

Fideicomiso Financiero

Payway Cobro Anticipado Serie I

Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024

Índice:

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 Revisión sobre los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Denominación del Fideicomiso: **Fideicomiso Financiero**
Payway Cobro Anticipado Serie I

Actividad principal: Fideicomiso Financiero

Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa, expresados en moneda homogénea

Plazo del Fideicomiso: Los bienes fideicomitidos se sujetarán a la propiedad fiduciaria hasta el pago total de los servicios de los valores fiduciarios, previa liquidación de los activos y pasivos remanentes si los hubiera.
En ningún caso excederá el plazo establecido por el artículo 1.668 del Código Civil y Comercial de la Nación.
Fecha de cierre del ejercicio: 31 de diciembre

Información del Fiduciario:

Denominación: TMF Trust Company (Argentina) S.A.
Avenida Chiclana 3345 - 5° Piso
Domicilio legal: Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal: Servicios Financieros

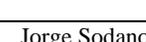
Información del Fiduciante:

Denominación: Prisma Medios de Pago S.A.U.
Domicilio legal: Lavarden 247, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.B.C.A.-B.A. T°1 - F°17


Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 31 de marzo de 2024, Presentados en forma comparativa,
expresado en moneda homogénea

	31.03.24	31.12.23		31.03.24	31.12.23
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Notas 4.1)	255.605	731.254	Deuda con el fiduciante (Notas 4.3)	16.310.000	24.729.531
Inversiones (Anexo B)	28.648.576	32.855.050	Valores de deuda fiduciaria (Notas 4.4 y 5)	5.967.325	520.008.387
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.2 y 5)	46.031.662	569.214.415	Cuentas por pagar (Notas 4.5 y 5)	27.609.765	9.080.911
			Otras deudas (Notas 4.6 y 5)	42.350	64.212
			Deudas fiscales (Notas 4.7 y 5)	307.618	4.981.967
Total del Activo Corriente	74.935.843	602.800.719	Total del Pasivo Corriente	50.237.058	558.865.008
			Total Pasivo	50.237.058	558.865.008
			PATRIMONIO NETO		
			(según estado correspondiente)	24.698.785	43.935.711
Total del Activo	74.935.843	602.800.719	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	74.935.843	602.800.719

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Aporado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Estado de Resultados Fiduciario

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

	31.03.24
	\$
Intereses ganados por créditos por cesión fiduciaria	56.228.057
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(37.185.602)
Gastos de administración (Anexo A)	(33.272.425)
<u>Resultados financieros y por tenencia generados por activos:</u>	
Resultado por Fondos Comunes de Inversión	11.034.102
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(16.684.776)
Resultado del período – Pérdida	(19.880.644)

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

Rubros	Reserva por sob reintegración \$	Ajuste de reserva \$	Resultados no asignados \$	Total patrimonio neto fiduciario \$
Saldo al 31.12.23	2.018.533	10.119.269	-	12.137.802
Sob reintegración	-	-	31.797.907	31.797.907
Ajuste sob reintegración	622.637	21.083	-	643.720
Resultado del período – Pérdida	-	-	(19.880.644)	(19.880.644)
Saldos al 31.03.24	2.641.170	10.140.352	11.917.263	24.698.785

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

	31.03.24
	\$
Variación del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 3.8)	33.586.304
Efecto del RECPAM sobre el efectivo (Nota 3.8)	(11.806.466)
Efectivo al cierre del período (Nota 3.8)	28.904.181
Aumento neto del efectivo	7.124.343
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Resultado del período – Pérdida	(19.880.644)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas	
Más:	
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	16.684.776
Cambios en activos y pasivos operativos	
Disminución de préstamos	367.887.815
(Aumento) de otros Créditos	(312.428)
Aumento de cuentas por pagar	22.057.425
Disminución de deudas fiscales	(3.310.008)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	383.126.936
Actividades de financiación	
Constitución reserva por sobreintegración	-
Ajuste de reserva	643.720
Pago amortización e intereses Valores de Deuda Fiduciaria	(376.646.313)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(376.002.593)
Aumento neto del efectivo	7.124.343

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 1: CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO FINANCIERO

El Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I fue constituido de acuerdo al contrato celebrado el 4 de abril de 2023 entre TMF Trust Company (Argentina) S.A., en calidad de Fiduciario principal, y Prisma Medios de Pago S.A.U., en calidad de Fiduciante y Administrador, bajo el Programa Global de Valores Fiduciarios “Payway” por V.N. de hasta U\$S 100.000.000

La creación del Programa y la oferta pública de los valores fiduciarios a ser emitidos bajo el mismo ha sido autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante la Resolución N° 22.259 de 26 de abril de 2023 y el monto del programa es hasta U\$S 100.000.000.

El Directorio del Fiduciante ha resuelto en su reunión de fecha 20 de julio de 2022 y por nota del Fiduciante con fecha 06 de Octubre de 2022 la constitución del Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I y la emisión de Valores Representativos de Deuda bajo el mismo.

Mediante Resolución de fecha 12 de Mayo de 2023 de la Comisión Nacional de Valores. El presente Fideicomiso fue autorizado por la Gerencia de Fideicomisos Financieros el día 12 de mayo de 2023.

Con fecha 23 de Mayo de 2023, fue realizada la liquidación en el mercado de los Valores Representativos de Deuda Fiduciaria. La composición de los mismos es la siguiente:

	Payway Cobro Anticipado Serie I
Fecha de vencimiento	15/04/2024
Valores Representativos de Deuda Fiduciaria Tasa Variable (VDFTV)	V/N \$ 1.000.000.000
Precio de Suscripción de VDF Tasa Variable	Clase A: 98,13,57% - Clase B: 74,26897%

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 1: CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO FINANCIERO(Cont.)

Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (“VDFA”):	Valor nominal de hasta \$990.000.000 (Pesos novecientos noventa millones), equivalente al 99% del Valor Fideicomitado, los cuales tendrán pago de Servicios mensuales, devengarán en concepto de intereses una tasa variable nominal anual equivalente a la Tasa de Referencia más 100 puntos básicos (los “Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A”).
	<p>Dicha tasa variable de interés nominal anual nunca será inferior a 70% nominal anual ni superior a 115% nominal anual. Tendrán derecho en concepto de amortización, en cada Fecha de Pago de Servicios y luego de deducidos los Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A, al repago de la respectiva Cuota. Los adquirentes de los VDFA tendrán derecho al cobro de los Servicios de capital e interés, conforme a las Fechas de Pago de Servicios indicadas en el Cuadro de Pago de Servicios, una vez deducidas –de corresponder- las contribuciones al Fondo de Gastos, al Fondo de Liquidez y al Fondo de Contingencias, de corresponder.</p> <p>Para el cálculo se considerarán un año de 365 días..</p> <p>Los Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A se calcularán aplicando la respectiva tasa variable nominal anual sobre el saldo de capital impago bajo los respectivos Valores de Deuda Fiduciaria durante el Período de Devengamiento correspondiente. Los Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A serán pagaderos mensualmente y por el Período de Devengamiento vencido en cada Fecha de Pago de Servicios por el Fiduciario por medio de Caja de Valores.</p>

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 1: CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO FINANCIERO(Cont.)

<p>Valores de Deuda Fiduciaria Clase B (“VDFB”):</p>	<p>Valor nominal de hasta \$10.000.000 (Pesos diez millones), equivalente al 1% del Valor Fideicomitado. Los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B, los cuales tendrán pago de Servicios mensuales, devengarán en concepto de intereses una tasa variable nominal anual equivalente a la Tasa de Referencia más 500 puntos básicos (los “Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B”). Dicha tasa variable de interés nominal anual nunca será inferior a 75% nominal anual ni superior a 120% nominal anual.</p> <p>Tendrán derecho en concepto de amortización, en cada Fecha de Pago de Servicios y luego de deducidos los Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B, al repago de la respectiva Cuota. Los adquirentes de los VDFB tendrán derecho al cobro de los Servicios de capital e interés, conforme a las Fechas de Pago de Servicios indicadas en el Cuadro de Pago de Servicios, una vez deducidas –de corresponder- las contribuciones al Fondo de Gastos, al Fondo de Liquidez y al Fondo de Contingencias, de corresponder.</p> <p>Para el cálculo se considerarán un año de 365 días.</p> <p>Los Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B se calcularán aplicando la respectiva tasa variable de interés nominal anual sobre el saldo de capital impago bajo los respectivos Valores de Deuda Fiduciaria durante el Período de Devengamiento correspondiente. Los Intereses de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B serán pagaderos mensualmente y por el Período de Devengamiento vencido en cada Fecha de Pago de Servicios por el Fiduciario por medio de Caja de Valores, una vez cancelados en su totalidad los VDFA.</p>
--	--

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 2: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS INTERMEDIOS

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por el Fideicomiso para la preparación de los estados contables fiduciarios intermedios:

2.1 Preparación y presentación de los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Los presentes estados contables fiduciarios intermedios han sido preparados por el Fiduciario del Fideicomiso, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas, de exposición y valuación, se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas 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).

2.2 Estimaciones contables

La preparación de estados contables fiduciarios intermedios a una fecha determinada requiere que el Directorio del Fiduciario realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. El Directorio del Fiduciario realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la previsión para créditos incobrables, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias y las provisiones para gastos. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables fiduciarios intermedios.

2.3 Información comparativa

El Fideicomiso inició sus operaciones el 30 de abril de 2023, por lo tanto, el estado de resultados fiduciario, de evolución del patrimonio neto fiduciario y de flujo de efectivo fiduciario no incluyen información comparativa como lo requieren las normas contables profesionales.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 2: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS INTERMEDIOS(Cont.)

2.4 Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

Durante el 2018, la inflación acumulada en tres años se ubicó por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE confirmó esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias.

Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, el Fiduciario del Fideicomiso ha reexpresado los presentes estados contables fiduciarios intermedios al 31 de marzo de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 2: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS INTERMEDIOS(Cont.)

2.4 Unidad de medida (Cont.)

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación patrimonial y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 2: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS INTERMEDIOS(Cont.)

2.5 Información por segmentos

Referente a lo establecido en las Resoluciones Técnicas Nros. 18 y 19 sobre información a brindar por segmentos de negocios; a lo explicitado en el punto 8.2 de la mencionada Resolución Técnica N° 18 (Definiciones) y a la situación actual del Fideicomiso, se ha considerado que no corresponde dicha segmentación dado la inexistencia de negocios diferenciables en la explotación de los bienes fideicomitidos.

NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA

A continuación, se incluyen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en la preparación de los estados contables fiduciarios intermedios:

3.1 Activos y pasivos en moneda local

Los activos y pasivos en moneda local están expresados en moneda de cierre del período/ejercicio.

3.2 Caja y bancos

Están expresados en moneda nominal al cierre del período/ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA (Cont.)

3.3 Inversiones

Las inversiones en Fondos Comunes de Inversión se valuaron al valor de la cuota parte correspondiente al último día hábil del período/ejercicio.

3.4 Créditos por cesión fiduciaria

Han sido valuados a su valor descontado, obtenido como resultado de la aplicación de la tasa de descuento sobre las cuotas futuras de los créditos en el momento de su transferencia.

La previsión por riesgo de incobrabilidad, asignada a dichos créditos, ha sido calculada considerando los siguientes lineamientos:

<u>Mora</u>	<u>Situación</u>	<u>% de previsión</u>
- Sin mora o mora hasta 31 días	1	1
- De 32 – 90 días	2	5
- De 91 – 180 días	3	25
- De 181 – 365 días	4	50
- Más de 365 días	5	100

Las previsiones por riesgo de incobrabilidad asignada a los intereses devengados se determinan según las pautas mínimas establecidas en la Comunicación “A” 2729 del BCRA.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA(Cont.)

3.5 Cuentas por pagar

Los pasivos diversos han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del período/ejercicio, de corresponder. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al pasivo.

3.6 Valores de deuda fiduciaria

Los valores de deuda fiduciaria han sido valuados a su valor nominal al cierre del período/ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a pagar, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al pasivo.

3.7 Resultados fiduciarios

Los resultados de cada período/ejercicio se exponen a sus importes reexpresados de acuerdo con lo establecido en la Nota 2.4., con independencia de que se haya efectuado su cobro o su pago.

3.8 Estado de flujo de efectivo fiduciario

A los efectos de la preparación de este estado, se ha considerado como efectivo a los rubros “Caja y bancos” e “Inversiones” al cierre del período/ejercicio. Las partidas incluidas se encuentran reexpresadas de acuerdo con lo establecido en la Nota 2.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A.T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 4: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO

Al 31 de marzo de 2024, la composición de los rubros es la siguiente:

4.1 CAJA Y BANCOS

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Corrientes		
Cuenta fiduciaria recaudadora	255.605	731.254
Total	255.605	731.254

4.2 CRÉDITOS POR CESIÓN FIDUCIARIA

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Corrientes		
Créditos por cesión fiduciaria	46.031.662	569.214.415
Total	46.031.662	569.214.415

4.3 DEUDA CON EL FIDUCIANTE

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Corrientes		
Deuda con el fiduciante	(16.310.000)	(24.729.531)
Total	(16.310.000)	(24.729.531)

4.4 VALORES DE DEUDA FIDUCIARIA

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Corrientes		
Valores de deuda fiduciaria Clase "A"	-	(450.317.022)
Intereses devengados VDF "A" definitivo	-	(43.983.019)
Valores de deuda fiduciaria Clase "B"	(5.000.000)	(15.162.189)
Intereses devengados VDF "B" definitivo	(967.325)	(10.546.157)
Total	(5.967.325)	(520.008.387)

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 4: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO (Cont.)

4.5 CUENTAS POR PAGAR

	31.03.24	31.12.23
Corrientes	\$	\$
Honorarios a pagar	(27.609.765)	(9.080.911)
Total	(27.609.765)	(9.080.911)

4.6 OTRAS DEUDAS

	31.03.24	31.12.23
Corrientes	\$	\$
Provision para gastos	(42.350)	(64.212)
Total	(42.350)	(64.212)

4.7 DEUDAS FISCALES

	31.03.24	31.12.23
Corrientes	\$	\$
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	(299.243)	(4.977.823)
Retención SICORE	(8.375)	(4.144)
Total	(307.618)	(4.981.967)

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 5: PLAZOS ESTIMADOS DE CRÉDITOS Y PASIVOS FIDUCIARIOS

Al 31 de marzo de 2024, la composición del plazo de créditos y pasivos fiduciarios según su plazo estimado de cobro o pago es el siguiente:

	Créditos por cesión fiduciaria \$	Valores de deuda fiduciaria \$	Cuentas a pagar \$	Otras deudas \$	Deudas fiscales \$
Vencidos	-	-	-	-	-
A vencer:					
1er trimestre 2024	46.031.662	5.967.325	(27.609.765)	42.350	307.618
Subtotal al 31.03.24	46.031.662	5.967.325	(27.609.765)	42.350	307.618
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-
Total 31.03.24	46.031.662	5.967.325	(27.609.765)	42.350	307.618
Que no devengan interés	-	-	(27.609.765)	42.350	307.618
A tasa variable	46.031.662	5.967.325	-	-	-
Total 31.03.24	46.031.662	5.967.325	(27.609.765)	42.350	307.618

NOTA 6: REGISTROS CONTABLES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO

Los registros contables y los Estados Contables Fiduciarios por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 de Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I están pendientes de ser transcritos en los libros “Diario” e “Inventario y Balances”, respectivamente.

NOTA 7: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Con fecha 9 de mayo de 2018 se sancionó la Ley N° 27.440 “Ley de Financiamiento Productivo”, que establece en su artículo 205 que no corresponderá tributar impuesto a las ganancias por las utilidades generadas a partir del 1° de enero de 2018, debido a que cumple con las condiciones previstas en dicho artículo que se detallan a continuación:

- Es un fideicomiso incluido en el apartado 6 del inc. a) del art. 69 de la LIG;
- Los certificados de participación y/o títulos de deuda que emitieran hayan sido colocados por oferta pública con autorización de la Comisión Nacional de Valores.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 8: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO

El Fiduciario del Fideicomiso operó en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Los principales indicadores en nuestro país fueron:

- El país finalizó 2023 con una caída de su actividad del 1,4%, según datos preliminares del PBI.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero y el 29 de febrero de 2024 alcanzó el 51,6% (IPC).
- Entre el 1° de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de 180\$/US\$ al inicio del ejercicio a 805 \$/US\$ cierre del ejercicio. Al 31 de marzo de 2024 el dólar oficial cotizo a 901,63 \$/US\$ frente al peso argentino.

El 10 de diciembre de 2023 asumió un nuevo gobierno en Argentina, que ha planteado entre sus objetivos instaurar un nuevo régimen económico en el país, para lo cual se propone llevar adelante una amplia reforma de leyes y regulaciones.

El plan del nuevo gobierno propone avanzar con una profunda desregulación de la economía y con reformas estructurales que liberen las restricciones para invertir y operar en el país, incluyendo la flexibilización paulatina de las restricciones cambiarias mencionadas previamente, con el objetivo de eliminarlas una vez que estén dadas las condiciones macroeconómicas para hacerlo.

Entre sus primeras medidas, el nuevo gobierno publicó un Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) donde se anulan y/o modifican unas 300 leyes, introduciéndose reformas en el mercado de trabajo, el código aduanero y en el status de las empresas públicas, entre otras. Al 31 de marzo de 2024, las disposiciones se encuentran parcialmente vigentes.

Adicionalmente, se convocó al Congreso de la Nación a sesiones extraordinarias para que trate una serie de iniciativas legislativas, entre ellas un proyecto de “Ley omnibus” con reformas en materia impositiva, incluyendo cambios al Código Civil y Comercial. A la fecha el proyecto cuenta con media sanción en la cámara de diputados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Al 31 de marzo de 2024,
expresado en moneda homogénea

NOTA 8: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO(Cont.)

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables. Las reformas propuestas por el nuevo gobierno iniciaron su proceso de discusión legislativa. No es posible prever en este momento su evolución ni nuevas medidas que podrían ser anunciadas. La Dirección del fiduciario del fideicomiso monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Los presentes estados contables deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 9: HECHOS POSTERIORES

Se deja constancia de que al momento de emisión de los presentes estados contables se tiene conocimiento de la instrucción de liquidación del fideicomiso para el mes de Abril 2024.

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano

Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Gastos de administración

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024,
expresados en moneda homogénea

Anexo A

Rubros	Gastos de administración
Honorarios	26.959.017
Diversos	627.812
Gastos bancarios	304.623
Impuestos	5.380.973
Saldos al 31.03.24	33.272.425

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Inversiones

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024,
expresados en moneda homogénea

Anexo B

Denominación y características de las inversiones	Valor de libros al cierre del periodo/ejercicio
Fondo común de inversión servicios	28.113.826
Fondo común de inversión gastos	240.504
Fondo común de inversión garantía	294.246
Saldos al 31.03.24	28.648.576

Véase nuestro informe de fecha
6 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Jorge Sodano
Apoderado de TMF Trust Company (Argentina) S.A.



INFORME DE REVISIÓN SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
TMF Trust Company (Argentina) S.A.
(En su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I)
Domicilio Legal: Avenida Chiclana 3345 - 5° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. 30-71802688-8

Informe sobre los estados contables intermedios

Introducción

Hemos revisado los estados contables fiduciarios intermedios adjuntos de Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I, que comprenden el estado de situación patrimonial fiduciario al 31 de marzo de 2024, los correspondientes estados de resultados fiduciario, de evolución del patrimonio neto fiduciario y de flujo de efectivo fiduciario por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de TMF Trust Company (Argentina) S.A. en ejercicio de sus funciones exclusivas de fiduciario, es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados contables intermedios basados en la revisión que hemos efectuado, la cual fue realizada de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética. Una revisión de estados contables intermedios consiste en realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.



Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables fiduciarios intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) tal como se menciona en nota 6, los Estados Contables Fiduciarios Intermedios del Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto a que: i) se encuentran pendientes de transcripción al libro "Inventario y Balances", ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro "Diario" los asientos contables correspondientes a los meses de enero a marzo 2024;
- b) Al 31 de marzo de 2024, no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de mayo de 2024.

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Gastón L. Inzaghi', written over a horizontal line.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129