

INFORME 3ER TRIMESTRE (PERÍODO JULIO-SEPTIEMBRE 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


Ley 3380 - Aportes al Fondo

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 que administra el Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén, dejando de ser destinados a él durante dicho período.”

Durante los meses del tercer trimestre del año 2023, los fondos que no fueron percibidos por el Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén por la vigencia de lo establecido en la Ley 3380, ascendieron a la suma de \$6.823.041.609,25. Este importe se compone del cálculo informado por el Ministerio de Energía mediante sus comunicados mensuales los cuales fueran:



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
certificación del 10.10.2023
María Virginia Fernández
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

- Julio 2023: \$2.107.215.718,60 (Informado mediante NO-2023-01435913-NEU-SEMH%MERN de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos, de fecha 30 de Junio de 2023)
- Agosto 2023: \$2.105.560.211,91 (Informado mediante NO-2023-01693652-NEU-SEMH%MERN de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos de la provincia de fecha 31 de Julio de 2023)
- Septiembre 2023: \$2.610.265.678,74 (Informado mediante NO-2023-01951380-NEU-SEMH%MERN de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos de la provincia de fecha 31 de Agosto de 2023)

Resulta destacable mencionar que mediante lo establecido el pasado 16 de junio, Fiduciaria Neuquina S.A. recibió la NO-2023-01345308-NEUMEI, suscripta por el Ministro de Economía de la Provincia, donde se remite para conocimiento el decreto DECTO-2023-1149-E-NEU-GPN, dando inicio con los aportes percibidos en el período de Mayo 2023 al cumplimiento de lo dispuesto en la Norma citada precedentemente.

Inversiones realizadas


De acuerdo a lo previsto 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 del stock de activos preexistentes 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 SA.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
certificación del 10.10.2023
María Virginia Fernández
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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

Composición de la Cartera del FEDeN


Durante el tercer 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 administración de los activos que componen la cartera.

Durante el mes de julio, la economía de Estados Unidos se mostró robusta y resiliente ante los incrementos de tasas por parte de la FED, por lo que se esperaba lograrse evitar entrar en recesión en los meses venideros. La inflación continuó mostrando señales de desaceleración, pero aún sin poder ubicarse por debajo del 3% anual. Dado este contexto, se consideró conveniente comenzar a alargar levemente la vida promedio de la cartera, de acuerdo a la recomendación recibida del agente financiero respecto a diversificar el riesgo de la misma, para lo cual comenzó a analizarse la inversión en instrumentos de renta fija con calificación Investment Grade que proveyeran un rendimiento superior a los bonos del tesoro de EEUU. Para ello, se aconsejó considerar utilizar la liquidez disponible, como así también los recursos que se encontraban invertidos en bonos del tesoro de EEUU con vencimiento en el mes de agosto del 2023, los cuales podrían ser aplicados a dos fondos de estas características: Lord Abbett Global Funds Short Duration y PIMCO GIS Income Fund. Los argumentos sugeridos por el Agente Financiero, se basaron en que ambos fondos poseen más del 75% de sus activos en EEUU, a su vez tienen más del 55% de sus tenencias en títulos de alta calidad crediticia, además poseían una performance relativa buena cuando se los analizaba con comparables. Si bien estos instrumentos presentan algo más de volatilidad que los bonos del tesoro de EEUU de corto plazo, en el mediano plazo ofrecerían un potencial de suba mucho mayor. En cuanto a la distribución de la inversión, se destinaría hasta un 15% de la cartera en los fondos mencionados, con una participación del 50% en cada uno de ellos. Sobre finales de este período, se decidió no tomar nuevas posiciones en instrumentos locales, manteniendo su participación del 15% en la cartera, se ha sostenido el restante 85% en bonos del tesoro de EEUU y se determinó hacer efectiva, en el mes de agosto, la adquisición de los bonos corporativos Investment Grade.

En el mes de agosto, en el contexto nacional se destacó el comportamiento de los instrumentos locales del Tesoro, los USD Linked y los Bonos Duales, los cuales mostraron una mayor demanda debido a mayores expectativas de devaluación durante los días previos a las elecciones nacionales primarias 2023. El nivel de reservas internacionales, continuó siendo crítico, si bien el último acuerdo alcanzado con el FMI contribuyó a aliviar transitoriamente dicha situación. Con este escenario y, mediante el cobro de un cupón de un bono ajustable por CER con vencimiento en febrero 2025 que se poseía en cartera, se sugirió conveniente reinvertir el interés generado, en la misma especie. A nivel internacional, , considerando la decisión adoptada en el mes de Julio y conforme la



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
certificación del 10.10.2023
María Virginia Fernández
Directora de Quantum Asset Management S.A.



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


sugerencia del Agente Financiero, se realizaron las operaciones para alcanzar el 15% de la cartera en bonos corporativos Investment Grade a través de fondos mutuos y quedando una participación de casi el 72% de US Treasuries en la cartera. En cuanto a los instrumentos locales, la posición al cierre de agosto fue de un 12,8% de la cartera, distribuidos en bonos duales, bonos y letras ajustables por CER.

Durante el mes de septiembre, a nivel nacional se ha visto una aceleración de la inflación y un incremento en la volatilidad de los precios de los activos producto del contexto electoral. Se mantuvo la tensión sobre las reservas internacionales, aun habiéndose implementado el "Dólar soja 4", lo que en conjunto culminó con un incremento de los niveles de incertidumbre, y de la brecha del tipo de cambio oficial y el Contado con liquidación (CCL). En el contexto internacional, varios miembros de la FED, alteraron sobre un proceso de desaceleración de la inflación más lento que el anticipado. Esto fue tomado como un indicio de que la tasa de política monetaria podría mantenerse elevada por un plazo mayor al esperado. Por los antecedentes antes mencionados, el agente financiero sugirió limitar el máximo de exposición a instrumentos de Argentina. Ante ello, el Consejo de Administración del FEDEN determinó que éstos no superaran el 15% de la cartera, considerando conveniente tomar ganancias de las LECER con vencimiento en sept-oct-nov 2023 y del Bono DUAL con vencimiento en feb-2024, y reposicionarlas, un 50% en instrumentos tipo DUAL con vencimiento agosto-2024, y la misma proporción en BONCER de diciembre-2024 y febrero-2025. Luego, con el saldo de estas últimas operaciones se tomó posición en Fondos Comunes de Inversión Money Market. A lo largo del mes de septiembre, con un incremento adicional de la incertidumbre y deterioro de los precios de los activos, se consideró prudente esperar a un escenario de mercado más propicio para extender la *duration* de los bonos duales. En cuanto a los activos internacionales, se optó por mantener el 15% de la cartera en bonos corporativos Investment Grade a un plazo máximo de 5 años, a través de fondos mutuos con riesgo diversificado, y se conservar la participación de los US Treasuries a un plazo promedio máximo de 2 años. En relación a estos últimos, se consideró oportuno aplicar los vencimientos conforme se produjeran, a USTs de hasta 2 años de plazo, con el fin de incrementar de forma progresiva la vida promedio de la cartera.

Los acontecimientos y decisiones descriptas anteriormente, explican la composición de la cartera del FEDeN al cierre del tercer 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 10.10.2023
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
3ER TRIMESTRE (PERÍODO JULIO 2023 A SEPTIEMBRE 2023)
Artículo 17 – Ley 3269


- a) Ingreso de Fondos.

- b) Impuesto a los débitos y créditos y aranceles

Gastos del trimestre finalizado el 30.09.2023	
Gastos de auditoría	
Impuestos sobre débitos y créditos	(32.960)
IVA	
Aranceles en ARS	-55019,29
Aranceles en USD Divisa (*)	(12.980)
Total	-\$ 37.030.022
(*) tipo de cambio ARS / USD Divisa 823,50	



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
certificación del 10.10.2023
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 30/09/2023 - Valuación a precio de mercado

Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
ARS	ARS	119.405	1,00	119.405	0,0%
Disponibilidades				119.405	0,0%
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	1.220.800	1,10	1.339.067	0,0%
Plazo Fijo				1.339.067	0,0%
AdCap Ahorro Pesos Fondo de IARS		349.192	6.022	2.102.842	0,0%
Balanz Capital Money Market AARS		28.005	3.870	108.391	0,0%
Balanz Capital Money Market CARS		81.116	4.000	324.431	0,0%
ST Zero - Clase C	ARS	3.532.562	3.887	13.731.987	0,0%
FCI Money Market				16.267.651	0,0%
BONCER 4% 14/10/24	ARS+CER	593.874.906	155,00	920.506.104	2,7%
BONCER 4 1/4 13/12/24	ARS+CER	918.269.595	118,05	1.084.017.257	3,2%
BONCER 4,25% 14/02/25	ARS+CER	642.406.179	137,00	880.096.465	2,6%
BONO DUAL 28/02/24	CER/USD Linked	2.226.734	36.200,00	806.077.708	2,4%
BONO DUAL 30/08/24	CER/USD Linked	650.000	35.900,00	233.350.000	0,7%
Renta Fija Soberana - Argentina				3.924.047.534	11,7%
Subtotal ARS				3.941.773.657	11,7%

Instrumentos emitidos en Dólares Estadounidenses					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
USD Divisa	USD Divisa	10.027	1,00	10.027	0,0%
Disponibilidades				10.027	0,0%
UST 05Oct2023	USD Divisa	4.669.200	99,96	4.667.143	11,4%
UST 30Nov2023	USD Divisa	3.413.900	99,13	3.384.097	8,3%
UST 15Ene2024	USD Divisa	5.554.500	98,44	5.467.950	13,4%
UST 15Feb2024 0,125%	USD Divisa	1.034.700	98,09	1.014.936	2,5%
UST 22Feb2024	USD Divisa	2.135.500	97,89	2.090.521	5,1%
UST 15Abr2024 3/8	USD Divisa	2.555.000	97,50	2.491.181	6,1%
UST 15May2024	USD Divisa	3.330.600	98,11	3.267.585	8,0%
UST 30Jun2024 1,75%	USD Divisa	1.049.000	97,70	1.024.856	2,5%
UST 31Ago2024	USD Divisa	1.613.100	97,98	1.580.444	3,9%
UST 15Oct2024	USD Divisa	3.982.800	95,47	3.802.398	9,3%
US 31Mar2025 3,875%	USD Divisa	1.054.600	98,02	1.033.735	2,5%
Bonos del Tesoro de EEUU				29.824.845	73,0%
Pimco Fund Class E	USD Divisa	210.100	14,73	3.094.766	7,6%
Lord Abbett Global Funds	USD Divisa	286.558	10,98	3.146.405	7,7%
Corp Investment Grade EE.UU				6.241.171	15,3%
Subtotal USD				36.076.043	88,3%


TOTAL medido en ARS	33.650.395.374	100%
TOTAL medido en USD Divisa	40.862.654	100%

Tipo de cambio ARS / USD Divisa 823,50

Distribución por Moneda		
Moneda / ajuste	Monto ARS	%
USD Divisa	29.708.621.717	88,3%
CER/USD Linked	1.039.427.708	3,1%
ARS+CER	2.884.619.826	8,6%
ARS	17.726.121	0,1%



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
 certificación del 10.10.2023
 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-sep-23		Resultado
		Saldo al inicio	Saldo a la fecha	Débito	Crédito	
Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos						
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	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	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	0	1.034.808	1.116.175	81.367
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	4.236.899	4.552.925	316.026
Plazo Fijo						12.871.237
AdCap Ahorro Pesos Fondo de Dinero Clase C	ARS	0	2.102.842	5.414.004.725	5.488.232.098	76.330.215
Balanz Capital Money Market A	ARS	0	108.391	4.405.769	4.413.462	116.084
Balanz Capital Money Market C	ARS	0	324.431	5.190.008.472	5.276.269.126	86.585.086
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	13.731.987	3.339.592.257	3.397.740.237	71.879.967
Compass Liquidez - Clase B	ARS	0	0	1.359.295.000	1.378.342.870	19.047.870
FCI Money Market						272.589.648
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	150.606.000	231.648.000	81.042.000
BONO DUAL 31/07/23	CER/USD Linked		0	123.052.250	193.401.000	70.348.750
BONO DUAL 29/09/23	CER/USD Linked		0	126.443.500	201.872.000	75.428.500
BONO DUAL 28/02/24	CER/USD Linked		806.077.708	429.425.652	0	376.652.056
BONO DUAL 30/08/24	CER/USD Linked		233.350.000	238.475.000	0	-5.125.000
BONCER 4% 14/10/24	ARS+CER		920.506.104	535.081.290	0	385.424.814
BONCER 4 1/4 13/12/24	ARS+CER		1.084.017.257	1.045.125.670	0	38.891.587
BONCER 4,25% 14/02/25	ARS+CER		880.096.465	683.933.656	11.239.353	207.402.162
LEDE 28-Abr-2023	ARS		0	1.078.538.950	1.199.943.978	121.405.028
LEDE 30-Jun-2023	ARS		0	246.878.169	300.637.199	53.759.029
LECER 16Jun2023	ARS+CER		0	149.847.184	157.856.620	8.009.436
LECER 18Jul2023	ARS+CER		0	224.166.665	254.493.670	30.327.005
LECER 18Sep2023	ARS+CER		0	626.920.524	803.938.079	177.017.555
LECER 18Oct2023	ARS+CER		0	137.106.583	167.399.371	30.292.788
LECER 23Nov2023	ARS+CER		0	255.320.000	340.860.000	85.540.000
Bonos Argentinos						1.738.909.211
Intereses cobrados					4.620	4.620
Gastos de auditoría y otros				12.999.465		-12.999.465
Impuestos sobre débitos y créditos				103.651.550		-103.651.550
IVA				12.478		-12.478
Aranceles				5.416.353		-5.416.353
Total gastos + comisiones + impuestos						-122.079.846
Subtotal ARS						1.902.294.870
Subtotal ARS antes de impuestos						2.024.374.716



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
certificación del 10.10.2023
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 fecha de	30-sep-23			
Instrumentos emitidos en Dólares Estadounidenses		Saldo al inicio	Saldo a la fecha	Débito	Crédito	Resultado
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	0	2.843.077	2.913.300	70.223
UST 10Ago2023	USD Divisa	0	0	2.022.495	2.087.600	65.105
UST 24Ago2023	USD Divisa	0	0	596.959	610.280	13.321
UST 31Ago2023	USD Divisa	0	0	642.786	664.090	21.304
UST 07Sep2023	USD Divisa	0	0	1.000.063	1.037.400	37.337
UST 05Oct2023	USD Divisa	0	4.667.143	4.563.728	0	103.414
UST 30Nov2023	USD Divisa	0	3.384.097	3.274.086	0	110.010
UST 15Ene2024	USD Divisa	0	5.467.950	5.321.679	3.819	150.091
UST 15Feb2024 0,125%	USD Divisa	0	1.014.936	999.538	647	16.044
UST 22Feb2024	USD Divisa	0	2.090.521	2.036.904	0	53.617
UST 15Abr2024 3/8	USD Divisa	0	2.491.181	2.456.205	0	34.976
UST 15May2024	USD Divisa	0	3.267.585	4.280.999	1.028.508	15.095
UST 30Jun2024 1,75%	USD Divisa	0	1.024.856	1.021.036	9.179	12.998
UST 31Ago2024	USD Divisa	0	1.580.444	1.609.573	52.426	23.298
UST 15Oct2024	USD Divisa	0	3.802.398	3.772.324	0	30.075
US 31Mar2025 3,875%	USD Divisa	0	1.033.735	1.053.594	0	-19.859
Bonos del Tesoro de EEUU						953.359
Pimco Fund Class E	USD Divisa	0	3.094.766	3.128.561	0	-33.795
Lord Abbett Global Funds	USD Divisa	0	3.146.405	3.144.179	0	2.226
Corp Investment Grade EE.UU						-31.569
Aranceles				17.067,61		-17.068
Total comisiones + impuestos						-17.068
Subtotal USD Divisa						904.723
Subtotal USD antes de impuestos						921.791
Subtotal USD antes de impuestos revaluado en pesos						759.094.635



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
certificación del 10.10.2023
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	823,50	1.178.007.285
17-may-22	275.999.840	1.292.739	213,50	823,50	788.570.973
21-jun-22	150.000.000	623.960	240,40	823,50	363.831.115
21-jun-22	240.850.001	1.000.000	240,85	823,50	582.650.002
24-jun-22	90.964.258	381.002	238,75	823,50	222.790.995
28-jun-22	50.700.271	200.001	253,50	823,50	114.000.609
1-jul-22	43.749.230	174.997	250,00	823,50	100.360.733
5-jul-22	18.199.995	67.159	271,00	823,50	37.105.157
12-jul-22	207.055.159	693.652	298,50	823,50	364.167.364
12-jul-22	108.649.887	368.305	295,00	823,50	194.649.035
20-jul-22	94.200.104	300.000	314,00	823,50	152.850.168
21-jul-22	94.200.038	300.000	314,00	823,50	152.850.061
22-jul-22	80.500.064	247.693	325,00	823,50	123.474.713
27-jul-22	99.999.991	296.736	337,00	823,50	144.362.004
27-jul-22	101.099.910	300.000	337,00	823,50	145.949.870
28-jul-22	12.758.900	40.504	315,00	823,50	20.596.510
28-jul-22	50.240.314	159.493	315,00	823,50	81.102.221
28-jul-22	1.950.794	6.193	315,00	823,50	3.149.140
29-jul-22	20.683.840	70.593	293,00	823,50	37.449.751
29-jul-22	28.309.997	95.000	298,00	823,50	49.922.495
17-ago-22	85.545.000	300.000	285,15	823,50	161.505.000
26-ago-22	87.899.779	297.965	295,00	823,50	157.474.689
6-sep-22	57.300.043	200.000	286,50	823,50	107.400.081
7-sep-22	34.019.966	120.000	283,50	823,50	64.799.935
9-sep-22	90.999.994	320.988	283,50	823,50	173.333.322
16-sep-22	74.999.925	250.000	300,00	823,50	130.874.869
20-sep-22	44.300.034	146.810	301,75	823,50	76.598.319
23-sep-22	90.524.564	299.999	301,75	823,50	156.524.246
26-sep-22	124.800.000	400.000	312,00	823,50	204.600.000
26-sep-22	200.362.936	650.001	308,25	823,50	334.913.228
26-sep-22	67.999.827	217.078	313,25	823,50	110.764.283
21-oct-22	90.899.987	298.522	304,50	823,50	154.932.983
21-oct-22	144.081.908	470.856	306,00	823,50	243.667.933
21-oct-22	106.574.985	350.000	304,50	823,50	181.649.974
25-oct-22	91.200.042	300.000	304,00	823,50	155.849.711
25-oct-22	44.250.000	144.963	305,25	823,50	75.127.150
25-oct-22	27.751.933	91.214	304,25	823,50	47.362.994
17-nov-22	221.725.306	700.001	316,75	823,50	354.725.490
17-nov-22	32.914.631	99.999	329,15	823,50	49.434.446
16-nov-22	97.680.314	300.001	325,60	823,50	149.370.480
16-nov-22	195.359.082	599.997	325,60	823,50	298.738.596
18-nov-22	100.424.880	300.000	334,75	823,50	146.624.825
22-nov-22	99.690.066	300.000	332,30	823,50	147.360.098
23-nov-22	41.000.003	123.197	332,80	823,50	60.452.828
22-nov-22	99.839.814	299.999	332,80	823,50	147.209.726



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra certificación del 10.10.2023
 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
22-nov-22	99.840.000	300.000	332,80	823,50	147.210.000
22-nov-22	43.199.267	130.001	332,30	823,50	63.856.394
20-dic-22	144.000.000	430.172	334,75	823,50	210.246.453
20-dic-22	55.999.836	167.289	334,75	823,50	81.762.270
22-dic-22	199.999.960	593.032	337,25	823,50	288.361.692
22-dic-22	197.234.306	584.831	337,25	823,50	284.374.148
22-dic-22	505.875.042	1.499.993	337,25	823,50	729.369.152
5-ene-23	182.206.916	532.769	342,00	823,50	256.528.158
18-ene-23	87.374.914	249.286	350,50	823,50	117.912.508
18-ene-23	87.499.921	250.000	350,00	823,50	118.374.893
18-ene-23	419.399.395	1.199.998	349,50	823,50	568.799.180
18-ene-23	87.750.042	250.800	349,88	823,50	118.783.873
19-ene-23	88.437.552	250.000	353,75	823,50	117.437.569
19-ene-23	494.449.949	1.441.545	343,00	823,50	692.662.392
23-ene-23	91.125.066	250.000	364,50	823,50	114.750.083
23-ene-23	163.962.941	452.000	362,75	823,50	208.258.926
24-ene-23	161.005.955	446.000	361,00	823,50	206.274.942
21-feb-23	184.999.502	499.999	370,00	823,50	226.749.389
21-feb-23	111.000.144	300.000	370,00	823,50	136.050.177
Operaciones de conversión de moneda	Monto ARS	Monto USD Divisa	Tipo de cambio implícito	Tipo de cambio a la fecha	Diferencia de cambio
22-feb-23	100.000.000	269.542	371,00	823,50	121.967.655
22-feb-23	109.999.998	296.496	371,00	823,50	134.164.418
22-feb-23	73.899.982	200.000	369,50	823,50	90.799.977



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
certificación del 10.10.2023
María Virginia Fernández
Directora de Quantum Asset Management S.A.

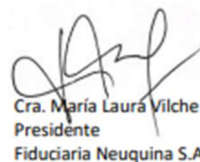


Cra. María Laura Vilche
Presidente
Fiduciaria Neuquina S.A.

Operaciones de conversión de moneda	Monto ARS	Monto USD Divisa	Tipo de cambio implícito	Tipo de cambio a la fecha	Diferencia de cambio
22-feb-23	111.300.026	300.000	371,00	823,50	135.750.032
23-feb-23	91.937.408	250.000	367,75	823,50	113.937.386
24-feb-23	183.625.473	500.001	367,25	823,50	228.125.588
24-feb-23	91.687.281,9	249.999,41	366,75	823,50	114.187.228
28-feb-23	183.913.528,3	501.126,78	367,00	823,50	228.764.375
28-feb-23	100.924.241	274.997,51	367,00	823,50	125.536.208
21-mar-23	200.900.180	500.000	401,80	823,50	210.849.746
21-mar-23	120.239.940	299.999,85	400,80	823,50	126.809.937
22-mar-23	198.999.968	499.999,92	398,00	823,50	212.749.966
22-mar-23	79.599.920	199.999,80	398,00	823,50	85.099.914
22-mar-23	212.999.989	539.240,48	395,00	823,50	231.064.545
23-mar-23	214.513.339	542.385,18	395,50	823,50	232.140.857
27-mar-23	385.965.256	982.099,89	393,00	823,50	422.794.002
25-abr-23	95.999.997	199.999,99	480,00	823,50	68.699.998
25-abr-23	95.999.789	199.999,56	480,00	823,50	68.699.849
25-abr-23	95.300.000	200.000,00	476,50	823,50	69.400.000
25-abr-23	94.900.009	200.000,02	474,50	823,50	69.800.007
25-abr-23	94.900.020	200.000,04	474,50	823,50	69.800.015
25-abr-23	95.000.000	200.000,00	475,00	823,50	69.700.000
26-abr-23	137.549.860	299.999,69	458,50	823,50	109.499.889
26-abr-23	91.900.004	200.000,01	459,50	823,50	72.800.003
27-abr-23	136.650.000	300.000,00	455,50	823,50	110.400.000
3-may-23	368.681.739	808.523,99	455,99	823,50	297.137.767
Total	11.706.006.349	35.171.322	332,8	823,5	17.257.576.964



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra certificación del 10.10.2023
 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
Posición Inicial		0
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		2.024.374.716
Resultado de las inversiones en USD		759.094.635
Diferencia de cambio		17.257.576.964
Operaciones CCL pendientes de Liquidación		0
Impuesto a los débitos y créditos y aranceles		-136.135.023
Ajuste		-1.015
Posición Final		33.650.395.374
(1) Datos preliminares, sin auditar.		

Neuquén, 17 de Octubre de 2023.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra
certificación del 10.10.2023
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 3ER TRIMESTRE (PERÍODO JULIO 2023 A SEPTIEMBRE 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”.



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

- 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, mayo y Junio 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) Ley Provincial N° 3380, Art. 1°.
- g) Nota NO-2023-013231239-NEU-LEGISLATURA.
- h) 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 04.08.2023 y 11.09.2023 para los meses Agosto y septiembre
- 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 – 3er trimestre (período Julio 2023 a Septiembre 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 30/09/2023 - 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.