

**Ejercicio Económico N° 25**

**Período: 01 de Enero a 31 de Diciembre de 2025**

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Fiduciante:</b>               | Estado Nacional  |
| <b>Fiduciario:</b>               | Banco de la Nación Argentina                                   |
| <b>Domicilio:</b>                | Bartolomé Mitre 326 - (1036) - Ciudad Autónoma de Buenos Aires |
| <b>Firma del Contrato:</b>       | 13 de septiembre de 2001                                       |
| <b>Vencimiento del Contrato:</b> | 13 de septiembre de 2031                                       |
| <b>CUIT:</b>                     | 30-70788403-3  |

**INFORME SIFER**

**AL**

**31 de marzo de 2025**

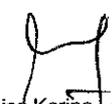
**INFORME CUENTA SIFER - MOVIMIENTOS al 31/03/2025**  
*(Cifras expresadas en pesos)*

| <b>Cuenta Corriente Especial N° 342.558/3</b>  |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Saldo al 31-12-2024</b>                     |                        | <b>152.950.533</b>     |
|  | <b>DEBITOS</b>         | <b>CREDITOS</b>        |
| Ingresos por distribución                      |                        | 41.735.089.370         |
| Ingresos por transferencias de otras cuentas   |                        | 13.981.197.450         |
| Acreditación de inversiones, más los intereses |                        | 163.270.684.509        |
| Pagos a empresas ferroviarias                  | 38.753.962.444         |                        |
| Transferencias a otras cuentas                 | 730.761.272            |                        |
| Colocación de inversiones                      | 177.124.951.461        |                        |
| Gastos relacionados con Emisión de VRD         | 2.874.403              |                        |
| SIFER III Pago de intereses Clase 2            | 43.363.977             |                        |
| SIFER III Pago de Amortización Clase 2         | 97.939.790             |                        |
| <b>TOTALES</b>                                 | <b>216.753.853.347</b> | <b>218.986.971.329</b> |
| <b>Saldo al 31/03/2025</b>                     |                        | <b>2.386.068.515</b>   |

No a título personal sino como Fiduciario del Fideicomiso

  
 Gustavo Andrés Flores  
 C/F Jefe de División

  
 María Alejandra Ruschioni  
 Jefe de Departamento

  
 Verónica Karina Lajvolf  
 Subgerente Departamental

**DETALLE DE INVERSIONES DEL SIFER AL: 31/03/2025**  
**Cifras expresadas en pesos**

| Denominación                              | Valor nominal         | Valor contable Corriente | Valor de cotización Corriente |
|---|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <b>Depósitos a plazo</b>                  |                       |                          |                               |
| <b>Inversiones sin cotización</b>         |                       |                          |                               |
| Plazo Fijo en BNA (1)                     | 44.505.904.915        | 45.266.772.988           |                               |
| Plazo Fijo en BNA (2)                     | 1.734.652.055         | 1.749.978.775            |                               |
| Plazo Fijo en BNA (3)                     | 12.065.544.240        | 12.166.531.192           |                               |
| Plazo Fijo en BNA (3)                     | 6.250.564.594         | 6.302.880.963            |                               |
| <b>Total Depósitos a plazo</b>            | <b>64.556.665.804</b> | <b>65.486.163.918</b>    |                               |
| <b>Títulos Públicos</b>                   |                       |                          |                               |
| <b>Inversiones con cotización</b>         |                       |                          |                               |
| BONCER (4)                                | 233.338.000           |                          | 266.238.658                   |
| <b>Total Inversiones con cotización</b>   | <b>233.338.000</b>    |                          | <b>266.238.658</b>            |
| <b>Total Inversiones Ejercicio Actual</b> | <b>64.790.003.804</b> | <b>65.486.163.918</b>    | <b>266.238.658</b>            |

**Información a revelar sobre Inversiones**

- (1) Corresponde a inversión a Plazo Fijo BNA en pesos TRADICIONAL constituida el 06/03/2025, cuyo vencimiento opera el 23/04/2025, la TNA asciende a 24,0000%
- (2) Corresponde a inversión a Plazo Fijo BNA en pesos PRECANCELABLE constituida el 17/03/2025, cuyo vencimiento opera el 23/04/2025, la TNA asciende a 21,5000%
- (3) Corresponde a inversión a Plazo Fijo BNA en pesos PRECANCELABLE constituida el 19/03/2025, cuyo vencimiento opera el 23/04/2025, la TNA asciende a 23,5000%
- (4) Corresponde a inversión en BONCER (Bonos del Tesoro ajustados por CER) en pesos licitada el 07/11/2024 a 97,0000 cada 100 V/N, y cuyo vencimiento opera el 31/05/2025. El precio de mercado al 31/03/2025 es de 114,1000 cada 100 V/N

No a título personal sino como Fiduciario del Fideicomiso

  
 Gustavo Andrés Flores  
 C/F Jefe de División

  
 María Alejandra Ruschioni  
 Jefe de Departamento

  
 Verónica Karina Lajvolff  
 Subgerente Departamental