

----- **TRADUCCIÓN PÚBLICA** -----

----- **SWORN TRANSLATION** -----

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

-----  
[At the bottom of the first twelve pages of the document there appear two illegible signatures and the following text: Signed for identification purposes with our certification dated April 10, 2024. María Virginia Fernández, Director of Quantum Asset Management S.A. / Lucas Alberto Castelli. President. Fiduciaria Neuquina S.A.]-----

----- **REPORT FOR THE 1<sup>ST</sup> QUARTER (PERIOD JANUARY TO MARCH 2024)** -----

----- **Section 17 — Law 3269** -----

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

-----  
Note that this report is published on the website [www.fiduciarianeuquina.com.ar](http://www.fiduciarianeuquina.com.ar).-----

----- **Law No. 3380 - Contributions to the Fund** -----

-----  
On June 15, 2023, the Honorable Legislature of the Province of Neuquén passed Provincial Law No. 3380 wherein, in its Section 1, "it is hereby provided that, exceptionally and until December 31, 2027, the proceeds of the application of Section 2 of Law 3269 – Neuquén Stabilization and Development Fund - shall be transferred by the Executive Branch to the Social Security Institute of Neuquén (ISSN) for the purpose of overcoming its financial deficit and/or to be applied to the repayment of provincial public debt falling due as from the effective date of this law, always provided that the cost thereof is higher than the yield of the resources managed by the Neuquén Stabilization and Development Fund, which shall cease to be applied to such fund during the referred period."-----

-----  
During the first quarter of 2024 and due to the effectiveness of the provisions of Law 3380, it is noticed that the funds that were not received by the Neuquén Stabilization and Development Fund total \$21,003,062,475.70, which amount results from the calculation reported by the Ministry of Energy through its monthly communications, namely:-----

- - January 2024: \$4,381,201,113.13 (Reported under note NO-2024-00059720-NEU-SEMH%MERN of the Undersecretariat of Energy, Mining and Hydrocarbons of the Province, dated January 12, 2024)-----
- - February 2024: \$8,442,311,755.79 (Reported under note NO-2024-00161899-NEU-SEMH%MERN of the Undersecretariat of Energy, Mining and Hydrocarbons of the Province, dated January 31, 2024)-----
- - March 2024: \$8,179,549,606.78 (Reported under note NO-2024-00344777-NEU-SEMH#MERN of the Undersecretariat of Energy, Mining and Hydrocarbons of the Province, dated February 29, 2024)-----

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

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

The financial agent prepared the investment plans for the use of the existing stock of assets in the anticyclical fund sub-account in January, February and March, 2024, which were included in the Investment Policy duly prepared and approved by Banco Provincia del Neuquén, and approved by FEDeN's Board of Directors. During the referred quarter, the investment recommendations received were implemented by Fiduciaria Neuquina S.A., with the approval of its Board of Directors.-----

---

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

---

At the local level, the exchange rate gap between the official exchange rate and the cash settled dollar (*dólar contado con liqui*, CCL, as per its Spanish acronym) at the beginning of December had reached a maximum of 185%, falling to 25% due to the discrete jump in the official exchange rate. This indicator deteriorated again during January, but with a ceiling of 60%. Gross international reserves rose by USD 4,172 million, even after the payment of interest in foreign currency on sovereign bonds. Inflation was 20.5% monthly according to CPI and, although it was a high figure, high frequency data (weekly measurements) showed signs of deceleration in the last surveys. In this scenario, it was recommended not to increase the exposure to Argentine assets and to maintain the 6.1% proportion in dual bonds maturing in August 2024, the position of which had been previously suggested. As regards the international context, US inflation was expected to be 0.2% monthly, but accelerated to 0.3% monthly (3.1% YoY). Among the factors that explained the increase were a relative rise in the services sector over goods, and on the other hand, seasonal factors at the beginning of the year. The labor market remained strong, with historically low unemployment rates (3.7% January 2024), and persistent growth rates that put a limit to the downward trend of the general sustained increase in prices. In line with market expectations, the FED decided to maintain the monetary policy rate unchanged, at 5.25%-5.50%, stating that it would not be appropriate to reduce it until a clear drop in inflation is observed. Given this context, the investment recommendation was to maintain the 78.7% share in US Treasury bonds and to consider applying the maturities of this month to similar instruments, but with longer maturities (between 2-3 years) in order to take advantage of the increase in their yields. It was also advised, to extent permitted by market conditions, to allocate a portion of these maturities to slightly increase the portfolio in high quality credit Corporate Bonds (Investment Grade), in cases where their yield represented a certain positive spread with respect to US Treasury bonds.-----

During February, at the local level, although the official exchange rate slipped by 2% monthly, the prices in the US dollar futures markets expected an acceleration of the nominal devaluation of the peso as from April 2024. The gap between the official exchange rate and the CCL started to decline, reaching levels of 25% by the end of the month. Monthly inflation was 13.2% according to CPI, a value that was below market expectations, considering that the REM-BCRA (Market Expectations Survey, REM, as per its Spanish acronym) of the Argentine Central Bank) expected a rate of 15.8%. Considering the persistence of high financial and exchange rate volatility in the local market, it was recommended to maintain the exposure to Argentine assets in the portfolio as of January 31, 2024, representing 7.2%. In this month, and as approved in previous periods, profit was taken from Dual Bonds maturing in Aug-2024 (TDG24) in order to take advantage of the increase in their price, and arbitrage was done against Dual Bonds maturing in June-2024, whose price was below TDG24, allowing to increase face values at the same risk.-----

As for the international context, in the US labor market, the unemployment rate was above market expectations (3.9% February 2024), reflecting a 0.2% increase compared to January. Inflation was 0.4% higher than expected (0.3% monthly). Although data showing higher unemployment were encouraging for the financial market, the FED's president highlighted that the work to reduce the inflation rate had not concluded, resulting in an increase in the yield curve of US Treasury bonds. Accordingly, and taking into account the expectation that the FED's monetary policy rate will decline during 2024 as it has reached its peak, the investment recommendation was to maintain the 77.5% share in Treasury bonds and to consider extending the average life of the portfolio on a gradual basis to take advantage of the market movements. Besides, it was proposed to maintain the portfolio of high quality credit assets, increasing from 15% to 20% the portfolio in Investment Grade bonds by means of mutual funds with diversified risk, so long as the market conditions are appropriate to do so.-----

Finally, at the local level, the BCRA continued to purchase USD in the MULC (Free and Single Exchange Market, MULC, as per its Spanish acronym), totaling USD 8,512 million in the first quarter of the year. The increase in gross international reserves during the same period was USD 4,054 million. In this context, the foreign exchange gap stood between 20% and 30%, a historically low range for foreign exchange restricted periods. This gap level could be explained by the dollar dissaving due to the deterioration of the level of activity and the offer from some sectors that had dollarized portfolios in the face of electoral uncertainty and, on the other hand, to the demonetization of the economy (between January and March, the monetary base rose 29%, while accumulated inflation in the same period was 54%). By mid-March, the BCRA, with the purpose of continuing the process of cleaning-up its balance sheet, decided to lower its monetary policy rate from 100% to 80% (annual nominal rate) and eliminated the minimum rate that commercial banks were required to pay for term deposits. In the last month of the quarter, advantage was taken from a reverse arbitrage of the market in dual bonds in order to change the position of TDJ24 to TDG24 with an increase in face values and without modifying the risk of the portfolio. -----

M. CERVINI  
RA PUBLICA  
3LÉS  
F° 449 CABA  
CTPGBA N° 3117

As for the international context, the FED ratified the expectation of a 75 basis points cut in 2024 and stated that it would be divided into 3 decreases to occur throughout the year. As concerns the labor market, the unemployment rate was 3.8% in March 2024 and, although the hiring of non-farm payrolls by companies was higher than expected, there was an increase in unemployment insurance claims. The market interpreted this latter data relatively well, since it would indicate that it would not be overheating the labor market. Considering this scenario, it was decided to take profit from US Treasury bonds, bringing their total share in the portfolio to 72.5% and, with the proceeds, to increase the position from 15% to 20.1% in Investment Grade bonds by means of mutual funds with diversified risk, as indicated in previous investment recommendations. -----

The events and decisions described above explain the composition of FEDeN's portfolio at the end of the first quarter of 2024, as shown in the tables accompanying this Report. -----

----- Annex -----

----- FUND MANAGEMENT REPORT -----

----- FOR THE 1<sup>ST</sup> QUARTER (PERIOD JANUARY 2024 TO MARCH 2024) -----

----- Section 17 — Law 3269 -----

a) Funds received -----

b) Taxes on debits and credits and tariffs -----

Expenses for the quarter ended 03.31.2024	
Audit expenses	(1,283,188)
Taxes on debit and credits	(83,949)
VAT	
Tariffs in ARS	-26,837
Tariffs in USD Currency (*)	(4,936)
<b>Total</b>	<b>-\$ 1,398,911</b>
(*) Exchange rate ARS / USD Currency 1082.50	

c) Portfolio composition as of 03/31/2024 - Valuation at market price -----

Instruments issued in Argentine Pesos					
Security	Currency	Face Value	Price	Amount	%
ARS	ARS	409,693	1.00	409,693	0.0%
<b>Cash</b>				<b>409,693</b>	<b>0.0%</b>
PATAGONIA Term Deposit	ARS	610,226	1.01	618,418	0.0%
<b>Term Deposit</b>				<b>618,416</b>	<b>0.0%</b>
ST Zero - Class C	ARS	13,904,666	6,105	84,881,870	0.2%
<b>FCI Money Market</b>				<b>84,881,871</b>	<b>0.2%</b>
DUAL BOND 08/30/24	CER/USD Linked	3,611,508	93,600.00	3,380,371,488	7.1%
<b>Sovereign Fixed Income - Argentina</b>				<b>3,380,371,488</b>	<b>7.1%</b>
<b>Subtotal ARS</b>				<b>3,466,281,468</b>	<b>7.3%</b>

Instruments issued in U.S. Dollars					
Security	Currency	Face Value	Price	Amount	%
USD Currency	USD Currency	42,562	1.00	42,562	0.1%
<b>Cash</b>				<b>42,562</b>	<b>0.1%</b>
UST 15May2024	USD Currency	3,330,600	100.60	3,350,490	7.6%
UST 30Jun2024 1.75%	USD Currency	1,049,000	99.56	1,044,349	2.4%
UST 15Aug2024 2.375%	USD Currency	4,787,500	99.22	4,749,941	10.8%
UST 31Aug2024	USD Currency	1,613,100	99.44	1,604,095	3.6%
UST 15Oct2024	USD Currency	3,982,800	97.87	3,898,079	8.9%
UST 15Feb2025 2%	USD Currency	4,441,700	97.59	4,334,873	9.9%
UST 31Mar2025 3.875%	USD Currency	1,054,600	98.89	1,042,880	2.4%
UST 15May2025 2.375%	USD Currency	4,200,500	98.64	4,143,230	9.4%
UST 31Aug2025 0.25%	USD Currency	438,900	93.81	411,733	0.9%
UST 15Sept2025 3.5%	USD Currency	1,194,200	98.31	1,173,999	2.7%
UST 15Feb2026 1.625%	USD Currency	5,299,700	94.78	5,023,314	11.4%
US 15Oct2026 4.625%	USD Currency	1,090,400	102.43	1,116,914	2.5%
<b>U.S. Treasury Bonds</b>				<b>31,893,897</b>	<b>72.5%</b>
Pimco Fund Class E	USD Currency	210,100	15.74	3,306,967	7.5%
Lord Abbett Global Funds	USD Currency	488,159	11.37	5,550,364	12.6%
<b>Corp Investment Grade US</b>				<b>8,857,330</b>	<b>20.1%</b>
<b>Subtotal USD</b>				<b>40,793,789</b>	<b>92.7%</b>

<b>TOTAL measured in ARS</b>	<b>47,625,557,813</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL measured in USD Currency</b>	<b>43,995,896</b>	<b>100%</b>

Exchange rate ARS / USD Currency ----- 1,082.50

Currency Distribution		
Currency / adjustment	Amount in ARS	%
USD Currency	44,159,276,346	92.7%
CER/USD Linked	3,380,371,488	7.1%
ARS + CER	0	0.0%
ARS	85,909,980	0.2%

d) Investment results, accumulated from April 2022

Amounts expressed in ARS

Result	Currency	18-Apr-22 or date of	31-Mar-24			
Instruments issued in Argentine pesos		Starting balance	Balance to date	Debit	Credit	Result
Repo with haircut (caución) ARS	ARS	0	0	4,633,193,199	4,661,555,856	28,362,658
<b>Repo with haircut</b>						<b>28,362,658</b>
BPN Term Deposit due 21-May-2022	ARS	0	0	423,000,000	431,900,384	8,900,384
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	4,500,000	4,670,877	170,877
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	4,670,877	4,868,845	197,968
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	700,000	729,458	29,458
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	4,868,845	5,097,614	228,769
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	5,327,072	5,619,215	292,144
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	5,619,215	5,967,466	348,251
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	5,967,466	6,324,615	357,149
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	6,324,615	6,712,756	388,141
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	6,682,756	7,092,876	410,120
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	3,467,876	3,680,699	212,823
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	3,680,699	3,915,406	234,708
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	500,000	534,808	34,808
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	3,915,406	4,236,899	321,492
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	1,034,808	1,116,175	81,367
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	4,236,899	4,552,925	316,026
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	-2	4,552,925	4,781,413	228,486
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	1,220,800	1,342,546	121,746
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	1,232,627	1,355,552	122,925
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	500,000	553,096	53,096
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	553,096	567,931	14,835
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	487,000	506,960	19,960
PATAGONIA Term Deposit	ARS	0	0	907,000	946,361	39,361
PATAGONIA Term Deposit	ARS	1	0	566,000	610,226	44,225
PATAGONIA Term Deposit	ARS	1	618,418	610,226	0	8,191
<b>Term Deposit</b>						<b>13,177,309</b>
AdCap Savings Pesos Money Fund Class C	ARS	0	0	6,189,690,823	6,295,758,178	106,067,356
Balanz Capital Money Market A	ARS	0	0	10,717,046	11,521,337	804,291
Balanz Capital Money Market C	ARS	0	0	5,190,008,472	5,276,648,559	86,640,088
Balanz Capital Money Market B	ARS	0	0	300,112,455	301,590,286	1,477,831
Balanz Capital Money Market D	ARS	0	0	2,625,795,000	2,644,366,075	18,571,075
ST Zero - Class C	ARS	0	84,881,870	4,898,627,428	4,972,008,722	158,263,165
Compass Liquidity - Class B	ARS	0	0	1,359,295,000	1,378,342,870	19,047,870
<b>FCI Money Market</b>						<b>390,871,676</b>
Boncer - 1.4%+CER - 25-Mar-2023	ARS+CER		0	293,906,500	296,400,000	2,493,500
DUAL BOND 06/30/23	CER/USD Linked		0	150,606,000	231,648,000	81,042,000
DUAL BOND 07/31/23	CER/USD Linked		0	123,052,250	193,401,000	70,348,750
DUAL BOND 09/29/23	CER/USD Linked		0	126,443,500	201,872,000	75,428,500
DUAL BOND 02/28/24	CER/USD Linked		0	429,425,652	1,146,947,303	717,521,651
DUAL BOND 06/30/24	CER/USD Linked		0	3,312,877,846	3,329,720,705	16,842,859
DUAL BOND 08/30/24	CER/USD Linked		3,380,371,488	5,030,089,068	3,312,878,544	1,663,160,964
BONCER 4% 10/14/24	ARS+CER		0	535,081,290	1,107,602,144	572,520,854
BONCER 4 1/4 12/13/24	ARS+CER		0	1,045,125,670	1,329,490,913	284,365,243
BONCER 4.25% 02/14/25	ARS+CER		0	683,933,656	1,145,819,354	461,885,698
LEDE 28-Apr-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 18Sept2023	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
<b>Argentine Bonds</b>						<b>4,451,960,860</b>
<b>Interest Income</b>					4,620	4,620
Audit expenses and others				35,441,639		-35,441,639
Taxes on debits and credits				103,682,325		-103,682,325
VAT				55,719		-55,719
Tariffs				6,031,187		-6,031,187
<b>Total expenses + commissions + taxes</b>						<b>-145,210,870</b>
<b>Subtotal ARS</b>						<b>4,739,166,253</b>
<b>Subtotal ARS before taxes</b>						<b>4,884,377,122</b>

Amounts expressed in USD -----

Result	Currency	18-Apr-22 or		Debit	Credit	Result
		date of	31-March-24			
<b>Instruments issued in U.S. Dollars</b>						
		<b>Starting balance</b>	<b>Balance to date</b>			
UST 21Jun2022	USD Currency	0	0	1,127,749	1,128,200	451
UST 18Aug2022	USD Currency	0	0	3,028,333	3,034,600	6,267
UST 17Nov2022	USD Currency	0	0	1,514,431	1,525,900	11,469
UST 23Mar2023	USD Currency	0	0	546,735	556,700	9,965
UST 30Mar2023	USD Currency	0	0	416,745	424,600	7,855
UST 04May2023	USD Currency	0	0	1,645,898	1,681,606	35,709
UST 18May2023	USD Currency	0	0	5,877,191	5,998,427	121,236
UST 15Jun2023	USD Currency	0	0	997,764	1,021,122	23,358
UST 13Jul2023	USD Currency	0	0	2,843,077	2,913,300	70,223
UST 10Aug2023	USD Currency	0	0	2,022,495	2,087,600	65,105
UST 24Aug2023	USD Currency	0	0	596,959	610,280	13,321
UST 31Aug2023	USD Currency	0	0	642,786	664,090	21,304
UST 07Sept2023	USD Currency	0	0	1,000,063	1,037,400	37,337
UST 05Oct2023	USD Currency	0	0	4,563,728	4,669,200	105,472
UST 30Nov2023	USD Currency	0	0	3,274,086	3,410,145	136,058
UST 15Jan2024	USD Currency	0	0	5,321,679	5,561,791	240,112
UST 15Feb2024 0.125%	USD Currency	0	0	6,554,832	6,608,752	53,921
UST 22Feb2024	USD Currency	0	0	2,036,904	2,132,316	95,412
UST 15Apr2024 3/8	USD Currency	0	0	2,456,205	2,549,929	93,724
UST 15May2024	USD Currency	0	3,350,490	4,280,999	1,070,141	139,632
UST 30Jun2024 1.75%	USD Currency	0	1,044,349	1,021,036	18,358	41,670
UST 15Aug2024 2.375%	USD Currency	0	4,749,941	4,689,215	56,852	117,578
UST 31Aug2024	USD Currency	0	1,604,095	1,609,573	78,639	73,161
UST 15Oct2024	USD Currency	0	3,898,079	3,772,324	12,446	138,201
UST 15Feb2025 2%	USD Currency	0	4,334,873	4,369,909	44,417	9,381
US 31Mar2025 3.875%	USD Currency	0	1,042,880	1,053,594	20,433	9,719
UST 15May2025 2.375%	USD Currency	0	4,143,230	4,070,352	0	72,878
UST 31Aug2025 0.25%	USD Currency	0	411,733	411,931	0	-199
UST 15Sept2025 3.5%	USD Currency	0	1,173,999	1,178,973	20,899	15,925
UST 15Feb2026 1.625%	USD Currency	0	5,023,314	5,068,572	43,060	-2,198
US 15Oct2026 4.625%	USD Currency	0	1,116,914	1,103,419	0	13,495
<b>U.S. Treasury Bonds</b>						<b>1,777,544</b>
Pimco Fund Class E	USD Currency	0	0	3,128,561	0	178,406
Lord Abbett Global Funds	USD Currency	0	0	5,434,364	0	116,000
<b>Corp Investment Grade US</b>						<b>294,405</b>
Tariffs				23,076.87		-23,077
<b>Total commissions + taxes</b>						<b>-23,077</b>
<b>Subtotal USD Currency</b>						<b>2,048,873</b>
<b>Subtotal USD before taxes</b>						<b>2,071,950</b>
<b>Subtotal USD before taxes reappraised in pesos</b>						<b>2,242,885,664</b>

CERVINI  
 PUBLICA  
 ES  
 449 CABA  
 PCBA N° 3117

e) Exchange rate difference -----

Currency conversion transactions	ARS Amount	USD Currency Amount	Implicit exchange rate	Exchange rate to date	Exchange rate difference
16-May-22	411,000,085	1,929,578	213.00	1,082.50	1,677,767,951
17-May-22	275,999,840	1,292,739	213.50	1,082.50	1,123,390,451
21-Jun-22	150,000,000	623,960	240.40	1,082.50	525,436,772
21-Jun-22	240,850,001	1,000,000	240.85	1,082.50	841,650,003
24-Jun-22	90,964,258	381,002	238.75	1,082.50	321,470,547
28-Jun-22	50,700,271	200,001	253.50	1,082.50	165,800,886
01-Jul-22	43,749,230	174,997	250.00	1,082.50	145,684,934
05-Jul-22	18,199,995	67,159	271.00	1,082.50	54,499,248
12-Jul-22	207,055,159	693,652	298.50	1,082.50	543,823,264
12-Jul-22	108,649,887	368,305	295.00	1,082.50	290,039,953
20-Jul-22	94,200,104	300,000	314.00	1,082.50	230,550,254
21-Jul-22	94,200,038	300,000	314.00	1,082.50	230,550,092
22-Jul-22	80,500,064	247,693	325.00	1,082.50	187,627,071
27-Jul-22	99,999,991	296,736	337.00	1,082.50	221,216,596
27-Jul-22	101,099,910	300,000	337.00	1,082.50	223,649,801
28-Jul-22	12,758,900	40,504	315.00	1,082.50	31,087,161
28-Jul-22	50,240,314	159,493	315.00	1,082.50	122,410,923
28-Jul-22	1,950,794	6,193	315.00	1,082.50	4,753,126
29-Jul-22	20,683,840	70,593	293.00	1,082.50	55,733,419
29-Jul-22	28,309,997	95,000	298.00	1,082.50	74,527,493
17-Aug-22	85,545,000	300,000	285.15	1,082.50	239,205,000
26-Aug-22	87,899,779	297,965	295.00	1,082.50	234,647,715
06-Sept-22	57,300,043	200,000	286.50	1,082.50	159,200,119
07-Sept-22	34,019,966	120,000	283.50	1,082.50	95,879,904
09-Sept-22	90,999,994	320,988	283.50	1,082.50	256,469,118
16-Sept-22	74,999,925	250,000	300.00	1,082.50	195,624,804
20-Sept-22	44,300,034	146,810	301.75	1,082.50	114,622,210
23-Sept-22	90,524,564	299,999	301.75	1,082.50	234,223,871
26-Sept-22	124,800,000	400,000	312.00	1,082.50	308,200,000
26-Sept-22	200,362,936	650,001	308.25	1,082.50	503,263,594
26-Sept-22	67,999,827	217,078	313.25	1,082.50	166,987,604
21-Oct-22	90,899,987	298,522	304.50	1,082.50	232,250,213
21-Oct-22	144,081,908	470,856	306.00	1,082.50	365,619,614
21-Oct-22	106,574,985	350,000	304.50	1,082.50	272,299,961
25-Oct-22	91,200,042	300,000	304.00	1,082.50	233,549,633
25-Oct-22	44,250,000	144,963	305.25	1,082.50	112,672,604
25-Oct-22	27,751,933	91,214	304.25	1,082.50	70,987,482
17-Nov-22	221,725,306	700,001	316.75	1,082.50	536,025,740
17-Nov-22	32,914,631	99,999	329.15	1,082.50	75,334,156
16-Nov-22	97,680,314	300,001	325.60	1,082.50	227,070,730
16-Nov-22	195,359,082	599,997	325.60	1,082.50	454,137,866



Currency conversion transactions	ARS Amount	USD Currency Amount	Implicit exchange rate	Exchange rate to date	Exchange rate difference
18-Nov-22	100,424,880	300,000	334.75	1,082.50	224,324,732
22-Nov-22	99,690,066	300,000	332.30	1,082.50	225,060,149
23-Nov-22	41,000,003	123,197	332.80	1,082.50	92,360,883
22-Nov-22	99,839,814	299,999	332.80	1,082.50	224,909,582
22-Nov-22	99,840,000	300,000	332.80	1,082.50	224,910,000
22-Nov-22	43,199,267	130,001	332.30	1,082.50	97,526,602
20-Dec-22	144,000,000	430,172	334.75	1,082.50	321,660,941
20-Dec-22	55,999,836	167,289	334.75	1,082.50	125,090,000
22-Dec-22	199,999,960	593,032	337.25	1,082.50	441,956,917
22-Dec-22	197,234,306	584,831	337.25	1,082.50	435,845,416
22-Dec-22	505,875,042	1,499,993	337.25	1,082.50	1,117,867,326
05-Jan-23	182,206,916	532,769	342.00	1,082.50	394,515,267
18-Jan-23	87,374,914	249,286	350.50	1,082.50	182,477,708
18-Jan-23	87,499,921	250,000	350.00	1,082.50	183,124,835
18-Jan-23	419,399,395	1,199,998	349.50	1,082.50	879,598,732
18-Jan-23	87,750,042	250,800	349.88	1,082.50	183,741,109
19-Jan-23	88,437,552	250,000	353.75	1,082.50	182,187,607
19-Jan-23	494,449,949	1,441,545	343.00	1,082.50	1,066,022,557
23-Jan-23	91,125,066	250,000	364.50	1,082.50	179,500,129
23-Jan-23	163,962,941	452,000	362.75	1,082.50	325,326,884
24-Jan-23	161,005,955	446,000	361.00	1,082.50	321,788,910
21-Feb-23	184,999,502	499,999	370.00	1,082.50	356,249,041
21-Feb-23	111,000,144	300,000	370.00	1,082.50	213,750,277
22-Feb-23	100,000,000	269,542	371.00	1,082.50	191,778,976
22-Feb-23	109,999,998	296,496	371.00	1,082.50	210,956,869
22-Feb-23	73,899,982	200,000	369.50	1,082.50	142,599,964
22-Feb-23	111,300,026	300,000	371.00	1,082.50	213,450,050
23-Feb-23	91,937,408	250,000	367.75	1,082.50	178,687,321
24-Feb-23	183,625,473	500,001	367.25	1,082.50	357,625,921
24-Feb-23	91,687,282	249,999	366.75	1,082.50	178,937,074
28-Feb-23	183,913,528	501,127	367.00	1,082.50	358,556,211
28-Feb-23	100,924,241	274,998	367.00	1,082.50	196,760,564
21-Mar-23	200,900,180	500,000	401.80	1,082.50	340,349,723
21-Mar-23	120,239,940	300,000	400.80	1,082.50	204,509,898

Currency conversion transactions	ARS Amount	USD Currency Amount	Implicit exchange rate	Exchange rate to date	Exchange rate difference
22-Mar-23	198,999,968	500,000	398.00	1,082.50	342,249,945
22-Mar-23	79,599,920	200,000	398.00	1,082.50	136,899,862
22-Mar-23	212,999,989	539,240	395.00	1,082.50	370,727,828
23-Mar-23	214,513,338.7	542,385.18	395.50	1,082.50	372,618,619
27-Mar-23	385,965,256.0	982,099.89	393.00	1,082.50	677,157,873
25-Apr-23	95,999,997	199,999.99	480.00	1,082.50	120,499,996
25-Apr-23	95,999,789	200,000	480.00	1,082.50	120,499,735
25-Apr-23	95,300,000	200,000.00	476.50	1,082.50	121,200,000
25-Apr-23	94,900,009	200,000.02	474.50	1,082.50	121,600,012
25-Apr-23	94,900,020	200,000.04	474.50	1,082.50	121,600,026
25-Apr-23	95,000,000	200,000.00	475.00	1,082.50	121,500,000
26-Apr-23	137,549,860	299,999.69	458.50	1,082.50	187,199,809
26-Apr-23	91,900,004	200,000.01	459.50	1,082.50	124,600,006
27-Apr-23	136,650,000	300,000.00	455.50	1,082.50	188,100,000
03-May-23	368,681,739	808,523.99	455.99	1,082.50	506,545,480
13-Nov-23	189,894,898	209,597.02	906.00	1,082.50	36,993,874
14-Nov-23	189,999,178	209,020.00	909.00	1,082.50	36,264,970
15-Nov-23	194,999,819	219,841.96	887.00	1,082.50	42,979,103
16-Nov-23	194,999,695	219,223.94	889.50	1,082.50	42,310,220
21-Nov-23	194,999,756	226,743.90	860.00	1,082.50	50,450,518
22-Nov-23	194,999,170	226,085.99	862.50	1,082.50	49,738,919
22-Nov-23	194,999,825	193,069.13	1,010.00	1,082.50	13,997,512
23-Nov-23	194,999,310	196,969.00	990.00	1,082.50	18,219,633
24-Nov-23	194,999,465	197,969.00	985.00	1,082.50	19,301,978
28-Nov-23	199,999,856	229,094.91	873.00	1,082.50	47,995,384
29-Nov-23	194,999,282	229,410.92	850.00	1,082.50	53,338,039
04-Dec-23	195,000,000	209,677.42	930.00	1,082.50	31,975,806
05-Dec-23	195,000,000	204,831.93	952.00	1,082.50	26,730,567
06-Dec-23	99,999,920	109,289.53	915.00	1,082.50	18,305,996
06-Dec-23	195,000,000	195,390.78	998.00	1,082.50	16,510,521
06-Dec-23	99,999,984	105,042.00	952.00	1,082.50	13,707,981
11-Dec-23	179,998,963	177,338.88	1,015.00	1,082.50	11,970,374
07-Dec-23	207,474,923	214,999.92	965.00	1,082.50	25,262,491
<b>Total</b>	<b>15,018,370,392</b>	<b>38,744,918</b>	<b>387.6</b>	<b>1,082.5</b>	<b>26,923,003,137</b>

f) Summary of transactions-----

Summary of transactions		ARS Amount
<b>Initial position</b>		<b>0</b>
Funds received	18-Apr-22	423,439,738
Funds received	12-May-22	558,555,936
Funds received	14-Jun-22	609,545,612
Funds received	14-Jul-22	580,882,166
Funds received	12-Aug-22	590,682,609
Funds received	14-Sept-22	750,852,635
Funds received	18-Oct-22	503,545,941
Funds received	14-Nov-22	1,030,853,590
Funds received	16-Dec-22	1,584,980,125
Funds received	13-Jan-23	2,440,756,208
Funds received	15-Feb-23	1,484,626,023
Funds received	20-Mar-23	1,664,713,832
Funds received	21-Apr-23	1,522,050,684
Funds received	19-May-23	1,752,898,716
Funds withdrawn	26-Jun-23	-1,752,898,716
Investment results in ARS		4,884,377,122
Investment results in USD		2,242,885,664
Exchange difference		26,923,003,137
Cash settled dollar (CCL) transactions pending settlement		0
Taxes on debits and credits and tariffs		-170,191,581
Adjustment		-1,626
<b>Final Position</b>		<b>47,625,557,813</b>
(1) Preliminary data, unaudited.		

M. CERVINI  
 ORA PUBLICA  
 IGLÉS  
 : F° 449 CABA  
 I GTPCBA N° 3117

Neuquén, March 31, 2024. -----

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

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

-----  
CERTIFICATION OF “MANAGEMENT REPORT FOR THE PERIOD JANUARY 2024 TO MARCH 2024”-----  
of the “Neuquén Stabilization and Development Fund” Management Trust-----

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

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

In its capacity as Trustee of the “Neuquén Stabilization and Development Fund” Management Trust-----

Taxpayer ID [CUIT] No: 30-71749093-9-----

Legal Address: Alberdi 250, 7<sup>th</sup> Floor, Neuquén-----

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

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

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

“REPORT FOR THE 1<sup>ST</sup> QUARTER (PERIOD JANUARY 2024 TO MARCH 2024) Section 17 - Law 3269” of the “Neuquén Stabilization and Development Fund” Management Trust, which is attached hereto signed for identification purposes.-----

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

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

1) comparing the contents of the report mentioned in paragraph 2 with the following documentation:-----

a) Law 3269 that creates the “Neuquén Stabilization and Development Fund.”-----

b) DECTO-2021-2295-E-NEU-GPN that regulates Law 3269.-----

c) Trust Agreement called “Neuquén Stabilization and Development Fund.”-----

d) DECTO-2022-233-E-NEU-GPN that approves the Trust Agreement called “Neuquén Stabilization and Development Fund.”-----

e) Provincial Law No. 3380, Section 1.-----

f) Note NO-2023-013231239-NEU-LEGISLATURA.-----

g) Investment plans for the use of the proceeds existing in the portfolio credited to the anticyclical fund sub-account, made by Banco Provincia de Neuquén, in its capacity as “financial agent”.-----

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

- Banco Provincia del Neuquén-----

- Balanz Capital Valores SAU -----
- Balanz Uruguay Agente de Valores SA -----
- AdCap Securities Argentina SA -----
- AdCap Securities Agente de Valores SA -----
- TPCG Valores SAU -----
- TPCG FINANCIAL SERVICES Agente de Valores SA -----

2) Performing the following tasks on the figures included in the "Annex to the 1<sup>ST</sup> Quarter Fund Management Report (January 2024 to March 2024) Section 17 - Law 3269:-----

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

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

c) Verification of the data included in section "c) Portfolio composition as of 03/31/2024 - Valuation at market price" of the Annex:-----

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

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

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

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

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

- Term deposit certificates -----

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

- Arithmetic controls.-----

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

#### 4. Professional statement-----

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

**THIS DOCUMENT IS A TRUE TRANSLATION** into English of the document in Spanish which I have had before me and I sign in Buenos Aires, on this 10<sup>th</sup> day of May, 2024.-----

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

**ES TRADUCCIÓN FIEL** al inglés del documento adjunto redactado en idioma español que he tenido ante mí y al que me remito en Buenos Aires, a los 10 días de mayo de 2024.-----

ROSANA M. CERVINI  
TRADUCTORA PUBLICA  
EN INGLÉS  
MAT. Tº X Fº 449 CABA  
INSCRIPCIÓN GTPCBA Nº 3117

**C.T.P.C.B.A.A.**  
COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS  
DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES  
CORRESPONDE A LA LEGALIZACIÓN Nº:  
45199/2024  
INTERVINO:  
MORGUNOVSKY MICHEIL, JACOBO ARIFI  
FECHA:  
13/05/2024  
709955

INFORME 1er TRIMESTRE (PERÍODO ENERO-MARZO 2024)

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)

Ley 3380 - Aportes al Fondo

Con Fecha 15 de Junio del año 2023, la Honorable Legislatura de la Provincia de Neuquén, sancionó la Ley Provincial N° 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 primer trimestre del año 2024, y ante la vigencia de lo establecido en la Ley 3380, se advierte que los fondos que no fueron percibidos por el Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén, ascienden a la suma de \$21.003.062.475,70. Este importe se compone del cálculo informado por el Ministerio de Energía mediante sus comunicados mensuales los cuales fueron:

- Enero 2024: \$4.381.201.113,13 (Informado mediante nota NO-2024-00059720-NEU-SEM%MERN de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos de la Provincia, de fecha 12 de Enero de 2024).
- Febrero 2024: \$8.442.311.755,79 (Informado mediante nota NO-2024-00161899-NEU-SEM%MERN de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos de la Provincia, de fecha 31 de Enero de 2024).



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



Lucas Alberto Castelli  
Presidente Fiduciaria Neuquina S.A.

- Marzo 2024: \$8.179.549.606,78 (Informado mediante nota NO-2024-00344777-NEU-SEMH#MERN de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos de la Provincia, de fecha 29 de Febrero de 2024).


### **Inversiones realizadas**

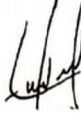
De acuerdo a lo previsto en el Art. 20° de la Reglamentación de la Ley 3269, Fiduciaria Neuquina procedió a informar al Banco Provincia del Neuquén S.A., en su carácter de agente financiero, los saldos mensuales disponibles para inversión del Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén, con la finalidad 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 existente en la sub cuenta del fondo anti cíclico en los meses de enero, febrero y marzo del 2024. Estos planes se enmarcaron dentro de la Política de Inversiones oportunamente elaborada por el Banco Provincia del Neuquén, y aprobada por el Consejo de Administración del FEDeN. En el transcurso del mencionado trimestre, las recomendaciones de inversión recibidas fueron implementadas por Fiduciaria Neuquina S.A., con el aval de su Directorio.

### **Composición de la Cartera del FEDeN**

En el ámbito local, la brecha cambiaria entre el tipo de cambio oficial y el CCL a principios de diciembre había alcanzado un máximo de 185% para descender a 25%, producto del salto discreto del tipo de cambio oficial. Este indicador durante el mes de enero volvió a deteriorarse, pero con un techo en 60%. Las reservas internacionales brutas aumentaron en 4.172 USD Millones, aun luego de haber hecho el pago de intereses en moneda extranjera de bonos soberanos. La inflación fue del 20,5% mensual según IPC y, si bien se trató de un valor alto, los datos de alta frecuencia (mediciones semanales), mostraron una desaceleración en los últimos relevamientos. Considerando este escenario, se aconsejó no aumentar la exposición de activos argentinos y mantener la proporción del 6,1% en bonos duales con vencimiento en Ago-2024, cuya posición había sido sugerida con anterioridad. En lo que concierne al contexto internacional, la tasa de inflación de Estados Unidos se esperaba sea de un 0,2% mensual, pero mostró una aceleración al arrojar un valor del 0,3% mensual (3,1% interanual). Dentro de los factores que explicaron el aumento, se encontró una suba relativa del sector servicios por sobre los bienes y, por otro lado, factores estacionales de inicio de año. El mercado laboral se mostró fuerte, con niveles históricamente bajos de la tasa de desempleo (3,7% Ene-24), y tasas de crecimiento persistentes que le ponen un límite a la baja del aumento general y sostenido de los precios. En línea con lo esperado por el mercado, la FED decidió mantener sin cambios la tasa de política monetaria en 5,25% - 5,50%, afirmando que no sería apropiado reducirla hasta tanto no ver un claro descenso de la inflación. Dado este contexto, la recomendación de inversión consistió en mantener la participación del 78,7% en bonos del Tesoro de

  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.


  
Lucas Alberto Castelli  
Presidente Fiduciaria Neuquina S.A.


EEUU, y considerar aplicar los vencimientos de este mes a instrumentos similares, pero de mayor duración (entre 2 y 3 años) para aprovechar el aumento en sus tasas de rendimiento. También se aconsejó, en tanto las condiciones del mercado lo permitiesen, destinar una parte de esos vencimientos a incrementar ligeramente el peso de la cartera en Bonos Corporativos de alta calidad crediticia (Investment Grade), en los casos que el rendimiento presentara cierto spread positivo respecto de los bonos del Tesoro de EEUU.

En el mes de febrero, en el escenario local, si bien el tipo de cambio oficial se deslizó al 2% mensual, los precios en el mercado de futuros de dólar anticipaban aceleración de la devaluación nominal del peso a partir de Abr-24. La brecha entre el tipo de cambio oficial y el CCL comenzó a declinar hasta llegar a niveles del 25% a fin de mes. La inflación mensual fue del 13,2% según IPC, valor que se encontró por debajo de las expectativas del mercado, considerando que el REM-BCRA esperaba un 15,8%. Considerando la persistencia de una alta volatilidad financiera/cambiaria en el mercado local, se recomendó mantener exposición de activos argentinos de la cartera al 31 de enero de 2024, que representaba un 7,2%. En este mes, y función de lo aprobado en períodos anteriores, se tomó ganancia de los Bonos Duales Ago-2024 (TDG24) para aprovechar el aumento de su precio, y se arbitró contra los Bonos Duales Jun-2024 cuyo precio se encontraba por debajo de los TDG24, lo que permitió aumentar la cantidad de nominales a igual riesgo.

Respecto al contexto internacional, en el mercado laboral de Estados Unidos la tasa de desempleo se ubicó por encima de lo que esperaba el mercado (3,9% Feb-24), reflejando un aumento de 0,2 puntos porcentuales en comparación a enero. La inflación fue del 0,4%, mayor a la esperada (0,3% mensual). Si bien los datos de un mayor desempleo resultaron alentadores para el mercado financiero, el presidente de la FED destacó que el trabajo de reducción de la tasa de inflación no estaba terminado, así la curva de tasas de los bonos del Tesoro de EEUU volvió a registrar un incremento. En virtud de lo expuesto, y teniendo en cuenta la expectativa que la tasa de política monetaria de la FED baje durante 2024 por haber llegado a su máximo, la recomendación de inversión consistió en conservar la participación del 77,5% en bonos del Tesoro y considerar alargar la vida promedio de la cartera de forma gradual para aprovechar los movimientos del mercado. Además, se propuso mantener la cartera de activos de alta calidad crediticia, aumentando del 15% al 20% la cartera en bonos Investment Grade a través de fondos mutuos con riesgo diversificado, en la medida en que el mercado demuestre condiciones oportunas para hacerlo.

Por último, a escala nacional, el BCRA siguió comprando USD en el MULC (Mercado Único y Libre de Cambios) totalizando USD 8.512 Millones en el primer trimestre del año. El incremento de reservas internacionales brutas en el mismo período fue de USD 4.054 Millones. En este contexto, la brecha de tipo de cambio se mantuvo entre 20% y 30%, un rango históricamente bajo para períodos con restricciones cambiarias. Este nivel de brecha se podría explicar por el desahorro en dólares producto del deterioro del nivel de actividad y la oferta por parte de algunos sectores que habían dolarizado carteras frente a la

  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

  
Lucas Alberto Castelli  
Presidente Fiduciaria Neuquina S.A.



incertidumbre electoral y, por otro lado, a la desmonetización de la economía (entre enero y marzo la Base Monetaria subió 29%, mientras que la inflación acumulada en el mismo período fue del 54%). A mediados de marzo, el BCRA, con el objetivo de seguir saneando su balance, decidió bajar su tasa de política monetaria de 100% a 80% (TNA) y eliminó la tasa mínima que los bancos comerciales deben pagar por los plazos fijos. En el último mes del trimestre, se aprovechó un desarbitraje del mercado en bonos duales para cambiar la posición de TDJ24 por TDG24 con un incremento de nominales y sin modificar el riesgo de la cartera.

En relación al contexto internacional, la FED ratificó la expectativa respecto a un recorte de 75 puntos básicos en 2024 y añadió que la misma estaría dividida en 3 bajas que sucederían a lo largo del año. En el mercado laboral, la tasa de desempleo arrojó un valor del 3,8% en Mar-24 y, si bien las contrataciones de trabajadores no agrícolas por parte de las empresas resultaron superiores a las esperadas, hubo un aumento en los pedidos de seguros de desempleo. El mercado interpretó relativamente bien este último dato, dado que indicaría que no se trataría de un recalentamiento del mercado laboral. Considerando este escenario, se resolvió tomar ganancia de bonos del Tesoro de EEUU, llevando su participación total en la cartera al 72,5% y, con lo producido, hacer efectiva la recomendación de aumentar la posición del 15% al 20,1% en bonos Investment Grade a través de fondos mutuos con riesgo diversificado, tal como se había indicado en anteriores recomendaciones de inversión.

Los acontecimientos y decisiones descriptas anteriormente, explican la composición de la cartera del FEDeN al cierre del primer trimestre 2024, tal como puede apreciarse en los cuadros que acompañan el presente Informe.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



Lucas Alberto Castelli  
Presidente Fiduciaria Neuquina S.A.

**Anexo**  
**INFORME SOBRE GESTIÓN DE FONDOS**  
**1ER TRIMESTRE (PERÍODO ENERO 2024 A MARZO 2024)**  
**Artículo 17 – Ley 3269**

- a) Ingreso de Fondos
- b) Impuesto a los débitos y créditos y aranceles

Gastos del trimestre finalizado el 31.03.2024	
Gastos de auditoría	(1.283.188)
Impuestos sobre débitos y créditos	(83.949)
IVA	
Aranceles en ARS	-26.837
Aranceles en USD Divisa (*)	(4.936)
<b>Total</b>	<b>-\$ 1.398.911</b>
(*) tipo de cambio ARS / USD Divisa	1082,50

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Lucas Alberto Castell  
Presidente Fiduciaria Neuquina S.A.

c) Composición de la cartera al 31/03/2024 - Valuación a precio de mercado


Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
ARS	ARS	409.693	1,00	409.693	0,0%
<b>Disponibilidades</b>				<b>409.693</b>	<b>0,0%</b>
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	610.226	1,01	618.418	0,0%
<b>Plazo Fijo</b>				<b>618.416</b>	<b>0,0%</b>
ST Zero - Clase C	ARS	13.904.666	6.105	84.881.870	0,2%
<b>FCI Money Market</b>				<b>84.881.871</b>	<b>0,2%</b>
BONO DUAL 30/08/24	CER/USD Linked	3.611.508	93.600,00	3.380.371.488	7,1%
<b>Renta Fija Soberana - Argentina</b>				<b>3.380.371.488</b>	<b>7,1%</b>
<b>Subtotal ARS</b>				<b>3.466.281.468</b>	<b>7,3%</b>


Instrumentos emitidos en Dólares Estadounidenses					
Especie	Moneda	Valor Nominal	Precio	Monto	%
USD Divisa	USD Divisa	42.562	1,00	42.562	0,1%
<b>Disponibilidades</b>				<b>42.562</b>	<b>0,1%</b>
UST 15May2024	USD Divisa	3.330.600	100,60	3.350.490	7,6%
UST 30Jun2024 1,75%	USD Divisa	1.049.000	99,56	1.044.349	2,4%
UST 15Ago2024 2,375%	USD Divisa	4.787.500	99,22	4.749.941	10,8%
UST 31Ago2024	USD Divisa	1.613.100	99,44	1.604.095	3,6%
UST 15Oct2024	USD Divisa	3.982.800	97,87	3.898.079	8,9%
UST 15Feb2025 2%	USD Divisa	4.441.700	97,59	4.334.873	9,9%
UST 31Mar2025 3,875%	USD Divisa	1.054.600	98,89	1.042.880	2,4%
UST 15May2025 2,375%	USD Divisa	4.200.500	98,64	4.143.230	9,4%
UST 31Ago2025 0,25%	USD Divisa	438.900	93,81	411.733	0,9%
UST 15Sept2025 3,5%	USD Divisa	1.194.200	98,31	1.173.999	2,7%
UST 15Feb2026 1,625%	USD Divisa	5.299.700	94,78	5.023.314	11,4%
US 15Oct2026 4,625%	USD Divisa	1.090.400	102,43	1.116.914	2,5%
<b>Bonos del Tesoro de EEUU</b>				<b>31.893.897</b>	<b>72,5%</b>
Pimco Fund Class E	USD Divisa	210.100	15,74	3.306.967	7,5%
Lord Abbett Global Funds	USD Divisa	488.159	11,37	5.550.364	12,6%
<b>Corp Investment Grade EE.UU</b>				<b>8.857.330</b>	<b>20,1%</b>
<b>Subtotal USD</b>				<b>40.793.789</b>	<b>92,7%</b>

<b>TOTAL medido en ARS</b>	<b>47.625.557.813</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL medido en USD Divisa</b>	<b>43.995.896</b>	<b>100%</b>

Tipo de cambio ARS / USD Divisa 1.082,50

Distribución por Moneda		
Moneda / ajuste	Monto ARS	%
USD Divisa	44.159.276.346	92,7%
CER/USD Linked	3.380.371.488	7,1%
ARS+CER	0	0,0%
ARS	85.909.980	0,2%

  
 Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 10.04.2024  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.

  
 Lucas Alberto Castelli  
 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-24			
Instrumentos emitidos en Pesos Argentinos		Saldo al inicio	Saldo a la fecha	Débito	Crédito	Resultado
Caución ARS	ARS	0	0	4.633.193.199	4.661.555.856	28.362.658
Caución						<b>28.362.658</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	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 PATAGONIA	ARS	0	-2	4.552.925	4.781.413	228.486
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	1.220.800	1.342.546	121.746
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	1.232.627	1.355.552	122.925
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	500.000	553.096	53.096
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	553.096	567.931	14.835
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	487.000	506.960	19.960
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	0	0	907.000	946.361	39.361
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	1	0	566.000	610.226	44.226
Plazo Fijo PATAGONIA	ARS	1	618.418	610.226	0	8.191
<b>Plazo Fijo</b>						<b>13.177.309</b>
AdCap Ahorro Pesos Fondo de Dinero Clase C	ARS	0	0	6.189.690.823	6.295.758.178	106.067.356
Balanz Capital Money Market A	ARS	0	0	10.717.046	11.521.337	804.291
Balanz Capital Money Market C	ARS	0	0	5.190.008.472	5.276.648.559	86.640.088
Balanz Capital Money Market B	ARS	0	0	300.112.455	301.590.286	1.477.831
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	84.881.870	4.898.627.428	4.972.008.722	158.263.165
Compass Liquidez - Clase B	ARS	0	0	1.359.295.000	1.378.342.870	19.047.870
<b>FCI Money Market</b>						<b>390.871.676</b>
Boncer - 1,4%+CER - 25-Mar-2023	ARS+CER		0	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		0	429.425.652	1.146.947.303	717.521.651
BONO DUAL 30/06/24	CER/USD Linked		0	3.312.877.846	3.329.720.705	16.842.859
BONO DUAL 30/08/24	CER/USD Linked		3.380.371.488	5.030.089.068	3.312.878.544	1.663.160.964
BONCER 4% 14/10/24	ARS+CER		0	535.081.290	1.107.602.144	572.520.854
BONCER 4 1/4 13/12/24	ARS+CER		0	1.045.125.670	1.329.490.913	284.365.243
BONCER 4,25% 14/02/25	ARS+CER		0	683.933.656	1.145.819.354	461.885.698
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
<b>Bonos Argentinos</b>						<b>4.451.960.860</b>
<b>Intereses cobrados</b>					4.620	<b>4.620</b>
Gastos de auditoria y Otros				35.441.639		-35.441.639
Impuestos sobre débitos y créditos				103.682.325		-103.682.325
IVA				55.719		-55.719
Aranceles				6.031.187		-6.031.187
<b>Total gastos + comisiones + impuestos</b>						<b>-145.210.870</b>
<b>Subtotal ARS</b>						<b>4.739.166.253</b>
<b>Subtotal ARS antes de impuestos</b>						<b>4.884.377.122</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.

Lucas Alberto Castelli  
Presidente Fiduciaria Neuquina S.A.

Montos expresados en USD

Resultado	Moneda	18-Abr-22 o fecha de		31-mar-24		Resultado
		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	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	0	4.563.728	4.669.200	105.472
UST 30Nov2023	USD Divisa	0	0	3.274.086	3.410.145	136.058
UST 15Ene2024	USD Divisa	0	0	5.321.679	5.561.791	240.112
UST 15Feb2024 0,125%	USD Divisa	0	0	6.554.832	6.608.752	53.921
UST 22Feb2024	USD Divisa	0	0	2.036.904	2.132.316	95.412
UST 15Abr2024 3/8	USD Divisa	0	0	2.456.205	2.549.929	93.724
UST 15May2024	USD Divisa	0	3.350.490	4.280.999	1.070.141	139.632
UST 30Jun2024 1,75%	USD Divisa	0	1.044.349	1.021.036	18.358	41.670
UST 15Ago2024 2,375%	USD Divisa	0	4.749.941	4.689.215	56.852	117.578
UST 31Ago2024	USD Divisa	0	1.604.095	1.609.573	78.639	73.161
UST 15Oct2024	USD Divisa	0	3.898.079	3.772.324	12.446	138.201
UST 15Feb2025 2%	USD Divisa	0	4.334.873	4.369.909	44.417	9.381
US 31Mar2025 3,875%	USD Divisa	0	1.042.880	1.053.594	20.433	9.719
UST 15May2025 2,375%	USD Divisa	0	4.143.230	4.070.352	0	72.878
UST 31Ago2025 0,25%	USD Divisa	0	411.733	411.931	0	-199
UST 15Sept2025 3,5%	USD Divisa	0	1.173.999	1.178.973	20.899	15.925
UST 15Feb2026 1,625%	USD Divisa	0	5.023.314	5.068.572	43.060	-2.198
US 15Oct2026 4,625%	USD Divisa	0	1.116.914	1.103.419	0	13.495
<b>Bonos del Tesoro de EEUU</b>						<b>1.777.544</b>
Pimco Fund Class E	USD Divisa	0	0	3.128.561	0	178.406
Lord Abbett Global Funds	USD Divisa	0	0	5.434.364	0	116.000
<b>Corp Investment Grade EE.UU</b>						<b>294.405</b>
Aranceles				23.076,87		-23.077
<b>Total comisiones + Impuestos</b>						<b>-23.077</b>
<b>Subtotal USD Divisa</b>						<b>2.048.873</b>
<b>Subtotal USD antes de impuestos</b>						<b>2.071.950</b>
<b>Subtotal USD antes de impuestos revaluado en pesos</b>						<b>2.242.885.664</b>



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



Lucas Alberto Castelli  
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	1.082,50	1.677.767.951
17-may-22	275.999.840	1.292.739	213,50	1.082,50	1.123.390.451
21-jun-22	150.000.000	623.960	240,40	1.082,50	525.436.772
21-jun-22	240.850.001	1.000.000	240,85	1.082,50	841.650.003
24-jun-22	90.964.258	381.002	238,75	1.082,50	321.470.547
28-jun-22	50.700.271	200.001	253,50	1.082,50	165.800.886
1-jul-22	43.749.230	174.997	250,00	1.082,50	145.684.934
5-jul-22	18.199.995	67.159	271,00	1.082,50	54.499.248
12-jul-22	207.055.159	693.652	298,50	1.082,50	543.823.264
12-jul-22	108.649.887	368.305	295,00	1.082,50	290.039.953
20-jul-22	94.200.104	300.000	314,00	1.082,50	230.550.254
21-jul-22	94.200.038	300.000	314,00	1.082,50	230.550.092
22-jul-22	80.500.064	247.693	325,00	1.082,50	187.627.071
27-jul-22	99.999.991	296.736	337,00	1.082,50	221.216.596
27-jul-22	101.099.910	300.000	337,00	1.082,50	223.649.801
28-jul-22	12.758.900	40.504	315,00	1.082,50	31.087.161
28-jul-22	50.240.314	159.493	315,00	1.082,50	122.410.923
28-jul-22	1.950.794	6.193	315,00	1.082,50	4.753.126
29-jul-22	20.683.840	70.593	293,00	1.082,50	55.733.419
29-jul-22	28.309.997	95.000	298,00	1.082,50	74.527.493
17-ago-22	85.545.000	300.000	285,15	1.082,50	239.205.000
26-ago-22	87.899.779	297.965	295,00	1.082,50	234.647.715
6-sep-22	57.300.043	200.000	286,50	1.082,50	159.200.119
7-sep-22	34.019.966	120.000	283,50	1.082,50	95.879.904
9-sep-22	90.999.994	320.988	283,50	1.082,50	256.469.118
16-sep-22	74.999.925	250.000	300,00	1.082,50	195.624.804
20-sep-22	44.300.034	146.810	301,75	1.082,50	114.622.210
23-sep-22	90.524.564	299.999	301,75	1.082,50	234.223.871
26-sep-22	124.800.000	400.000	312,00	1.082,50	308.200.000
26-sep-22	200.362.936	650.001	308,25	1.082,50	503.263.594
26-sep-22	67.999.827	217.078	313,25	1.082,50	166.987.604
21-oct-22	90.899.987	298.522	304,50	1.082,50	232.250.213
21-oct-22	144.081.908	470.856	306,00	1.082,50	365.619.614
21-oct-22	106.574.985	350.000	304,50	1.082,50	272.299.961
25-oct-22	91.200.042	300.000	304,00	1.082,50	233.549.633
25-oct-22	44.250.000	144.963	305,25	1.082,50	112.672.604
25-oct-22	27.751.933	91.214	304,25	1.082,50	70.987.482
17-nov-22	221.725.306	700.001	316,75	1.082,50	536.025.740
17-nov-22	32.914.631	99.999	329,15	1.082,50	75.334.156
16-nov-22	97.680.314	300.001	325,60	1.082,50	227.070.730
16-nov-22	195.359.082	599.997	325,60	1.082,50	454.137.866

Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
 certificación del 10.04.2024  
 María Virginia Fernández  
 Directora de Quantum Asset Management S.A.

Lucas Alberto Castelli  
 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
18-nov-22	100.424.880	300.000	334,75	1.082,50	224.324.732
22-nov-22	99.690.066	300.000	332,30	1.082,50	225.060.149
23-nov-22	41.000.003	123.197	332,80	1.082,50	92.360.883
22-nov-22	99.839.814	299.999	332,80	1.082,50	224.909.582
22-nov-22	99.840.000	300.000	332,80	1.082,50	224.910.000
22-nov-22	43.199.267	130.001	332,30	1.082,50	97.526.602
20-dic-22	144.000.000	430.172	334,75	1.082,50	321.660.941
20-dic-22	55.999.836	167.289	334,75	1.082,50	125.090.000
22-dic-22	199.999.960	593.032	337,25	1.082,50	441.956.917
22-dic-22	197.234.306	584.831	337,25	1.082,50	435.845.416
22-dic-22	505.875.042	1.499.993	337,25	1.082,50	1.117.867.326
5-ene-23	182.206.916	532.769	342,00	1.082,50	394.515.267
18-ene-23	87.374.914	249.286	350,50	1.082,50	182.477.708
18-ene-23	87.499.921	250.000	350,00	1.082,50	183.124.835
18-ene-23	419.399.395	1.199.998	349,50	1.082,50	879.598.732
18-ene-23	87.750.042	250.800	349,88	1.082,50	183.741.109
19-ene-23	88.437.552	250.000	353,75	1.082,50	182.187.607
19-ene-23	494.449.949	1.441.545	343,00	1.082,50	1.066.022.557
23-ene-23	91.125.066	250.000	364,50	1.082,50	179.500.129
23-ene-23	163.962.941	452.000	362,75	1.082,50	325.326.884
24-ene-23	161.005.955	446.000	361,00	1.082,50	321.788.910
21-feb-23	184.999.502	499.999	370,00	1.082,50	356.249.041
21-feb-23	111.000.144	300.000	370,00	1.082,50	213.750.277
22-feb-23	100.000.000	269.542	371,00	1.082,50	191.778.976
22-feb-23	109.999.998	296.496	371,00	1.082,50	210.956.869
22-feb-23	73.899.982	200.000	369,50	1.082,50	142.599.964
22-feb-23	111.300.026	300.000	371,00	1.082,50	213.450.050
23-feb-23	91.937.408	250.000	367,75	1.082,50	178.687.321
24-feb-23	183.625.473	500.001	367,25	1.082,50	357.625.921
24-feb-23	91.687.282	249.999	366,75	1.082,50	178.937.074
28-feb-23	183.913.528	501.127	367,00	1.082,50	358.556.211
28-feb-23	100.924.241	274.998	367,00	1.082,50	196.760.564
21-mar-23	200.900.180	500.000	401,80	1.082,50	340.349.723
21-mar-23	120.239.940	300.000	400,80	1.082,50	204.509.898



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



Lucas Alberto Castelli  
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-mar-23	198.999.968	500.000	398,00	1.082,50	342.249.945
22-mar-23	79.599.920	200.000	398,00	1.082,50	136.899.862
22-mar-23	212.999.989	539.240	395,00	1.082,50	370.727.828
23-mar-23	214.513.338,7	542.385,18	395,50	1.082,50	372.618.619
27-mar-23	385.965.256,0	982.099,89	393,00	1.082,50	677.157.873
25-abr-23	95.999.997	199.999,99	480,00	1.082,50	120.499.996
25-abr-23	95.999.789	200.000	480,00	1.082,50	120.499.735
25-abr-23	95.300.000	200.000,00	476,50	1.082,50	121.200.000
25-abr-23	94.900.009	200.000,02	474,50	1.082,50	121.600.012
25-abr-23	94.900.020	200.000,04	474,50	1.082,50	121.600.026
25-abr-23	95.000.000	200.000,00	475,00	1.082,50	121.500.000
26-abr-23	137.549.860	299.999,69	458,50	1.082,50	187.199.809
26-abr-23	91.900.004	200.000,01	459,50	1.082,50	124.600.006
27-abr-23	136.650.000	300.000,00	455,50	1.082,50	188.100.000
3-may-23	368.681.739	808.523,99	455,99	1.082,50	506.545.480
13-nov-23	189.894.898	209.597,02	906,00	1.082,50	36.993.874
14-nov-23	189.999.178	209.020,00	909,00	1.082,50	36.264.970
15-nov-23	194.999.819	219.841,96	887,00	1.082,50	42.979.103
16-nov-23	194.999.695	219.223,94	889,50	1.082,50	42.310.220
21-nov-23	194.999.756	226.743,90	860,00	1.082,50	50.450.518
22-nov-23	194.999.170	226.085,99	862,50	1.082,50	49.738.919
22-nov-23	194.999.825	193.069,13	1.010,00	1.082,50	13.997.512
23-nov-23	194.999.310	196.969,00	990,00	1.082,50	18.219.633
24-nov-23	194.999.465	197.969,00	985,00	1.082,50	19.301.978
28-nov-23	199.999.856	229.094,91	873,00	1.082,50	47.995.384
29-nov-23	194.999.282	229.410,92	850,00	1.082,50	53.338.039
4-dic-23	195.000.000	209.677,42	930,00	1.082,50	31.975.806
5-dic-23	195.000.000	204.831,93	952,00	1.082,50	26.730.567
6-dic-23	99.999.920	109.289,53	915,00	1.082,50	18.305.996
6-dic-23	195.000.000	195.390,78	998,00	1.082,50	16.510.521
6-dic-23	99.999.984	105.042,00	952,00	1.082,50	13.707.981
11-dic-23	179.998.963	177.338,88	1.015,00	1.082,50	11.970.374
7-dic-23	207.474.923	214.999,92	965,00	1.082,50	25.262.491
<b>Total</b>	<b>15.018.370.392</b>	<b>38.744.918</b>	<b>387,6</b>	<b>1.082,5</b>	<b>26.923.003.137</b>



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



Lucas Alberto Castelli  
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	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		4.884.377.122
Resultado de las inversiones en USD		2.242.885.664
Diferencia de cambio		26.923.003.137
Operaciones CCL pendientes de Liquidación		0
Impuesto a los débitos y créditos y aranceles		-170.191.581
Ajuste		-1.626
<b>Posición Final</b>		<b>47.625.557.813</b>
(1) Datos preliminares, sin auditar.		

Neuquén, 31 de Marzo de 2024.



Firmado a los efectos de su identificación con nuestra  
certificación del 10.04.2024  
María Virginia Fernández  
Directora de Quantum Asset Management S.A.



Lucas Alberto Castelli  
Presidente Fiduciaria Neuquina S.A.



CERTIFICACIÓN SOBRE "INFORME DE GESTIÓN DEL PERÍODO  
ENERO 2024 A MARZO 2024" del Fideicomiso de Administración  
"Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén"

ROSANA  
TRADUCT  
IN  
MAT. T° X  
INSCRIPCIÓN

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 2024 A MARZO 2024) 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) Ley Provincial N° 3380, Art. 1°.

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

- f) Nota NO-2023-013231239-NEU-LEGISLATURA.
- g) Planes de inversiones para la aplicación de los recursos existentes en la cartera que se acreditaron en la sub cuenta del fondo anti cíclico, efectuados por Banco Provincia de Neuquén, en su carácter de "agente financiero".
- 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 2024 a Marzo 2024) 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 31/03/2024 - 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.



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



CERTIFICACIÓN SOBRE "INFORME DE GESTIÓN DEL PERÍODO  
ENERO 2024 A MARZO 2024" del Fideicomiso de Administración  
"Fondo de Estabilización y Desarrollo del Neuquén"

ROSANA M  
TRADUCTO  
ING  
MAT. T° X I  
INSCRIPCIÓN

. GERVINI  
A PUBLICA  
ÉS  
° 449 CABA  
TPCBA N° 3117

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.



# COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina  
Ley 20305

## LEGALIZACIÓN

Por la presente, el COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10 inc. d) de la ley 20305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes

al/a la Traductor/a Público/a **CERVINI, ROSANA MARÍA** del Tomo **449** en el idioma **INGLÉS**  
que obran en los registros de esta institución, en el folio **10**

Legalización número: **45199**  
Buenos Aires **13/05/2024**

**SERGIO A. IERVASI**  
Gerente del Dpto. de Legalizaciones  
Colegio de Traductores Públicos  
de la Ciudad de Buenos Aires

**ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA**

Control interno: 70995545199



By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Buenos Aires Sworn Translators Association) by Argentine law No. 20 305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the seal and signature affixed on the attached translation are consistent with the seal and signature on file in our records.

The Colegio de Traductores Públicos de la Ciudad de Buenos Aires only certifies that the signature and seal on the translation are genuine; it will not attest to the contents of the document.

THIS CERTIFICATION WILL BE VALID ONLY IF IT BEARS THE PERTINENT CHECK STAMP ON THE LAST PAGE OF THE ATTACHED TRANSLATION.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20.305, pour la seule légalisation matérielle de la signature et du sceau du Traductor Público (Traducteur Officiel) apposés sur la traduction du document ci-joint, qui sont conformes à ceux déposés aux archives de cette Institution.

LE TIMBRE APPOSÉ SUR LA DERNIÈRE PAGE DE LA TRADUCTION FERA PREUVE DE LA VALIDITÉ DE LA LÉGALISATION.

Il COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires) CERTIFICA ai sensi dell'articolo 10, lettera d) della legge 20.305 che la firma e il timbro apposti sulla qui unita traduzione sono conformi alla firma e al timbro del Traduttore abilitato depositati presso questo Ente. Non certifica il contenuto della traduzione sulla quale la certificazione è apposta.

LA VALIDITÀ DELLA PRESENTE CERTIFICAZIONE È SUBORDINATA ALL'APPOSIZIONE DEL TIMBRO DI CONTROLLO DEL CTPCBA SULL'ULTIMA PAGINA DELL'ALLEGATA TRADUZIONE.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, somente reconhece a assinatura e o carimbo do Tradutor Público que subscreve a tradução em anexo por semelhança com a assinatura e o carimbo arquivados nos registros desta instituição.

A PRESENTE LEGALIZAÇÃO SÓ TERÁ VALIDADE COM A CORRESPONDENTE CHANCELA MECÂNICA APOSTA NA ÚLTIMA FOLHA DA TRADUÇÃO.

COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Kammer der vereidigten Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr nach Art. 10 Abs. d) von Gesetz 20.305 zustehen, bescheinigt die Kammer hiermit lediglich die Übereinstimmung der Unterschrift und des Siegelabdruckes auf der beigefügten Übersetzung mit der entsprechenden Unterschrift und dem Siegelabdruck des vereidigten Übersetzers (Traductor Público) in unseren Registern.

DIE VORLIEGENDE ÜBERSETZUNG IST OHNE DEN ENTSPRECHENDEN GEBÜHRENSTEMPEL AUF DEM LETZTEN BLATT DER BEIGEFÜGTEN ÜBERSETZUNG NICHT GÜLTIG.