

Fideicomiso Financiero

Payway Cobro Anticipado Serie I

Estados Contables Fiduciarios de Liquidación

Correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2024, presentados en forma comparativa

Fideicomiso Financiero

Payway Cobro Anticipado Serie I

Estados Contables Fiduciarios de Liquidación

Correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2024, presentados en forma comparativa.

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 los Auditores Independientes

Denominación del Fideicomiso:

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Actividad principal:

Fideicomiso Financiero

Estados Contables Fiduciarios de Liquidación

Correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril 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.

Domicilio legal:

Avenida Chiclana 3345 - 5° Piso
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
3 de julio de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.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 de Liquidación

Al 30 de abril de 2024,
expresado en moneda homogénea

	30.04.24	31.12.23		30.04.24	31.12.23
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Notas 4.1)	54.290.143	795.838	Deuda con el fiduciante (Notas 5.3)	16.310.000	26.913.623
Inversiones (Anexo B)	-	35.756.781	Valores de deuda fiduciaria (Notas 4.6 y 5.4)	-	565.935.117
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.4 y 5.2)	6.205.775	619.486.981	Cuentas por pagar (Notas 4.5 y 5)	37.355.040	9.882.930
			Otras deudas (Notas 4.6 y 5.6)	6.512.869	69.883
			Deudas fiscales (Notas 4.7 y 5.7)	318.009	5.421.970
Total del Activo Corriente	60.495.918	656.039.600	Total del Pasivo Corriente	60.495.918	608.223.523
			Total Pasivo	60.495.918	608.223.523
			PATRIMONIO NETO		
Total del Activo	60.495.918	656.039.600	(según estado correspondiente)	-	47.816.077
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	60.495.918	656.039.600

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

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio 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 de Liquidación

Correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2024, presentados en forma comparativa, expresados en moneda homogénea.

	30.04.24
	\$
Intereses ganados por créditos por cesión fiduciaria	62.292.195
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(39.986.143)
Gastos de administración (Anexo A)	(65.078.704)
<u>Resultados financieros y por tenencia generados por activos:</u>	
Resultado por Fondos Comunes de Inversión	14.887.517
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(20.339.739)
Resultado del ejercicio – Pérdida	(48.224.874)

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

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio 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 de Liquidación

Correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2024,
expresado en moneda homogénea

Rubros	Reserva por sobreintegración \$	Ajuste de reserva \$	Resultados no asignados \$	Total patrimonio neto fiduciario \$
Saldo al 31.12.23	2.018.533	11.191.270	34.606.274	47.816.077
Sobreintegración	(2.018.533)	(11.191.270)		(13.209.803)
Distribución de resultados	-	-	13.618.600	13.618.600
Resultado del ejercicio – Pérdida	-	-	(48.224.874)	(48.224.874)
Saldos al 30.04.24	-	-	-	-

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

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio 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 de Liquidación

Correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2024,
expresado en moneda homogénea

	30.04.24
	\$
Variación del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 4.8)	36.552.619
Efecto del RECPAM sobre el efectivo (Nota 4.8)	(15.401.996)
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4.8)	54.290.142
Aumento neto del efectivo	33.139.519
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Resultado del ejercicio – Pérdida	(48.224.874)
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	20.339.739
Cambios en activos y pasivos operativos	
Disminución de préstamos	439.865.243
Aumento de cuentas por pagar	33.750.794
Aumento de otras deudas	6.470.519
Disminución de deudas fiscales	(3.591.954)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	448.609.467
Actividades de financiación	
Sobreintegración	(13.209.803)
Distribución de resultados	13.618.600
Pago amortización e intereses VDF	(415.878.745)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(415.469.948)
Aumento neto del efectivo	33.139.519

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

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio 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 Cuotas Cencosud Serie XXIX

Notas a los Estados Contables Fiduciarios

NOTA 1: LIQUIDACIÓN DEL FIDEICOMISO FINANCIERO PAYWAY COBRO ANTICIPADO SERIE I

Con fecha 30 de abril de 2024 el Beneficiario del Fideicomiso instruyó al Fiduciario a la liquidación del Fideicomiso de conformidad con el procedimiento previsto en el Artículo Décimo Octavo del Contrato suplementario del Fideicomiso y a que proceda a cederle los créditos que integraban el patrimonio fideicomitado junto con todos los fondos que en el futuro pudiera llegar a cobrar en relación con dichos créditos, así como también los montos existentes en las cuentas fiduciarias netos de los gastos, costos, tasas e impuestos que correspondieran, aceptando dicha cesión de créditos y transferencias de fondos en virtud de la cancelación de los Valores de Deuda Fiduciaria A y B.

Considerando la instrucción mencionada, y de acuerdo a lo establecido en el Contrato del Fideicomiso, con fecha 30 de abril de 2024, TMF Trust Company (Argentina) S.A., en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso, aceptó los términos y condiciones cediendo al Beneficiario la totalidad de los créditos remanentes y bienes fideicomitados existentes en el Fideicomiso.

Al 30 de abril de 2024 se mantiene con saldo la cuenta Fiduciaria Recaudadora, abierta en el Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., a los fines de proceder con la cancelación final de las obligaciones remanentes del Fideicomiso.

Los presentes estados contables han sido preparados en base a un criterio de liquidación.

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 2: CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO FINANCIERO PAYWAY COBRO ANTICIPADO SERIE I

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%
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”).

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 2: CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO FINANCIERO PAYWAY COBRO ANTICIPADO SERIE I(Cont.)

	<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>
<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
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.B. C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Jorge Sodano

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

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS DE LIQUIDACIÓN

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

3.1 Preparación y presentación de los Estados Contables Fiduciarios de Liquidación

Los presentes Estados Contables Fiduciarios de Liquidación 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).

3.2 Estimaciones contables

La preparación de Estados Contables Fiduciarios de Liquidación 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.

3.3 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
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

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

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS DE LIQUIDACIÓN(Cont.)

3.4 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 de Liquidación al 30 de abril de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS DE LIQUIDACIÓN(Cont.)

3.4 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 ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.

3.5 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.

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. 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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA DE LIQUIDACIÓN

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

4.1 Activos y pasivos en moneda local

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

4.2 Caja y bancos

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

4.3 Inversiones

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

4.4 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 provisiones 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
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C. 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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA DE LIQUIDACIÓN(Cont.)

4.5 Cuentas por pagar

Los pasivos diversos han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del 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.

4.6 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.

4.7 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.

4.8 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
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 5: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO DE LIQUIDACIÓN

Al 30 de abril de 2024, la composición de los rubros es la siguiente:

5.1 CAJA Y BANCOS

	30.04.24	31.12.23
Corrientes	\$	\$
Cuenta fiduciaria recaudadora	54.290.143	795.838
Total	54.290.143	795.838

5.2 CRÉDITOS POR CESIÓN FIDUCIARIA

	30.04.24	31.12.23
Corrientes	\$	\$
Créditos por cesión fiduciaria	6.205.775	619.486.981
Total	6.205.775	619.486.981

5.3 DEUDA CON EL FIDUCIANTE

	30.04.24	31.12.23
Corrientes	\$	\$
Fondo de Gastos	270.000	445.535
Fondo de garantía	16.040.000	26.468.088
Total	16.310.000	26.913.623

5.4 VALORES DE DEUDA FIDUCIARIA

	30.04.24	31.12.23
Corrientes	\$	\$
Valores de deuda fiduciaria Clase "A"	-	490.088.665
Intereses devengados VDF "A" definitivo	-	47.867.564
Valores de deuda fiduciaria Clase "B"	-	16.501.302
Intereses devengados VDF "B" definitivo	-	11.477.586
Total	-	565.935.117

5.5 CUENTAS POR PAGAR

	30.04.24	31.12.23
Corrientes	\$	\$
Honorarios a pagar	37.355.040	9.882.930
Total	37.355.040	9.882.930

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 5: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO DE LIQUIDACIÓN(Cont.)

5.6 OTRAS DEUDAS

	30.04.24	31.12.23
	\$	\$
Corrientes		
Provision para gastos	6.221.093	6.512.869
Otras deudas	291.776	-
Total	6.512.869	69.883

5.7 DEUDAS FISCALES

	30.04.24	31.12.23
	\$	\$
Corrientes		
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	303.984	5.417.460
Retenciones IIBB	14.025	4.510
Total	318.009	5.421.970

NOTA 6: PLAZOS ESTIMADOS DE CRÉDITOS Y PASIVOS FIDUCIARIOS DE LIQUIDACIÓN

Al 30 de abril 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 \$	Cuentas a pagar \$	Otras deudas \$	Deudas fiscales \$
Vencidos				
A vencer:				
3er trimestre 2024	6.205.775	37.355.040	6.512.869	318.009
Subtotal al 30.04.24	6.205.775	37.355.040	6.512.869	318.009
Sin plazo establecido	-	-	-	-
Total 30.04.24	6.205.775	37.355.040	6.512.869	318.009
Que no devengan interés	-	37.355.040	6.512.869	318.009
A tasa variable	6.205.775	-	-	-
Total 30.04.24	6.205.775	37.355.040	6.512.869	318.009

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.É.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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 7: REGISTROS CONTABLES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO DE LIQUIDACIÓN

Los registros contables y los Estados Contables Fiduciarios de Liquidación por el ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril 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 8: IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LIQUIDACIÓN

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.

NOTA 9: 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 30 de abril de 2024 alcanzó el 65,0% (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 cotiza a 896,00 \$/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.

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C. 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

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

Al 30 de abril de 2024,
expresados en moneda homogénea

NOTA 9: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO(Cont.)

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 30 de abril 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.

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 de la Sociedad 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 estados contables del fideicomiso deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.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

Gastos de administración

Correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2024,
expresado en moneda homogénea

Anexo A

Rubros	Gastos de administración 30.04.24
Honorarios	50.849.305
Diversos	7.592.465
Gastos bancarios	462.557
Impuestos	6.174.377
Saldos al 30.04.24	65.078.704

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.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

Inversiones

Correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado el 30 de abril de 2024,
expresado en moneda homogénea

Anexo B

Denominación y características de las inversiones	Valor de libros al cierre del periodo/ejercicio
Fondo común de inversión servicios	-
Fondo común de inversión gastos	-
Fondo común de inversión garantía	-
Saldos al 30.04.24	-
Saldos al 31.12.23	35.756.781

Véase nuestro informe de fecha
3 de julio de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Jorge Sodano

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



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

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
Payway Cobro Anticipado Serie I

Informe sobre la auditoría de los estados contables

Opinión

Hemos auditado los Estados Contables Fiduciarios de Liquidación del Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de abril de 2024, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado en esa fecha, y las notas a los estados contables, que incluyen información material sobre las políticas contables y anexos complementarios.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial del fideicomiso al 30 de abril de 2024, así como su resultado, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio irregular de cuatro meses finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables" del presente informe. Somos independientes del Fideicomiso y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Énfasis sobre bases de preparación contable

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de la información contenida en las notas 1 y 3 de los estados contables adjuntos, que describe que debido a que el Beneficiario del Fideicomiso instruyó al Fiduciario a la liquidación de este, se han utilizado bases de preparación contable de liquidación de acuerdo con esta situación.



Responsabilidades de la Dirección del fiduciario del Fideicomiso Financiero Payway Serie I en relación con los estados contables fiduciarios

La dirección del Fiduciario del fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad del fideicomiso de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar el fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables fiduciarios

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del fideicomiso.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección del fiduciario del fideicomiso.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por la Dirección del Fiduciario del fideicomiso, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del fideicomiso para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados contables, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el fideicomiso deje de ser una empresa en funcionamiento. Tal como se menciona en la nota 3.1, los estados contables fiduciarios de liquidación han sido preparados en base a criterios de liquidación considerando la situación descrita en la nota 1 a los estados contables.



- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección del Fiduciario del Fideicomiso en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los Estados Contables Fiduciarios de Liquidación 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", y ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro "Diario" los asientos contables correspondientes a los meses de enero 2024 a abril de 2024;
- b) según surge de los registros contables fiduciarios del Fideicomiso Financiero Payway Cobro Anticipado Serie I no surgen deudas devengadas al 30 de abril de 2024 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- c) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para la Sociedad previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 3 de julio 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