

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Acelerado Serie I

Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Correspondientes al período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre de 2024

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Acelerado Serie I

Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Correspondientes al período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre 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 Acelerado Serie I

Actividad principal: Fideicomiso Financiero

Estados Contables Fiduciarios Intermedios

Correspondientes al período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre de 2024,
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 período: 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: Payway S.A.U.

Domicilio legal: Lavarden 247, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de septiembre de 2024,
expresado en moneda homogénea

	30.09.24		30.09.24
	\$		\$
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos (Nota 4.1)	2.802.247	Deuda con el Fiduciante (Notas 4.4 y 5)	43.150.344
Inversiones (Anexo B)	37.530.862	Valores de deuda fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	1.892.385.257
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.2 y 5)	1.936.631.579	Cuentas por pagar (Notas 4.6 y 5)	22.721.969
Otros Créditos (Nota 4.3 y 5)	1.536.759	Deudas fiscales (Notas 4.7 y 5)	5.790.224
Total del Activo Corriente	1.978.501.447	Total del Pasivo Corriente	1.964.047.794
		Total Pasivo	1.964.047.794
		PATRIMONIO NETO	
		(según estado correspondiente)	14.453.653
Total del Activo	1.978.501.447	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	1.978.501.447

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gaslón 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 Acelerado Serie I

Estado de Resultados Fiduciario

Correspondientes al período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre de 2024, expresados en moneda homogénea.

	30.09.24
	\$
Intereses ganados por créditos fideicomitidos	572.439.004
Intereses por valores de deuda fiduciaria	(480.606.856)
Gastos de administración (Anexo A)	(84.700.411)
Resultados financieros y por tenencia generados:	
Resultado por fondos comunes de inversión	8.735.319
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(3.717.704)
Resultado del período – Ganancia	12.149.352

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario

Correspondientes al período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre de 2024, expresados en moneda homogénea.

Rubros	Reserva por sobreintegración	Ajuste de reserva	Resultados no asignados	Total patrimonio neto fiduciario
	\$	\$	\$	\$
Constitución de reserva	-	-	-	-
Sobreintegración	1.456.100	848.201	-	2.304.301
Resultado del período – Ganancia	-	-	12.149.352	12.149.352
Saldos al 30.09.24	1.456.100	848.201	12.149.352	14.453.653

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario

Correspondientes al período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre de 2024, expresados en moneda homogénea

	30.09.24
	\$
Variación del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 3.8)	-
Efecto del RECPAM sobre el efectivo (Nota 3.8)	(17.430.229)
Efectivo al cierre del período (Nota 3.8)	40.333.109
Aumento neto del efectivo	57.763.338
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Resultado del período – Ganancia	12.149.352
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas	
Más:	
Cargo por provisión por riesgo de incobrabilidad	-
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	3.717.704
Cambios en activos y pasivos operativos	
(Aumento) de préstamos	(2.762.121.611)
(Aumento) de otros créditos	(1.536.782)
Aumento de Deuda con el fiduciante	59.531.053
Aumento de cuentas por pagar	24.311.073
Aumento de deudas fiscales	8.628.500
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(2.655.320.711)
Actividades de financiación	
Constitución reserva por sobreintegración	2.304.301
Pago amortización e intereses Valores de Deuda Fiduciaria	2.710.779.748
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	2.713.084.049
Aumento neto del efectivo	57.763.338

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios

NOTA 1: CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO FINANCIERO

El Fideicomiso Financiero Payway Cobro Acelerado Serie I fue constituido de acuerdo al contrato celebrado el 12 de octubre de 2023 entre TMF Trust Company (Argentina) S.A., en calidad de Fiduciario principal, y Payway 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 04 de abril de 2024 y por nota del Fiduciante con fecha 08 de mayo de 2024 la constitución del Fideicomiso Financiero Payway Cobro Acelerado Serie I y la emisión de Valores Representativos de Deuda bajo el mismo.

Mediante Resolución de fecha 10 de mayo de 2024 de la Comisión Nacional de Valores. El presente Fideicomiso fue autorizado por la Gerencia de Fideicomisos Financieros el día 10 de mayo de 2024.

Con fecha 22 de mayo de 2024, fue realizada la liquidación en el mercado de los Valores Representativos de Deuda Fiduciaria. La composición de los mismos es la siguiente:

	Payway Cobro Acelerado Serie I
Fecha de vencimiento	12/10/2025
Valores Representativos de Deuda Fiduciaria Tasa Variable (VDFTV)	V/N \$ 3.024.739.232
Precio de Suscripción de VDF Tasa Variable	Clase A: 102.90 %- Clase B: 82.00%

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios (Cont.)

<p>Valores de Deuda Fiduciaria Clase A (“VDFA”):</p>	<p>Valor nominal de hasta \$3.024.739.232 (Pesos tres mil veinticuatro millones setecientos treinta y nueve mil doscientos treinta y dos), equivalente al 99,5% 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”). Dicha tasa variable de interés nominal anual nunca será inferior a 30% nominal anual ni superior a 75% 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 \$15.199.695 (Pesos quince millones ciento noventa y nueve mil seiscientos noventa y cinco), equivalente al 0,5% 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 35% nominal anual ni superior a 80% 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
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios (Cont.)

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

Los presentes estados contables fiduciarios 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 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 2024, por lo tanto, el estado de situación patrimonial, 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
7 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 297 Fº 129

Jorge Sodano

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

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios (Cont.)

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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios (Cont.)

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

2.4 Unidad de medida (Cont.)

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, el Fiduciario del Fideicomiso ha reexpresado los presentes estados contables fiduciarios al 30 de septiembre de 2024.

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
7 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 297 Fº 129

Jorge Sodano

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

Fideicomiso Financiero Payway Cobro Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios (Cont.)

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 fideicomitados.

NOTA 3: POLÍTICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA INTERMEDIOS

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.

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.

Véase nuestro Informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios Intermedios (Cont.)

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

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.

Considerando que en cada Fecha de Revolving el Fiduciante tendrá la facultad, aunque no la obligación, de aceptar una eventual oferta del Fiduciario, mediante la cual se le proponga vender Nuevos Créditos al Fideicomiso por el Valor Fideicomitado, podría suceder que Payway S.A.U. no transfiera dichos Nuevos Créditos al Fideicomiso sin que ello genere un impacto significativo en este último.

Es decir, desde la constitución del Fideicomiso y hasta el pago total de los Servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria o el acaecimiento de un Evento Especial, lo que ocurra primero, Payway podrá recibir en cada Fecha de Revolving, por parte del Fiduciario, una oferta para vender Nuevos Créditos al Fideicomiso por el Valor Fideicomitado. Se aclara que el Fiduciario tendrá la facultad, aunque no la obligación, de emitir dicha oferta a Payway, quien a su vez tendrá la facultad, aunque no la obligación, de aceptarla.

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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

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

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 2.4.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

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

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

4.1 CAJA Y BANCOS

	30.09.24
Corrientes	\$
Cuenta fiduciaria recaudadora	2.802.247
Total	2.802.247

4.2 CRÉDITOS POR CESIÓN FIDUCIARIA

	30.09.24
Corrientes	\$
Créditos por cesión fiduciaria	1.936.631.579
Total	1.936.631.579

4.3 OTROS CRÉDITOS

	30.09.24
Corrientes	\$
Otros créditos	1.536.759
Total	1.536.759

4.4 DEUDA CON EL FIDUCIANTE

	30.09.24
Corrientes	\$
Fondo de Gastos	500.000
Fondo de Garantía (Nota 8)	42.650.344
Total	43.150.344

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

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

4.5 VALORES DE DEUDA FIDUCIARIA

	30.09.24
Corrientes	\$
VDF "A" Definitivo	1.814.843.540
Intereses Devengados VDF "A" Definitivo	59.433.018
VDF "B" Definitivo	15.199.695
Intereses Devengados VDF "B" Definitivo	2.909.004
Total	1.892.385.257

4.6 CUENTAS POR PAGAR

	30.09.24
Corrientes	\$
Honorarios auditoria a pagar	22.216.108
Honorarios impuestos a pagar	463.511
Honorarios a pagar	42.350
Total	22.721.969

4.7 DEUDAS FISCALES

	30.09.24
Corrientes	\$
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	5.783.895
Retenciones A Provisionar (Sicore)	6.329
Total	5.790.224

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

NOTA 5: PLAZOS ESTIMADOS DE CRÉDITOS Y PASIVOS FIDUCIARIOS

Al 30 de septiembre 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 \$	Otros Créditos \$	Valores de deuda fiduciaria \$	Cuentas a pagar \$	Deudas fiscales \$
Vencidos					
A vencer:					
4to trimestre 2024	(17.612.391)	1.536.759	955.246.977	22.721.969	5.790.224
1er trimestre 2025	1.345.642.712	-	937.138.280	-	-
2do trimestre 2025	583.408.295	-	-	-	-
A mas de un año	25.192.963	-	-	-	-
Subtotal al 30.09.24	1.936.631.579	1.536.759	1.892.385.257	22.721.969	5.790.224
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-
Total al 30.09.24	1.936.631.579	1.536.759	1.892.385.257	22.721.969	5.790.224
Que no devengan interés	-	1.536.759	-	22.721.969	5.790.224
A tasa variable	1.936.631.579	-	1.892.385.257	-	-
Total al 30.09.24	1.936.631.579	1.536.759	1.892.385.257	22.721.969	5.790.224

NOTA 6: REGISTROS CONTABLES DEL FIDEICOMISO FINANCIERO

Los registros contables y los Estados Contables Fiduciarios por el período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre de 2024 de Fideicomiso Financiero Payway Cobro Acelerado Serie I están pendientes de ser transcriptos 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
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

NOTA 8: FONDO DE GARANTÍA

El Fondo de Garantía fue utilizado para la suscripción al Fondo de Inversión (Anexo B). El Fondo de inversión se constituyó con \$ 60.798.779 para el fondo de garantía, y con \$ 500.000 para el fondo de gastos.

NOTA 9: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO

El fiduciario operó en un contexto económico complejo en los primeros nueve meses del año, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, en el primer trimestre y que han encontrado una estabilidad a partir del Segundo y del tercer trimestre.

Los principales indicadores en nuestro país fueron:

- La inflación acumulada entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2024 alcanzó 101,6% (IPC).
- Entre el 1° de enero de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de 805,45\$/US\$ al inicio del ejercicio a 970,92 \$/US\$ al cierre del período.

La actividad económica en Argentina cayó un 1,7% a/a en el 2024. El consenso de mercado espera un declive de la actividad de 3,8% este año. Las proyecciones para 2024 de los analistas actualmente indican una desaceleración en la variación de precios, hacia el 123,6% para la inflación general y el 107,5% para la inflación núcleo.

Después de haber cerrado 2023 con una inflación de 25,5% en diciembre, la inflación mensual se desaceleró durante los primeros meses del 2024: se ubicó en 20,6% en enero, en 13,2% en febrero, en 11,0% en marzo, en 8,8% en abril y en 4,2% en mayo. Entre junio y agosto la inflación se mantuvo por encima del 4%, piso que se perforó en septiembre (mes que arrojó una inflación de 3,5%). En términos interanuales, la inflación se desaceleró a 209%, habiendo alcanzado un máximo de 289,4% en abril 2024. En los primeros nueve meses del año, la inflación acumulada asciende a 101,6%.

El tipo de cambio nominal se desplazó durante septiembre a un ritmo del 1,9% TNA, en línea con el compromiso asumido por las autoridades, cerrando el mes en ARS 970,92. De este modo, el TCRM de Argentina cayó 0,2% en septiembre, aunque ubicándose aún 15,7% por encima de su nivel al 12 de diciembre. Con relación a tasas de interés, el BCRA mantuvo en 40% su tasa de política monetaria, que aplica a las Letras Fiscales de Liquidez. En cuanto a las tasas privadas, la Badlar bancos privados subió a 39,75% TNA y la TM20 bancos privados a 41,25% TNA.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Cont.)

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

En lo que va de 2024, las Reservas Internacionales se incrementaron en US\$ 5.442 millones, resultado que se explicó por las compras de divisas al sector privado. A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios especiales, dichas compras al sector privado acumularon US\$ 15.871 millones.

En mayo 2024, el Fondo Monetario Internacional comunicó que su equipo técnico había finalizado la octava revisión del Acuerdo de Facilidades Extendidas. Dicha revisión fue aprobada en junio por el Directorio del Fondo Monetario Internacional habilitando así el desembolso de alrededor de US\$ 800 millones. Además, se informó que todos los criterios de desempeño correspondientes al primer trimestre se habían cumplido con márgenes, implicando un mejor resultado que el esperado hasta el momento. Las revisiones correspondientes al segundo y tercer trimestre aún se encuentran pendientes.

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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Gastos de administración

Correspondientes al período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre de 2024,
expresado en moneda homogénea

Anexo A

Rubros	Gastos de administración 30.09.24 \$
Honorarios y servicios de terceros	36.785.871
Diversos	682.400
Gastos bancarios	489.853
Impuestos	46.742.287
Total	84.700.411

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I

Inversiones

Al 30 de septiembre de 2024,
expresadas en moneda homogénea

Anexo B

Denominación y características de las inversiones	Clase	Valor de libros al cierre del período
Fondo común de inversión servicios	FIMA Premium Clase "B"	37.530.862
Saldos al 30.09.24		37.530.862

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Acelerado Serie I)
Domicilio Legal: Avenida Chiclana 3345 - 5° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. 30-71831970-2

Informe sobre los estados contables intermedios

Introducción

Hemos revisado los estados contables fiduciarios intermedios adjuntos de Fideicomiso Financiero Payway Cobro Acelerado Serie I, que comprenden el estado de situación patrimonial fiduciario al 30 de septiembre de 2024, los correspondientes estados de resultados fiduciario, de evolución del patrimonio neto fiduciario y de flujo de efectivo fiduciario por el período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre 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 Acelerado 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 al período irregular de 144 días finalizado el 30 de septiembre de 2024;
- b) Al 30 de septiembre de 2024, no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables;

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre 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