otro lado, en el plano cambiario las tensiones continuaron, principalmente por la incertidumbre en materia de escasez de divisas y aceleración de inflación. En cuanto al contexto internacional, tanto en Estados Unidos como en Europa, el sector financiero estuvo caracterizado por mucha inestabilidad, iniciada por la suspensión del Silicon Valley Bank en EEUU y seguida por la de otros bancos regionales. Por otro lado, el crecimiento del PBI durante el primer trimestre 2023 en EEUU sorprendió a la baja, dando cuenta que la política monetaria contractiva de la Fed está impactando sobre el nivel de actividad, lo cual se interpretó como un factor que acota el margen para que la institución continúe con aquella política monetaria. La inflación se encontró lejos del objetivo de la Fed del 2% anual, pero continuó con una tendencia a la baja. En este contexto, y de acuerdo a la recomendación del agente financiero, los recursos acreditados en el mes de abril fueron invertidos en bonos del Tesoro de EEUU con una vida promedio de entre 1 a 1,5 años, manteniendo un plazo máximo de 2 años. Dentro del plano local, se recomendó no incrementar el límite máximo de exposición a instrumentos de Argentina en el 15% de la cartera total.

En el mes de mayo, a nivel internacional, se observó que la inflación del mes anterior fue mayor a la esperada, lo que pudo llevar a que las tasas de política monetaria se mantuvieran altas por un tiempo más. Así, habiendo consenso de los analistas en cuanto a que un escenario de recesión moderada y desaceleración lenta de la inflación era el más probable, se recomendó aplicar hasta 10% de la cartera en bonos corporativos de EEUU Investment Grade a 5 años de plazo aproximadamente, debido a que el spread entre bonos del tesoro de EEUU y los activos mencionados previamente, resultaban atractivos. En cuanto al contexto local, en relación a la inflación, se observó que la variación del IPC del mes anterior, fue del 8,4%, ubicándose por encima del valor esperado y también del registro anterior del mes de marzo. Esto motivó al Banco Central a incrementar la tasa de referencia, lo cual a su vez impactó sobre el valor del dólar contado con liquidación. De esta forma, la brecha con respecto al tipo de cambio oficial, continuó incrementándose, llegando al 109%. En cuanto al rendimiento de los activos, se advirtió que los de mejor performance eran los ajustables por tipo de cambio oficial, mientras que respecto a los bonos duales cotizaban a un valor elevado, siendo atractiva la posibilidad de venderlos para adquirir otros activos en pesos. A pesar del análisis y las determinaciones adoptadas, considerando que las nuevas normativas tendrían consecuencias sobre el monto recibido en la cuenta del FEDEN en el mes de mayo, el mismo fue invertido en Fondos Comunes de Inversión Money Market y en Bonos del Tesoro Nacional, a fin de no mantenerlo inmovilizado hasta tanto se sancionara la ley 3380, que fue remitida a la Legislatura



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.07.2023  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

Provincial en fecha 18/5/2023. De esta manera se logró disponer del monto a restituir a la Tesorería de la Provincia del Neuquén, realizando el rescate de Fondos Comunes de Inversión y la venta de Bonos del Tesoro Nacional, considerando que la rentabilidad generada por los fondos recibidos en Mayo mediante la aplicación de los mismos en los instrumentos mencionados, permitió afrontar el gasto de Impuesto al crédito y oportunamente al débito que impacta en la operatoria requerida por el Poder Ejecutivo Provincial, en el marco de la reciente normativa vigente.

Los acontecimientos y decisiones descriptas anteriormente, explican la composición de la cartera del FEDeN al cierre del segundo 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 10.07.2023  
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**  
**2DO TRIMESTRE (PERÍODO ABRIL 2023 A JUNIO 2023)**  
**Artículo 17 – Ley 3269**

a) Ingreso y Retiro de Fondos

Aportes y Retiros en el trimestre	
1° Aporte 21/04/2023	\$ 1.522.050.684
2° Aporte 19/05/2023	\$ 1.752.898.716
1° Retiro 26/06/2023	-\$ 1.752.898.716
<b>Total</b>	<b>\$ 1.522.050.684</b>

b) Impuesto a los débitos y créditos y aranceles

Gastos del trimestre finalizado el 30.06.2023	
Gastos de auditoría	(5.977.153)
Impuestos sobre débitos y créditos	(30.202.900)
IVA	-450,66
Aranceles en ARS	(534.784)
Aranceles en USD Divisa (*)	(314.734)
<b>Total</b>	<b>(37.030.022)</b>
(*) tipo de cambio ARS / USD Divisa <span style="float: right;">505,50</span>	



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 10.07.2023  
 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 30/06/2023 - Valuación a precio de mercado

Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
ARS	ARS	1.004.344	1,00	1.004.344	0,0%
<b>Disponibilidades</b>				<b>1.004.344</b>	<b>0,0%</b>
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	1.034.808	1,06	1.095.252	0,01%
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	4.236.899	1,02	4.332.664	0,02%
<b>Plazo Fijo</b>				<b>5.427.916</b>	<b>0,03%</b>
Balanz Capital Money Market CARS		3.381.217	3.207	10.845.060	0,1%
<b>FCI Money Market</b>				<b>10.845.060</b>	<b>0,1%</b>
LECER 18Sep2023	ARS+CER	385.859.409	176,75	682.006.505	3,2%
LECER 18Oct2023	ARS+CER	123.770.330	111,95	138.560.884	0,6%
LECER 23Nov2023	ARS+CER	260.000.000	108,45	281.970.000	1,3%
BONCER 4% 14/10/24	ARS+CER	593.874.906	121,70	722.745.761	3,4%
BONCER 4 1/4 13/12/24	ARS+CER	286.269.595	95,25	272.671.789	1,3%
BONCER 4,25% 14/02/25	ARS+CER	445.406.179	121,30	540.277.695	2,5%
BONO DUAL 28/02/24	CER/USD Linked	2.226.734	29.320,00	652.878.409	3,1%
<b>Renta Fija Soberana - Argentina</b>				<b>3.291.111.044</b>	<b>15,4%</b>
<b>Subtotal ARS</b>				<b>3.308.388.364</b>	<b>15,5%</b>

Instrumentos emitidos en Dólares Estadounidenses					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
USD Divisa	USD Divisa	10.855	1,00	10.855	0,0%
<b>Disponibilidades</b>				<b>10.855</b>	<b>0,0%</b>
UST 13Jul2023	USD Divisa	2.913.300	99,88	2.909.696	6,9%
UST 10Ago2023	USD Divisa	2.087.600	99,46	2.076.306	4,9%
UST 24Ago2023	USD Divisa	611.200	99,25	606.639	1,4%
UST 31Ago2023	USD Divisa	656.900	99,37	652.782	1,5%
UST 07Sep2023	USD Divisa	1.037.400	99,06	1.027.686	2,4%
UST 05Oct2023	USD Divisa	4.669.200	98,66	4.606.473	10,9%
UST 30Nov2023	USD Divisa	3.413.900	97,84	3.339.989	7,9%
UST 15Ene2024	USD Divisa	5.554.500	97,33	5.406.020	12,8%
UST 15Feb2024 0,125%	USD Divisa	1.034.700	96,86	1.002.201	2,4%
UST 22Feb2024	USD Divisa	2.135.500	96,72	2.065.472	4,9%
UST 15Abr2024 3/8	USD Divisa	2.555.000	96,19	2.457.779	5,8%
UST 15May2024	USD Divisa	3.330.600	97,44	3.245.337	7,7%
UST 30Jun2024 1,75%	USD Divisa	1.049.000	96,45	1.011.752	2,4%
UST 31Ago2024	USD Divisa	1.613.100	97,59	1.574.292	3,7%
UST 15Oct2024	USD Divisa	3.982.800	94,33	3.757.169	8,9%
<b>Bonos del Tesoro de EEUU</b>				<b>35.739.592</b>	<b>84,5%</b>
<b>Subtotal USD</b>				<b>35.750.447</b>	<b>84,5%</b>

<b>TOTAL medido en ARS</b>	<b>21.380.239.518</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL medido en USD Divisa</b>	<b>42.295.231</b>	<b>100%</b>

Tipo de cambio ARS / USD Divisa

505,50

Distribución por Moneda		
Moneda / ajuste	Monto ARS	%
USD Divisa	18.071.851.154	84,5%
CER/USD Linked	652.878.409	3,1%
ARS+CER	2.638.232.635	12,3%
ARS	17.277.320	0,1%



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 10.07.2023  
 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		30-jun-23		Resultado
		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	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	0	3.467.876	3.680.699	212.823
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	3.680.699	3.915.406	234.708
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	500.000	534.808	34.808
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	3.915.406	4.236.899	321.492
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	1.095.252	1.034.808	0	60.444
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	4.332.664	4.236.899	0	95.766
<b>Plazo Fijo</b>						<b>12.283.300</b>
AdCap Ahorro Pesos Fondo de Dinero Clase C	ARS	0	0	5.405.184.710	5.481.457.098	76.272.388
Balanz Capital Money Market A	ARS	0	0	1.194.919	1.294.837	99.918
Balanz Capital Money Market C	ARS	0	10.845.060	5.190.008.472	5.264.474.907	85.311.495
Balanz Capital Money Market B	ARS	0	0	6.300.000	6.359.351	59.351
Balanz Capital Money Market D	ARS	0	0	2.625.795.000	2.644.366.075	18.571.075
ST Zero - Clase C	ARS	0	0	3.324.913.000	3.396.385.237	71.472.237
Compass Liquidez - Clase B	ARS	0	0	1.359.295.000	1.378.342.870	19.047.870
<b>FCI Money Market</b>						<b>270.834.334</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	0	0	150.606.000	231.648.000	81.042.000
BONO DUAL 31/07/23	CER/USD Linked	0	0	123.052.250	193.401.000	70.348.750
BONO DUAL 29/09/23	CER/USD Linked	0	0	126.443.500	201.872.000	75.428.500
BONO DUAL 28/02/24	CER/USD Linked	652.878.409	429.425.652	0	0	223.452.757
BONCER 4% 14/10/24	ARS+CER	722.745.761	535.081.290	0	0	187.664.470
BONCER 4 1/4 13/12/24	ARS+CER	272.671.789	254.493.670	0	0	18.178.119
BONCER 4,25% 14/02/25	ARS+CER	540.277.695	393.293.656	0	0	146.984.039
LEDE 28-Abr-2023	ARS	0	0	1.078.538.950	1.199.943.978	121.405.028
LEDE 30-Jun-2023	ARS	0	0	246.878.169	300.637.199	53.759.029
LECEP 16Jun2023	ARS+CER	0	0	149.847.184	157.856.620	8.009.436
LECEP 18Jul2023	ARS+CER	0	0	224.166.665	254.493.670	30.327.005
LECEP 18Sep2023	ARS+CER	682.006.505	626.920.524	0	0	55.085.982
LECEP 18Oct2023	ARS+CER	138.560.884	137.106.583	0	0	1.454.301
LECEP 23Nov2023	ARS+CER	281.970.000	255.320.000	0	0	26.650.000
<b>Bonos Argentinos</b>						<b>1.102.282.917</b>
<b>Intereses cobrados</b>					4.620	<b>4.620</b>
Gastos de auditoria y otros				7.503.191		-7.503.191
Impuestos sobre débitos y créditos				103.618.590		-103.618.590
IVA				12.478		-12.478
Aranceles				5.361.318		-5.361.318
<b>Total gastos + comisiones + impuestos</b>						<b>-116.495.577</b>
<b>Subtotal ARS</b>						<b>1.268.909.594</b>
<b>Subtotal ARS antes de impuestos</b>						<b>1.385.405.171</b>



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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 10.07.2023  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.

Montos expresados en USD

Resultado	Moneda	18-Abr-22 o		30-jun-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	0	1.645.898	1.681.606	35.709
UST 18May2023	USD Divisa		0	0	5.877.191	5.998.427	121.236
UST 15Jun2023	USD Divisa		0	0	997.764	1.021.122	23.358
UST 13Jul2023	USD Divisa		0	2.909.696	2.843.077	0	66.619
UST 10Ago2023	USD Divisa		0	2.076.306	2.022.495	0	53.811
UST 24Ago2023	USD Divisa		0	606.639	596.959	0	9.680
UST 31Ago2023	USD Divisa		0	652.782	642.786	4.516	14.512
UST 07Sep2023	USD Divisa		0	1.027.686	1.000.063	0	27.624
UST 05Oct2023	USD Divisa		0	4.606.473	4.563.728	0	42.745
UST 30Nov2023	USD Divisa		0	3.339.989	3.274.086	0	65.903
UST 15Ene2024	USD Divisa		0	5.406.020	5.321.679	348	84.689
UST 15Feb2024 0,125%	USD Divisa		0	1.002.201	999.538	0	2.663
UST 22Feb2024	USD Divisa		0	2.065.472	2.036.904	0	28.568
UST 15Abr2024 3/8	USD Divisa		0	2.457.779	2.456.205	0	1.574
UST 15May2024	USD Divisa		0	3.245.337	4.280.999	1.028.508	-7.154
UST 30Jun2024 1,75%	USD Divisa		0	1.011.752	1.021.036	9.179	-105
UST 31Ago2024	USD Divisa		0	1.574.292	1.609.573	26.213	-9.068
UST 15Oct2024	USD Divisa		0	3.757.169	3.772.324	0	-15.155
<b>Bonos del Tesoro de EEUU</b>							<b>583.215</b>
Aranceles						4.087,61	-4.088
<b>Total comisiones + impuestos</b>							<b>0</b>
<b>Subtotal USD Divisa</b>							<b>579.127</b>
<b>Subtotal USD antes de impuestos</b>							<b>583.215</b>
<b>Subtotal USD antes de impuestos revaluado en pesos</b>							<b>294.815.035</b>



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.07.2023  
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	505,50	564.401.525
17-may-22	275.999.840	1.292.739	213,50	505,50	377.479.876
21-jun-22	150.000.000	623.960	240,40	505,50	165.411.814
21-jun-22	240.850.001	1.000.000	240,85	505,50	264.650.001
24-jun-22	90.964.258	381.002	238,75	505,50	101.632.318
28-jun-22	50.700.271	200.001	253,50	505,50	50.400.269
1-jul-22	43.749.230	174.997	250,00	505,50	44.711.713
5-jul-22	18.199.995	67.159	271,00	505,50	15.748.705
12-jul-22	207.055.159	693.652	298,50	505,50	143.585.989
12-jul-22	108.649.887	368.305	295,00	505,50	77.528.140
20-jul-22	94.200.104	300.000	314,00	505,50	57.450.063
21-jul-22	94.200.038	300.000	314,00	505,50	57.450.023
22-jul-22	80.500.064	247.693	325,00	505,50	44.708.497
27-jul-22	99.999.991	296.736	337,00	505,50	49.999.995
27-jul-22	101.099.910	300.000	337,00	505,50	50.549.955
28-jul-22	12.758.900	40.504	315,00	505,50	7.716.097
28-jul-22	50.240.314	159.493	315,00	505,50	30.383.428
28-jul-22	1.950.794	6.193	315,00	505,50	1.179.766
29-jul-22	20.683.840	70.593	293,00	505,50	15.001.078
29-jul-22	28.309.997	95.000	298,00	505,50	19.712.498
17-ago-22	85.545.000	300.000	285,15	505,50	66.105.000
26-ago-22	87.899.779	297.965	295,00	505,50	62.721.707
6-sep-22	57.300.043	200.000	286,50	505,50	43.800.033
7-sep-22	34.019.966	120.000	283,50	505,50	26.639.973
9-sep-22	90.999.994	320.988	283,50	505,50	71.259.254
16-sep-22	74.999.925	250.000	300,00	505,50	51.374.949
20-sep-22	44.300.034	146.810	301,75	505,50	29.912.616
23-sep-22	90.524.564	299.999	301,75	505,50	61.124.705
26-sep-22	124.800.000	400.000	312,00	505,50	77.400.000
26-sep-22	200.362.936	650.001	308,25	505,50	128.212.779
26-sep-22	67.999.827	217.078	313,25	505,50	41.733.333
21-oct-22	90.899.987	298.522	304,50	505,50	60.002.947
21-oct-22	144.081.908	470.856	306,00	505,50	93.935.754
21-oct-22	106.574.985	350.000	304,50	505,50	70.349.990
25-oct-22	91.200.042	300.000	304,00	505,50	60.449.806
25-oct-22	44.250.000	144.963	305,25	505,50	29.028.870
25-oct-22	27.751.933	91.214	304,25	505,50	18.356.866
17-nov-22	221.725.306	700.001	316,75	505,50	132.125.182
17-nov-22	32.914.631	99.999	329,15	505,50	17.634.803
16-nov-22	97.680.314	300.001	325,60	505,50	53.970.173
16-nov-22	195.359.082	599.997	325,60	505,50	107.939.493



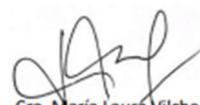
Firmado a los efectos de su identificación con nuestra certificación del 10.07.2023  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.

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

<b>Operaciones de conversión de moneda</b>	<b>Monto ARS</b>	<b>Monto USD Divisa</b>	<b>Tipo de cambio implícito</b>	<b>Tipo de cambio a la fecha</b>	<b>Diferencia de cambio</b>
18-nov-22	100.424.880	300.000	334,75	505,50	51.224.939
22-nov-22	99.690.066	300.000	332,30	505,50	51.960.034
23-nov-22	41.000.003	123.197	332,80	505,50	21.276.143
22-nov-22	99.839.814	299.999	332,80	505,50	51.809.904
22-nov-22	99.840.000	300.000	332,80	505,50	51.810.000
22-nov-22	43.199.267	130.001	332,30	505,50	22.516.139
20-dic-22	144.000.000	430.172	334,75	505,50	73.451.830
20-dic-22	55.999.836	167.289	334,75	505,50	28.564.517
22-dic-22	199.999.960	593.032	337,25	505,50	99.777.593
22-dic-22	197.234.306	584.831	337,25	505,50	98.397.841
22-dic-22	505.875.042	1.499.993	337,25	505,50	252.371.394
5-ene-23	182.206.916	532.769	342,00	505,50	87.107.692
18-ene-23	87.374.914	249.286	350,50	505,50	38.639.405
18-ene-23	87.499.921	250.000	350,00	505,50	38.874.965
18-ene-23	419.399.395	1.199.998	349,50	505,50	187.199.730
18-ene-23	87.750.042	250.800	349,88	505,50	39.029.429
19-ene-23	88.437.552	250.000	353,75	505,50	37.937.522
19-ene-23	494.449.949	1.441.545	343,00	505,50	234.251.069
23-ene-23	91.125.066	250.000	364,50	505,50	35.250.025
23-ene-23	163.962.941	452.000	362,75	505,50	64.522.977
24-ene-23	161.005.955	446.000	361,00	505,50	64.446.982



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.07.2023  
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	499.999	370,00	505,50	67.749.818
21-feb-23	111.000.144	300.000	370,00	505,50	40.650.053
22-feb-23	100.000.000	269.542	371,00	505,50	36.253.369
22-feb-23	109.999.997,8	296.495,95	371,00	505,50	39.878.705
22-feb-23	73.899.981,5	199.999,95	369,50	505,50	27.199.993
22-feb-23	111.300.026	300.000,07	371,00	505,50	40.350.009
23-feb-23	91.937.408	250.000	367,75	505,50	34.437.466
24-feb-23	183.625.473	500.001,29	367,25	505,50	69.125.178
24-feb-23	91.687.282	249.999,41	366,75	505,50	34.687.417
28-feb-23	183.913.528	501.126,78	367,00	505,50	69.406.059
28-feb-23	100.924.241	274.997,51	367,00	505,50	38.087.000
21-mar-23	200.900.180	499.999,91	401,80	505,50	51.849.775
21-mar-23	120.239.940	299.999,85	400,80	505,50	31.409.984
22-mar-23	198.999.968	499.999,92	398,00	505,50	53.749.991
22-mar-23	79.599.920	199.999,80	398,00	505,50	21.499.978
22-mar-23	212.999.989	539.240,48	395,00	505,50	59.586.073
23-mar-23	214.513.339	542.385,18	395,50	505,50	59.662.370
27-mar-23	385.965.256	982.099,89	393,00	505,50	110.486.237
25-abr-23	95.999.997	199.999,99	480,00	505,50	5.100.000
25-abr-23	95.999.789	199.999,56	480,00	505,50	5.099.989
25-abr-23	95.300.000	200.000,00	476,50	505,50	5.800.000
25-abr-23	94.900.009	200.000,02	474,50	505,50	6.200.001
25-abr-23	94.900.020	200.000,04	474,50	505,50	6.200.001
25-abr-23	95.000.000	200.000,00	475,00	505,50	6.100.000
26-abr-23	137.549.860	299.999,69	458,50	505,50	14.099.986
26-abr-23	91.900.004	200.000,01	459,50	505,50	9.200.000
27-abr-23	136.650.000	300.000,00	455,50	505,50	15.000.000
3-may-23	368.681.739	808.523,99	455,99	505,50	40.027.138
<b>Total</b>	<b>11.706.006.349</b>	<b>35.171.322</b>	<b>332,8</b>	<b>505,5</b>	<b>6.073.096.705</b>



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra certificación del 10.07.2023  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

f) Resumen de Movimientos

<b>Resumen de Movimientos</b>		<b>Monto en ARS</b>
<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	15-feb-23	1.484.626.023
Ingreso de fondos	20-mar-23	1.664.713.832
Ingreso de fondos	21-abr-23	1.522.050.684
Ingreso de fondos	19-may-23	1.752.898.716
Retiro de fondos	26-jun-23	-1.752.898.716
Resultado de las inversiones en ARS		1.385.405.171
Resultado de las inversiones en USD		294.815.035
Diferencia de cambio		6.073.096.705
Operaciones CCL pendientes de Liquidación		0
Impuesto a los débitos y créditos y aranceles		-118.561.864
Ajuste		-625
<b>Posición Final</b>		<b>21.380.239.518</b>
(1) Datos preliminares, sin auditar.		

Neuquén, 10 de Julio de 2023.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 10.07.2023  
 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 ABRIL 2023 A JUNIO 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 Enero,



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

- Febrero y Marzo de 2023 para la constitución del fondo, de acuerdo a las condiciones previstas en los incisos a) y b) del Artículo 2°, 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 21.04.2023 y 19.05.2023.
  - h) Ley Provincial N° 3380, Art. 1°.
  - i) 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 – 2do trimestre (período abril 2023 a junio 2023) Artículo 17 -Ley 3269:

a) Control de los datos incluidos en el apartado “a) Ingreso y egreso 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 30/06/2023 - 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.