

## **FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”**

### **ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico  
iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentados en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro  
días iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021

# **FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”**

## **ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

Correspondientes al ejercicio económico  
iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentados en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021

### **INDICE**

Estados Contables Fiduciarios

Estado de Situación Patrimonial Fiduciario  
Estado de Resultados Fiduciario  
Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario  
Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario  
Notas  
Anexos

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Contables.

**FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”****ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentados en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

Objeto principal:	La titulación de créditos originados por el Fiduciante conforme a lo establecido en el Libro 3º, Título IV, Capítulo 30 del Código Civil y Comercial de la Nación, el Título I de la Ley 24.441 el Capítulo IV del Título V de las normas de la CNV según T.O 2013 conforme Resolución General N° 622/2013.
Fecha del contrato de Constitución:	18 de noviembre de 2020.
Información del Fiduciario:	
- Denominación:	TMF Trust Company (Argentina) S.A.
- Domicilio:	Av. Chiclana 3345 Piso 5º - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Actividad principal:	Prestación de servicios fiduciarios.
- Inscripción:	Sociedad Anónima constituida con fecha 28 de abril de 2003 inscripta en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires bajo el N° 5519 del libro 20 de Sociedades por Acciones. Inscripto en el Registro de Fiduciarios Financieros bajo el número 40, inscripción ordenada mediante la Resolución 14.582 del 7 de agosto de 2003 de la CNV.
Información del Fiduciante:	
- Denominación:	Asociación Mutual de las Fuerzas Armadas y de Seguridad.
- Domicilio:	Boedo 377 piso 1º Buenos Aires.
- Actividad principal:	Asociación Mutual constituida conforme a las leyes de la República Argentina, inscripta en el Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social el día 19 de septiembre de 1995 por Resolución N° 782, bajo la matrícula número 1894/95.
Aprobación de la C.N.V.:	El Fideicomiso ha sido creado bajo el Programa Global de Valores fiduciarios denominado “Asociación Mutual AMFayS” cuya Oferta Pública fue autorizada por Directorio de la CNV mediante Resolución N° 17.020 de fecha 05 de febrero de 2013. El presente Fideicomiso fue autorizado mediante despacho de la Gerencia de Productos de Inversión Colectiva de 7 de junio de 2021.
Plazo estimado del fideicomiso:	Nota 1.3.
Fecha de cierre del ejercicio:	31 de diciembre.

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

### ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (En moneda homogénea)

	31/12/2022	31/12/2021		31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>			<b>PASIVO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>		
Disponibilidades (Nota 3.1)	2.050.835	5.871.662	Valores de Deuda Fiduciaria (Nota 3.5 y Anexo I)	68.072.744	199.906.481
Inversiones (Nota 3.2 y Anexos I y II)	2.746.023	12.634.021	Deudas Fiscales (Nota 3.6 y Anexo I)	287.948	1.412.527
Créditos por Cesión Fiduciaria (Nota 3.3 y Anexos I y III)	95.937.935	246.231.743	Otras Deudas (Nota 3.7 y Anexo I)	3.517.240	15.203.166
Otros Créditos (Nota 3.4 y Anexo I)	1.796	436.520	<b>Total del Pasivo Corriente Fiduciario</b>	<b>71.877.932</b>	<b>216.522.174</b>
<b>Total del Activo Corriente Fiduciario</b>	<b>100.736.589</b>	<b>265.173.946</b>			
			<b>PASIVO NO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>			Valores de Deuda Fiduciaria (Nota 3.5 y Anexo I)	59.006.026	195.247.985
Créditos por Cesión Fiduciaria (Nota 3.3 y Anexos I y III)	51.727.543	187.107.203	<b>Total del Pasivo No Corriente Fiduciario</b>	<b>59.006.026</b>	<b>195.247.985</b>
<b>Total del Activo No Corriente Fiduciario</b>	<b>51.727.543</b>	<b>187.107.203</b>	<b>Total del Pasivo Fiduciario</b>	<b>130.883.958</b>	<b>411.770.159</b>
<b>Total del Activo Fiduciario</b>	<b>152.464.132</b>	<b>452.281.149</b>	<b>PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO (según Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)</b>	<b>21.580.174</b>	<b>40.510.990</b>
			<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto Fiduciarios</b>	<b>152.464.132</b>	<b>452.281.149</b>

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

### ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO

Correspondiente al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
Intereses Generados por la Cartera Fideicomitada	83.156.080	116.481.216
Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria	(62.540.290)	(98.006.705)
Resultado por colocaciones temporarias	3.728.619	3.089.057
Previsión de Créditos Incobrables (Anexo III) - (Cargo)	(6.190.012)	(8.720.384)
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM) de Activos y Pasivos Financieros - (Pérdida)	(19.554.058)	(7.912.180)
<b>SUBTOTAL INGRESOS Y EGRESOS FINANCIEROS NETOS</b>	<b>(1.399.661)</b>	<b>4.931.004</b>
Impuesto a los Ingresos Brutos	(6.846.331)	(9.497.870)
Gastos Operativos - (Anexo IV)	(9.741.438)	(7.377.737)
<b>SUBTOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>(16.587.769)</b>	<b>(16.875.607)</b>
Resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM - (Pérdida)	(943.386)	(746.982)
<b>Resultado del ejercicio / ejercicio irregular antes del Impuesto a las Ganancias - (Pérdida)</b>	<b>(18.930.816)</b>	<b>(12.691.585)</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 2.3.e)	-	-
<b>Resultado neto del ejercicio / ejercicio irregular - (Pérdida)</b>	<b>(18.930.816)</b>	<b>(12.691.585)</b>

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO**  
 Correspondiente al ejercicio económico  
 iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
 iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
 (En moneda homogénea)

	Reserva por Sobreintegración \$	Ajuste de Sobreintegración \$	Resultados no asignados \$	Total Patrimonio Neto Fiduciario al 31/12/2022 \$	Total Patrimonio Neto Fiduciario al 31/12/2021 \$
Saldo al inicio del ejercicio / ejercicio irregular	22.676.987	30.525.588	(12.691.585)	40.510.990	-
Reserva por Sobreintegración	-	-	-	-	53.202.575
Resultado neto del ejercicio / ejercicio irregular - (Pérdida)	-	-	(18.930.816)	(18.930.816)	(12.691.585)
Saldo al cierre del ejercicio / ejercicio irregular	22.676.987	30.525.588	(31.622.401)	21.580.174	40.510.990

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
 Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
 Contadora Pública (U.B.A.)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
 Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
 Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FIDUCIARIO

Correspondiente al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,

presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días

iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021

(En moneda homogénea)

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO FIDUCIARIO (1)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio /ejercicio irregular	5.871.662	-
Efectivo al cierre del ejercicio /ejercicio irregular	2.050.835	5.871.662
<b>Variación neta de efectivo del ejercicio / ejercicio irregular</b>	<b>(3.820.827)</b>	<b>5.871.662</b>
<b>CAUSAS DE VARIACIÓN DEL EFECTIVO FIDUCIARIO</b>		
<b>Flujo generado por las Actividades Operativas</b>		
Pago al Fiduciante por la Cesión de Derechos de Cobro	-	53.202.574
Cobranzas de los Créditos Fideicomitidos	182.996.285	202.956.014
Cobro de intereses en cuenta remunerada	1.338.607	884.501
Pago de Gastos Operativos	(1.332.761)	(716.782)
Pago de Impuestos	(7.668.631)	(7.959.653)
Pago de Honorarios y Comisiones	(6.916.448)	(3.394.326)
Devolución parcial del Fondo de Garantía	(7.808.811)	(7.943.362)
Otros Créditos	-	-
Recpam contenido en las actividades operativas	(50.898.356)	(28.602.504)
	<b>109.709.885</b>	<b>208.426.462</b>
<b>Flujo generado por (aplicado a) las Actividades de Inversión</b>		
Suscripción de cuotas partes en Fondo Común de Inversión	-	(18.484.289)
Rescate de cuotas partes en Fondo Común de Inversión	8.148.963	5.620.206
Recpam contenido en las actividades de inversión	(2.702.926)	2.264.194
	<b>5.446.037</b>	<b>(10.599.889)</b>
<b>Flujo (aplicado a) las Actividades de Financiación</b>		
Sobreintegración de Cartera	-	(53.202.574)
Constitución Fondo de Reserva	-	21.114.938
Constitución Fondo para Gastos	-	351.915
Sobreintegración de Cobranzas	-	1.348.493
Deuda con el Fiduciante	-	346.307
Pago de Amortización de Valores de Deuda Fiduciaria	(134.823.562)	(129.272.162)
Pago de Intereses de Valores de Deuda Fiduciaria	(35.637.374)	(56.823.811)
Recpam contenido en las actividades de financiación	51.484.187	24.181.983
	<b>(118.976.749)</b>	<b>(191.954.911)</b>
<b>Variación neta de efectivo del ejercicio / ejercicio irregular</b>	<b>(3.820.827)</b>	<b>5.871.662</b>

(1) Disponibilidades.

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

6

# FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAYs - Serie 36”

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

### NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAYs - Serie 36”

#### 1.1 Constitución

Con fecha 18 de noviembre de 2020 se firmó el contrato privado de fideicomiso, mediante el cual se constituye el **Fideicomiso Financiero AMFAYs - Serie 36**. Con fecha 7 de junio de 2021 se firmó el Suplemento de Prospecto y el contrato público, conforme a lo establecido en el Título I de la Ley N° 24.441, entre **Asociación Mutual de las Fuerzas Armadas y de Seguridad** en calidad de Fiduciante y de Administrador, y **TMF Trust Company (Argentina) S.A.**, en calidad de Fiduciario Financiero, bajo el programa global de Valores Fiduciarios “Asociación Mutual Amfays”.

El Programa Global fue establecido para la emisión de valores representativos de deuda y/o certificados de participación en fideicomisos financieros bajo la Ley N° 24.441 constituidos para la titulización de activos por un monto máximo en circulación de hasta valor nominal de \$1.000.000.000 (Pesos mil millones) o su equivalente en otras monedas, conforme se determine en el Contrato de Fideicomiso correspondiente. El mencionado programa, ha sido autorizado por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) mediante la Resolución del Directorio N° 17.020 de fecha 5 de febrero de 2013 y su ampliación del monto mediante Resolución N° RESFC-2017-19043-APN-DIR#CNV de fecha 9 de noviembre de 2017, ambas del Directorio de la CNV.

Las partes perfeccionaron la transferencia de los Préstamos al Fideicomiso por un valor fideicomitado equivalente al saldo de capital más los intereses a devengar desde el 5 de mayo de 2021 (fecha de corte determinada e inicio del período de devengamiento), que asciende a \$266.788.086 (Pesos doscientos sesenta y seis millones setecientos ochenta y ocho mil ochenta y seis), conformado por préstamos personales otorgados por AMFAYs en Pesos a Empleados de la Administración Pública Nacional -en el marco del Decreto PEN N° 14/2012 y/o a Jubilados y Pensionados sujetos al régimen del ANSeS -en el marco de la Resolución ANSeS N° 905/2008 y Decreto PEN N° 246/2011-, y/u otras personas físicas que no revistan las características precedentemente enunciadas -en el marco de los Convenios CBU, cuyo pago se efectúa a través del Código de Descuento SGEP o Código de Descuento ANSeS, o bien mediante débito en cuenta a través de los Bancos CBU bajo la utilización de una CBU en virtud de los Convenios CBU, según corresponda.

Mediante oferta pública autorizada el día 7 de junio de 2021 por la Comisión Nacional de Valores, se emiten y liquidan el día 17 de junio de 2021, Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA), por un valor nominal de \$153.403.149 (Pesos ciento cincuenta y tres millones cuatrocientos tres mil ciento cuarenta y nueve) equivalentes al 57,5% del Valor Fideicomitado, Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (VDFB), por un valor nominal de \$26.678.809 (Pesos veintiséis millones seiscientos setenta y ocho mil ochocientos nueve) equivalentes al 10% del Valor Fideicomitado, Valores de Deuda Fiduciaria Clase C (VDFC), por un valor nominal de \$64.029.141 (Pesos sesenta y cuatro millones veintinueve mil ciento cuarenta y uno) equivalentes al 24% del Valor Fideicomitado, y una sobreintegración por \$22.676.987 (Pesos veintidós millones seiscientos setenta y seis mil novecientos ochenta y siete), de modo que cumple la función de aforo respecto del Valor de Emisión. De conformidad con lo establecido en la Sección XI del Suplemento del Prospecto, los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C no colocados entre Terceros, fueron adjudicados al Fiduciante como contraprestación de los Activos Fideicomitados transferidos al fideicomiso.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
Apoderado

**TMF Trust Company (Argentina) S.A.**  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFAYs - Serie 36”

7

# FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico  
iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

### NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36” (Cont.)

#### 1.2. Finalidad

Este Fideicomiso Financiero se crea para la titulización de préstamos originados por el Fiduciante, cuyos términos y condiciones generales se establecen en el Contrato de Fideicomiso firmado entre las partes, conforme a las disposiciones de la Ley 24.441, el Capítulo IV del Título V de las normas de la CNV según T.O 2013 conforme Resolución General N° 622/2013. Y de todas las demás disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

Queda integrado con los Préstamos cuya propiedad el Fiduciante cede y transfiere sin recursos al Fideicomiso.

**TMF Trust Company (Argentina) S.A.**, actúa exclusivamente en carácter de Fiduciario y no a título personal, no respondiendo con sus bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución del fideicomiso, las que serán satisfechas únicamente con el Patrimonio Fideicomitado.

En tal carácter, el Fiduciario deberá actuar con la prudencia y diligencia de un buen hombre de negocios y se encontrará legitimado para ejercer todas las acciones que a su leal saber y entender, considere necesarias o convenientes para adquirir, constituir, conservar, perfeccionar y defender el Patrimonio Fideicomitado.

#### 1.3. Plazo de Duración

La duración del Fideicomiso Financiero se extenderá hasta la fecha de pago total de los Servicios de los Valores Fiduciarios conforme a sus condiciones de emisión, y previa liquidación de los activos y pasivos remanentes si los hubiera. En ningún caso excederá el plazo establecido en el artículo 1668 del Código Civil y Comercial de la Nación.

#### 1.4. Activos Fideicomitados

Son Activos Fideicomitados:

- (i) Los Préstamos transferidos;
- (ii) Todas las sumas de dinero que tengan origen en los Préstamos cedidos al Fideicomiso Financiero que se encuentren depositadas en la Cuenta Fiduciaria o en cualquier otra cuenta del Fideicomiso, incluyendo las Cobranzas, y las sumas correspondientes a los Préstamos en Mora, así como el rendimiento derivado de la inversión y reinversión de dichas sumas.

#### 1.5. Características de los Préstamos

Los Préstamos han sido o serán originados en pesos por el Fiduciante conforme con sus normas de originación. En todos los casos, los deudores son y serán personas físicas Jubilados y/o Pensionados que cobran sus haberes a través de ANSES, empleados de la Administración Pública Nacional comprendidos en el régimen de SGEP o personal en relación de dependencia pertenecientes a la nómina de personal afectado a cualquier otro Organismo de Retención aplicable según los Préstamos, a los cuales dichas entidades retienen de sus haberes las sumas adeudadas, que transfieren, o ponen a disposición, directamente en favor de AMFayS.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
Apoderado

**TMF Trust Company (Argentina) S.A.**  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

8

# FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAYS - Serie 36”

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico  
iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

### NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAYS - Serie 36” (Cont.)

#### 1.6. Gastos

Los gastos razonables incurridos en relación con el cumplimiento de las obligaciones del Administrador y del Fiduciario en virtud del Contrato de Fideicomiso Financiero “AMFAYS - Serie 36”, constituirán gastos del Fideicomiso y serán aplicados contra el Fondo de Gastos. En ningún caso el Administrador o el Agente de Recupero estarán obligados a adelantar fondos propios para afrontar gastos relativos a su gestión.

Sin embargo, el administrador podrá voluntariamente, adelantar las sumas necesarias para cubrir los gastos inherentes a su propia gestión y la del Agente de Recupero, las que serán reembolsadas por el Fiduciario dentro de los cinco días hábiles de presentada la liquidación correspondiente.

#### 1.7. Cuentas

De acuerdo con el Contrato Financiero celebrado entre las partes, las cuentas durante la vigencia del fideicomiso serán las siguientes:

- a) Cuenta Fiduciaria: Es la cuenta bancaria que abrirá y mantendrá el Fiduciario para el Fideicomiso y a la cual se transfieren las cobranzas desde la Cuenta Recaudadora.
- b) Cuentas Recaudadoras: Serán las cuentas bancarias en la cual los Organismos de Retención depositan los saldos correspondientes a las Cobranzas generadas por cada préstamo. Las partes han acordado, durante toda la vigencia del Fideicomiso y hasta el momento en que el Fiduciario pueda contar con el Informe Mensual de Administración, una cesión en garantía por parte del Fiduciante a favor del Fiduciario de las sumas depositadas en las Cuentas Recaudadoras por hasta un importe equivalente al Flujo Teórico de Cobranzas correspondiente a AMFAYS - Serie 36.

Desde la fecha de acreditación de las Cobranzas en cada Cuenta Recaudadora y hasta dos (2) Días Hábiles posteriores al momento en que el Fiduciario cuente con el Informe Mensual de Administración, dichas sumas serán indisponibles para el Fiduciante. En ningún caso el Fiduciante podrá disponer de las Cobranzas en Garantía, hasta que el Fiduciario hubiera verificado el contenido del Informe Mensual de Administración en el plazo indicado, y transferido los montos de propiedad del Fideicomiso Financiero a la Cuenta Fiduciaria.

#### 1.8. Fondo de Gastos

El Fondo de Gastos debe ser integrado por el Fiduciante a pedido del Fiduciario mediante la integración de la suma de \$ 150.000, una vez que sea notificado este de la apertura de la Cuenta Fiduciaria, y será destinado a la cancelación de los Gastos Deducibles mensuales previstos para el Fideicomiso Financiero. En cualquier momento en que el mismo se reduzca hasta representar un importe menor al monto indicado, se detraerá de los fondos percibidos de los Préstamos, el monto necesario para restablecer el dicho límite, salvo que el Fiduciario estime que las sumas acumuladas en el Fondo fueran suficientes.

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo de Gastos se encontraba depositado en un fondo común de inversión registrado en el rubro Inversiones del activo del Fideicomiso (Anexo II).

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

Jorge Sodano  
Apoderado

TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFAYS - Serie 36”

# FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

### NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36” (Cont.)

#### 1.9. Fondo de Reserva

El Fiduciario retendrá de los fondos provenientes de la colocación de los Valores Fiduciarios, siempre en forma previa al pago del precio de la cesión a quien corresponda, las sumas necesarias para conformar el Fondo de Reserva que será equivalente a la suma inicial de \$ 9.000.000 (Pesos nueve millones). Cumplido lo dispuesto en el párrafo anterior y efectuados los dos primeros pagos de servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria clase A, el Fondo de Reserva será constituido por los próximos dos (2) servicios de interés teórico de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A. Una vez cancelados los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A, será equivalente a la suma de \$ 200.000 (Pesos doscientos mil), hasta la cancelación total de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B.

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo de Gastos se encontraba depositado en un fondo común de inversión registrado en el rubro Inversiones del activo del Fideicomiso (Anexo II).

#### 1.10. Fondo de Reserva Impositivo

En cualquier momento de la vida del Fideicomiso, y sin perjuicio de las prioridades de pago de los gastos e impuestos del Fideicomiso establecidas en el Contrato del mismo, con los fondos depositados en la Cuenta Fiduciaria, el Fiduciario podrá constituir un fondo de Reserva, con los fondos existentes en las cuentas fiduciarias, para hacer frente, al pago de los impuestos, reclamos o contingencias impositivas y gastos y honorarios incurrido hasta la liquidación del Fideicomiso.

El Fondo de Reserva Impositivo será determinado por el Fiduciario cumpliendo con las normas impositivas vigentes con opinión del Asesor Impositivo del Fideicomiso.

#### 1.11. Condiciones de emisión de los Valores Fiduciarios

El día 17 de junio de 2021, se emitieron los Valores de Deuda Fiduciaria por un valor nominal por \$ 266.788.086 (Pesos doscientos sesenta y seis millones setecientos ochenta y ocho mil ochenta y seis) cuyas características generales se detallan a continuación:

Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA), por un valor nominal de \$ 153.403.149 (Pesos ciento cincuenta y tres millones cuatrocientos tres mil ciento cuarenta y nueve) equivalentes al 57,5% (cincuenta y siete coma cinco por ciento) del Valor Fideicomitado. Los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A tendrán derecho al cobro de los siguientes Servicios, una vez realizada la recomposición del del Fondo de Gastos, Pago de Gastos Deducibles, recomposición del Fondo de Reserva, y del Fondo de Reserva Impositivo, si correspondiere: (i) en concepto de interés, la Tasa Badlar de Bancos Privados más 100 (cien) puntos básicos, con un mínimo del 35% (treinta y cinco por ciento) nominal anual y un máximo del 45% (cuarenta y cinco por ciento) nominal anual devengado durante el período de Devengamiento; y (ii) en concepto de amortización, la totalidad de los ingresos imputables a los Activos Fideicomitados percibidos hasta el séptimo (7º) Día Hábil Bursátil anterior a una Fecha de Pago de Servicios, luego de deducir el interés de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A.

Al 31 de diciembre de 2022 los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (VDFA) se encuentran totalmente amortizados.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I - Fº 21



Cra. Mónica Zecchillo (Socia)  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 218 - Fº 247

Jorge Sodano  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAyS - Serie 36”

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

#### NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAyS - Serie 36” (Cont.)

##### 1.11. Condiciones de emisión de los Valores Fiduciarios (Cont.)

Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (VDFB), por un valor nominal de \$ 26.678.809 (Pesos veintiséis millones seiscientos setenta y ocho mil ochocientos nueve) equivalentes al 10% (diez por ciento) del Valor Fideicomitado. Los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B tendrán derecho al cobro de los siguientes Servicios, una vez cancelados íntegramente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A y realizada la recomposición del Fondo de Gastos, Pago de Gastos Deducibles, recomposición del Fondo de Reserva, y del Fondo de Reserva Impositivo, si correspondiere: (i) en concepto de interés: la Tasa Badlar de Bancos Privados que se determine para el respectivo Período de Devengamiento; en todos los casos con más 100 (cien) puntos básicos, con un mínimo del 36% (treinta y seis por ciento) nominal anual y un máximo del 46% (cuarenta y seis por ciento) nominal anual; y (ii) en concepto de amortización, la totalidad de los ingresos imputables a los Activos Fideicomitados percibidos hasta el séptimo (7°) Día Hábil Bursátil anterior a una Fecha de Pago de Servicios, una vez cancelados íntegramente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A y luego de deducir el interés de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B.

Si en alguna Fecha de Pago de Servicios en la cual corresponda pagar a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B no existieran fondos suficientes para el pago total de los intereses devengados de dicha clase o si en cualquier Fecha de Pago de Servicios posterior al 5 de septiembre del 2023 no se hubiera abonado la totalidad de los intereses devengados, los intereses devengados impagos se capitalizarán en los términos de lo dispuesto en el artículo 770 (a) del Código Civil y Comercial de la Nación.

Valores de Deuda Fiduciaria Clase C (VDFC), por un valor nominal de \$64.029.141 (Pesos sesenta y cuatro millones veintinueve mil ciento cuarenta y uno) equivalentes al 24% (veinticuatro por ciento) del Valor Fideicomitado. Los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C tendrán derecho al cobro de los siguientes Servicios, una vez cancelados íntegramente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A y Valores de Deuda Fiduciaria Clase B y realizada la recomposición del Fondo de Gastos, Pago de Gastos Deducibles y recomposición del Fondo de Reserva Impositivo, si correspondiere y una vez restituido el remanente del Fondo de Reserva al Fiduciante (sujeto a las limitaciones previstas en el cuarto párrafo del artículo 4.5 (ii) del Contrato de Fideicomiso): (i) en concepto de interés, una tasa fija equivalente al 24% (veinticuatro por ciento) nominal anual devengado durante el período de Devengamiento; y (ii) en concepto de amortización, la totalidad de los ingresos imputables a los Activos Fideicomitados percibidos hasta el séptimo (7°) Día Hábil Bursátil anterior a una Fecha de Pago de Servicios, luego de deducir el interés de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

Jorge Sodano  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFAyS - Serie 36”

# FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAyS - Serie 36”

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

### NOTA 1- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAyS - Serie 36” (Cont.)

#### 1.12. Forma de Distribución de los ingresos al Fideicomiso

El total de los fondos ingresados al Fideicomiso como consecuencia del cobro de los Préstamos a partir de la fecha de corte y del rendimiento de las colocaciones realizadas por excedentes de liquidez transitorios, que constituyen en conjunto el patrimonio fideicomitado, se distribuirá de la siguiente forma:

Mientras se encuentren vigentes los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A:

1. A la recomposición del Fondo de Gastos;
2. Al pago de los Gastos Deducibles;
3. A la recomposición del Fondo de Reserva;
4. A la recomposición del Fondo de Reserva Impositivo, de corresponder;
5. Al pago del interés de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A;
6. A pago de amortización de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A y
7. A la liberación del excedente del Fondo de Reserva a favor del Fiduciante.

Luego de cancelados íntegramente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A

1. A la recomposición del Fondo de Gastos;
2. Al pago de los Gastos Deducibles;
3. A la recomposición del Fondo de Reserva;
4. A la recomposición del Fondo de Reserva Impositivo, de corresponder;
5. Al pago del interés de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B;
6. A pago de amortización de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B y
7. A la liberación del excedente del Fondo de Reserva a favor del Fiduciante.

Luego de cancelados íntegramente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B

1. A la recomposición del Fondo de Gastos;
2. Al pago de los Gastos Deducibles;
3. A la recomposición del Fondo de Reserva Impositivo, de corresponder;
4. Al pago del interés de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C y
5. Al pago de amortización de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C.

Luego de cancelados íntegramente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase C

1. Al reintegro de la sobreintegración al Fiduciante y
2. Cualquier remanente existente será transferido al Fideicomisario.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

Jorge Sodano  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFAyS - Serie 36”

# FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

### NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

#### 2.1. Lineamientos contables

Los presentes estados contables fiduciarios están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados de acuerdo con el marco normativo contable establecido por la CNV (NT 2013) y con las normas técnicas dictadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), para todo lo no reglado específicamente.

Los presentes estados contables fiduciarios, las notas y los anexos con información patrimonial se exponen en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio irregular de seis meses y veinticuatro días iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los mismos fueron ajustados de acuerdo con el procedimiento indicado en 2.2. y se encuentran expresados en moneda homogénea de diciembre de 2022.

Se han reclasificado ciertas cifras de los estados contables fiduciarios correspondientes al ejercicio económico irregular finalizado el 31 de diciembre de 2021 a los efectos de su presentación comparativa con los del ejercicio económico actual.

#### 2.2. Reexpresión en moneda homogénea

Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) Resoluciones Técnicas No. 6 y 39, resoluciones 539/18 y modificaciones de la FACPCE y Normas dictadas por la CNV al respecto. En este sentido se han reconocido en forma integral los efectos de la inflación en el poder adquisitivo de la moneda al cierre del presente período mediante la aplicación del método de ajuste de la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE, conforme a lo establecido por la Resolución General N° 777/2018 de la CNV. A tal fin, la serie de índices utilizada es la elaborada y publicada por la FACPCE, resultante de combinar el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) (mes base: diciembre de 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM).

Los presentes estados contables fiduciarios, se encuentran expresados en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2022.

#### 2.3 Criterios de valuación y exposición

##### a) Activos y pasivos monetarios

Los activos y pasivos monetarios se encuentran expresados a sus valores nominales al cierre.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

Jorge Sodano  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

#### NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

##### 2.3 Criterios de valuación y exposición (Cont.)

###### b) Disponibilidades

Se han valuado a su valor nominal al cierre.

###### c) Inversiones

Las colocaciones en fondos comunes de inversión han sido valuadas al valor de las correspondientes cuotas partes a la fecha de cierre.

###### d) Créditos

###### 1) Créditos por cesión fiduciaria

Los créditos por cesión fiduciaria han sido valuados al valor descontado a la fecha de cierre del flujo de fondos futuro utilizado la tasa de descuentos determinada al momento de la medición inicial de la cartera, netos de la previsión por incobrabilidad de créditos estimada, de corresponder.

###### 2) Otros Créditos

Los otros créditos incluidos en el activo fiduciario se exponen a su valor monetario más, de corresponder, los intereses devengados al cierre.

###### e) Impuesto a las ganancias

Con fecha 11 de mayo de 2018, el Gobierno Nacional promulgó, a través del Decreto N° 434/2018, la Ley de financiamiento productivo N° 27.440, sancionada por el Congreso de la Nación el 9 de mayo de ese año (B.O.11/05/18). En su artículo 205, la indicada ley dispone que, en pos de transparentar el tratamiento impositivo vigente, los fideicomisos y los fondos comunes de inversión contemplados por los apartados 6 y 7 del inciso a) del artículo 69 de la Ley de impuesto a las ganancias tributarán el impuesto a las ganancias en la medida en que los certificados de participación y/o títulos de deuda o las cuotas partes que emitieran no hubieren sido colocados por oferta pública con autorización de la Comisión Nacional de Valores. De existir tal colocación tributarán sólo en proporción a las inversiones no realizadas en la República Argentina. El tratamiento previsto por la Ley N° 27.440 rige respecto de las utilidades generadas en los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018.

Siendo éste un Fideicomiso Financiero con Oferta Pública de sus certificados de participación y/o títulos de deuda comprendido en los mencionados apartados, quedaría eximido (en el caso que el resultado impositivo arrojará ganancias) del pago de impuesto a las ganancias y de sus correspondientes anticipos.

Por lo expuesto, serán los inversores receptores de las ganancias que distribuyera el Fideicomiso, quienes deberán incorporar dicha renta en sus declaraciones juradas siendo de aplicación las normas

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

Jorge Sodano  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

#### NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS (Cont.)

##### 2.3 Criterios de valuación y exposición (Cont.)

###### e) Impuesto a las ganancias (Cont.)

generales de la ley para el tipo de ganancia que se tratase de no haber mediado tal vehículo, dependiendo siempre de su condición de persona humana, persona jurídica o beneficiario del exterior.

###### f) Valores de deuda fiduciaria

Han sido valuados a su valor nominal más los intereses devengados al cierre.

###### g) Otras Deudas

Las otras deudas incluidas en el pasivo fiduciario se exponen a su valor monetario más, de corresponder, los intereses devengados al cierre.

###### h) Cuentas del Patrimonio Neto Fiduciario

La Reserva por Sobreintegración ha sido reexpresada mediante la aplicación de los índices indicados en Nota 2.2. La reexpresión de la reserva por sobreintegración se expone por separado en la cuenta “Ajuste de Sobreintegración”.

###### i) Cuentas del Estado de Resultados Fiduciario

Las cuentas del estado de resultados fiduciario se exponen a su valor reexpresado, de la siguiente manera:

- i. los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento;
- ii. los ingresos y egresos financieros se presentan netos del efecto de la inflación de los activos y pasivos financieros que generaron esos resultados;
- iii. el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) se presenta en una línea separada y refleja el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias que no fue computado en la determinación de los resultados financieros y por tenencia en términos reales.

###### j) Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario

Para la presentación del estado de flujo de efectivo fiduciario se ha adoptado el método directo de la Resolución Técnica N° 19 de la FACPCE considerándose efectivo el rubro “Disponibilidades”.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

Jorge Sodano  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

#### NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
<b>3.1. Disponibilidades</b>		
Cuenta fiduciaria Recaudadora	1.922.135	3.522.215
Cuenta fiduciaria de Gastos	128.700	2.349.447
<b>Total</b>	<b>2.050.835</b>	<b>5.871.662</b>
<b>3.2. Inversiones (Anexo II)</b>		
Fondos Comunes de Inversión	2.746.023	12.634.021
<b>Total</b>	<b>2.746.023</b>	<b>12.634.021</b>
<b>3.3. Créditos por Cesión Fiduciaria</b>		
<b>Corrientes</b>		
Créditos por Cesión Fiduciaria	110.902.028	266.158.645
Intereses a Devengar	(13.997.941)	(36.583.443)
Previsión de Deudores Incobrables (Anexo III)	(9.026.660)	(7.707.269)
Cobranzas pendientes de recibir	8.700.353	24.363.810
Cobranza pendiente de identificar	(639.845)	-
<b>Total Corrientes</b>	<b>95.937.935</b>	<b>246.231.743</b>
<b>No Corrientes</b>		
Créditos por Cesión Fiduciaria	88.189.176	364.308.833
Intereses a Devengar	(36.461.633)	(177.201.630)
<b>Total No Corrientes</b>	<b>51.727.543</b>	<b>187.107.203</b>
<b>Total</b>	<b>147.665.478</b>	<b>433.338.946</b>
<b>3.4. Otros Créditos</b>		
Saldo a Favor impuesto a los Ingresos Brutos	1.796	7.546
Gastos pagados por adelantado	-	428.974
<b>Total</b>	<b>1.796</b>	<b>436.520</b>

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Cra. Mónica Zecchillo (Socia)  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

Jorge Sodano  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

#### NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Cont.)

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
<b>3.5. Valores de Deuda Fiduciaria</b>		
<b>Corrientes</b>		
Valores de Deuda Fiduciaria Capital - Clase A	-	182.092.719
Valores de Deuda Fiduciaria Interés - Clase A	-	4.384.724
Valores de Deuda Fiduciaria Capital - Clase B	26.678.809	1.127.453
Valores de Deuda Fiduciaria Interés - Clase B	10.899.501	12.301.585
Valores de Deuda Fiduciaria Capital - Clase C	5.023.115	-
Valores de Deuda Fiduciaria Interés - Clase C	25.471.319	-
<b>Total Corrientes</b>	<b>68.072.744</b>	<b>199.906.481</b>
<b>No Corrientes</b>		
Valores de Deuda Fiduciaria Capital - Clase B	-	50.841.048
Valores de Deuda Fiduciaria Capital - Clase C	59.006.026	124.724.401
Valores de Deuda Fiduciaria Interés - Clase C	-	19.682.536
<b>Total No Corrientes</b>	<b>59.006.026</b>	<b>195.247.985</b>
<b>Total</b>	<b>127.078.770</b>	<b>395.154.466</b>
<b>3.6. Deudas Fiscales</b>		
Ingresos Brutos a Pagar	287.948	1.412.527
<b>Total</b>	<b>287.948</b>	<b>1.412.527</b>
<b>3.7. Otras Deudas</b>		
Fondo de Garantía a Reintegrar	188.963	10.355.670
Fondo de Gastos a Reintegrar	150.000	292.190
Sobreintegración de cobranzas	574.780	1.119.630
Honorarios a Pagar	2.603.497	3.435.676
<b>Total</b>	<b>3.517.240</b>	<b>15.203.166</b>

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

Jorge Sodano  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

**FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFAyS - Serie 36”****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico

iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(En moneda homogénea)

**NOTA 4 -REGISTROS CONTABLES**

Los registros contables del patrimonio fideicomitado del Fideicomiso Financiero AMFAyS - Serie 36 se llevan en libros rubricados en forma separada del patrimonio del Fiduciario.

Las registraciones contables del mes de diciembre 2022 y los presentes estados contables fiduciarios se encuentran pendientes de ser transcritos a los registros contables rubricados con los que cuenta el Fideicomiso llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales.

**NOTA 5 - RIESGO DE LOS ACTIVOS FIDEICOMITIDOS**

En cumplimiento del artículo 37, inciso i) de la sección XV del capítulo IV de la Resolución 622 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que la inversión en los valores de deuda fiduciaria se encuentra sujeta a una serie de riesgos particulares a su naturaleza y características, dentro de los cuales podemos mencionar:

- a. Riesgos generales y particulares relacionados con los créditos: la inversión en los Valores de Deuda Fiduciarios puede verse afectada por situaciones de mora o incumplimiento en el pago de los créditos, su ejecución judicial o pérdida neta. Por otra parte, pueden existir diversos factores, dentro de los que se encuentran los cambios adversos en las condiciones de la economía argentina, que pueden provocar aumentos en las tasas actuales de mora, ejecución y pérdidas.
- b. Riesgos derivados de la cancelación no prevista de los créditos: por circunstancias diferentes, los deudores de los créditos pueden cancelarlos o precancelarlos. La cancelación o precancelación que exceda los niveles esperables puede afectar el rendimiento esperado de los Valores de Deuda Fiduciarios.

**NOTA 6 - HECHOS POSTERIORES**

A la fecha de emisión de los presentes estados contables fiduciarios las cobranzas pendientes de recibir indicadas precedentemente en la nota 3.3 fueron acreditadas en la cuenta fiduciaria.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables fiduciarios, no existen acontecimientos u operaciones ocurridas con posterioridad al cierre, que no hayan sido descriptos precedentemente en las notas anteriores, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial del Fideicomiso ni los resultados del ejercicio económico actual.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
Apoderado

**TMF Trust Company (Argentina) S.A.**  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFAyS - Serie 36”

18  
**FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”**

Anexo I

**VENCIMIENTOS DE INVERSIONES, CREDITOS Y PASIVOS FIDUCIARIOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021  
 (En moneda homogénea)**

Los plazos de vencimiento y las tasas de interés de las inversiones, de los créditos y de las deudas al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son:

	Inversiones	Créditos por Cesión Fiduciaria (1)	Otros Créditos	Valores de Deuda Fiduciaria	Deudas Fiscales	Otras Deudas
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A vencer						
1° Trimestre	-	34.058.162	1.796	10.899.501	287.948	2.603.497
2° Trimestre	-	21.159.393	-	24.885.654	-	-
3° Trimestre	-	19.160.457	-	1.793.155	-	-
4° Trimestre	-	17.497.439	-	30.494.434	-	-
A más de un año	-	51.727.543	-	59.006.026	-	-
<b>Subtotal</b>	-	<b>143.602.994</b>	<b>1.796</b>	<b>127.078.770</b>	<b>287.948</b>	<b>2.603.497</b>
De Plazo vencido	-	13.728.989	-	-	-	-
Sin Plazo establecido	2.746.023	-	-	-	-	913.743
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>2.746.023</b>	<b>157.331.983</b>	<b>1.796</b>	<b>127.078.770</b>	<b>287.948</b>	<b>3.517.240</b>
Que no devengan interés	-	52.333.470	1.796	36.370.820	287.948	3.517.240
Tasa de interés variable	2.746.023	-	-	26.678.809	-	-
Tasa fija	-	104.998.513	-	64.029.141	-	-
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>2.746.023</b>	<b>157.331.983</b>	<b>1.796</b>	<b>127.078.770</b>	<b>287.948</b>	<b>3.517.240</b>
<b>Totales al 31/12/2021</b>	<b>12.634.021</b>	<b>441.046.215</b>	<b>436.520</b>	<b>395.154.466</b>	<b>1.412.527</b>	<b>15.203.166</b>

(1) No incluye la Previsión de Deudores Incobrables.

Firmado a efectos de su identificación  
 Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
 Contadora Pública (U.B.A.)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
 Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
 Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

Anexo II

### INVERSIONES FIDUCIARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (En moneda homogénea)

Fondos Comunes de Inversión	Cuotapartes	Valor de Cuotapartes \$	Total al 31/12/2022 \$	Total al 31/12/2021 \$
FONDO GAINVEST PESOS UNICA (*)	361.619	7,5937	2.746.023	12.634.021
		<b>Totales</b>	<b>2.746.023</b>	<b>12.634.021</b>

(\*) El Fondo Gainvest Pesos Única incluye la colocación del Fondo de Garantía y Fondo de Gastos.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

20  
**FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”**

Anexo III

**PREVISIONES FIDUCIARIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021  
(En moneda homogénea)**

Rubros	Saldos al comienzo del ejercicio \$	Variaciones (1) \$	Variaciones (2) \$	Saldos al 31/12/2022 \$	Saldos al 31/12/2021 \$
Deducidas del Activo Corriente					
Créditos por Cesión Fiduciaria	7.707.269	6.190.012	(4.870.621)	9.026.660	-
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>7.707.269</b>	<b>6.190.012</b>	<b>(4.870.621)</b>	<b>9.026.660</b>	<b>-</b>
<b>Totales al 31/12/2021</b>	<b>-</b>	<b>8.720.384</b>	<b>(1.013.115)</b>	<b>-</b>	<b>7.707.269</b>

- (1) Imputadas al Resultado del ejercicio / ejercicio irregular.  
(2) Imputadas al Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM) de Activos y Pasivos Financieros.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
Apoderado

TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## FIDEICOMISO FINANCIERO “AMFayS - Serie 36”

Anexo IV

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 APARTADO I INC. b) DE LA LEY N° 19.550**  
 Correspondiente al ejercicio económico  
 iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022,  
 presentada en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses y veinticuatro días  
 iniciado el 07 de junio de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021  
 (En moneda homogénea)

Gastos Operativos	31/12/2022	31/12/2021
Detalle	\$	\$
Honorarios del Fiduciario	3.848.642	3.380.468
Honorarios y Retribuciones por Servicios	3.874.630	3.121.276
Gastos Bancarios	941.255	427.045
Gastos Generales	1.076.911	448.948
<b>Totales</b>	<b>9.741.438</b>	<b>7.377.737</b>

Firmado a efectos de su identificación  
 Con nuestro informe de fecha 10/03/2023  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



**Cra. Mónica Zecchillo (Socia)**  
 Contadora Pública (U.B.A.)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

**Jorge Sodano**  
 Apoderado



TMF Trust Company (Argentina) S.A.  
 Como Fiduciario del Fideicomiso Financiero “AMFayS - Serie 36”

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES

Señores

Presidente y Directores de

TMF Trust Company (Argentina) S.A. (En su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero AMFAyS - Serie 36)

C.U.I.T. 30-70832912-2

Domicilio Legal: Av. Chiclana 3345 - Piso 5

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### 1) Informe sobre los estados contables fiduciarios

Hemos auditado los estados contables fiduciarios adjuntos correspondientes al Fideicomiso Financiero AMFAyS - Serie 36, C.U.I.T. N° 33-71699237-9, que comprenden el estado de situación patrimonial fiduciario al 31 de diciembre de 2022, el estado de resultados fiduciario, el estado de evolución del patrimonio neto fiduciario y el estado de flujo de efectivo fiduciario por el ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022, así como el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 6 y en los anexos I a IV.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 son parte integrante de los estados contables fiduciarios mencionados precedentemente y se presentan con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

### 2) Responsabilidad del Directorio del Fiduciario en relación a los estados contables fiduciarios

La Dirección de TMF Trust Company (Argentina) S.A., en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero AMFAyS - Serie 36, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables fiduciarios mencionados precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que su Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### 3) Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables fiduciarios adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables fiduciarios están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 21

Cra. Mónica Zeechillo (Socia)  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 F° 247

**3) Responsabilidad del Auditor (Cont.)**

Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio del Fiduciario, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que los elementos de juicio obtenidos proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

**4) Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables fiduciarios adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Fideicomiso Financiero "AMFAYS Serie 36" al 31 de diciembre de 2022, los resultados fiduciarios, la evolución de patrimonio neto fiduciario y el flujo de efectivo fiduciario correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

**5) Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) En base al examen efectuado con el alcance indicado en el punto 3), informamos que los estados contables fiduciarios del Fideicomiso Financiero AMFAYS Serie 36 al 31 de diciembre de 2022 surgen de sistemas computarizados. Las registraciones contables del mes de diciembre de 2022 y los estados contables fiduciarios adjuntos, se encuentran pendientes de ser transcritos a los registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales.
- b) Según surge de las registraciones contables, el Fideicomiso no adeuda suma alguna al 31 de diciembre de 2022, en concepto de deudas a Favor del Sistema Integrado Previsional Argentino.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2023.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 21

Cra. Mónica Zeechillo (Socia)  
Contadora Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 F° 247