

**FIDEICOMISO FINANCIERO SECUBONO 242**  
**Programa Global de emisión de Valores Fiduciarios**  
**SECUVAL**



**Banco de Valores S.A.**  
 CNV N° 60  
 Agente de negociación/liquidación y compensación integral  
**Fiduciario – Emisor**



**CARSA S.A.**  
**Fiduciante, Administrador y Agente de Cobro**

**Banco de Valores S.A.**  
 (y los agentes miembros del BYMA)  
  
 CNV N° 60 Agente de liquidación y compensación Y Agente de Negociación Integral

**Macro Securities S.A.U.**  
  
 CNV N°59 Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral

**Banco de Servicios y Transacciones S.A.**  
  
 El banco de las empresas  
 CNV N°64 Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral

**Provincia Bursátil S.A.**  
  
 Agente de Negociación, Liquidación y Compensación Integral N° 35 de la CNV

**Agentes Colocadores**

**Banco de Valores S.A.**

**Banco Macro S.A.**

**Organizadores**

**TERMINOS Y CONDICIONES**

<b><u>Título</u></b>	FIDEICOMISO FINANCIERO SECUBONO 242 PYME
<b><u>Fiduciante</u></b>	CARSA S.A.
<b><u>Emisor, Fiduciario, Organizador y Colocador</u></b>	Banco de Valores S.A.
<b><u>Calificadora de riesgo</u></b>	Moody's Local AR Agente de calificación de riesgo S.A.
<b><u>Bienes fideicomitados</u></b>	Créditos otorgados en pesos por el Fiduciante por financiaciones de consumos, instrumentados en solicitudes de crédito y pagarés a personas humanas.
<b><u>Moneda</u></b>	Pesos
<b><u>Listado y negociación</u></b>	Mercado Abierto Electrónico Bolsas y Mercados Argentinos
<b><u>Monto</u></b>	V/N Total de \$5.175.374.906
<b><u>Periodo de Difusión</u></b>	Desde el día 13 de agosto hasta el día 18 de agosto de 2025
<b><u>Fecha de licitación</u></b>	19 de agosto de 2025 en el horario de 10 hs a 16 hs
<b><u>Fecha de liquidación</u></b>	20 de agosto de 2025 (T+1)

\*Los valores fiduciarios solo podrán ser adquiridos por inversores calificados

\*El presente fideicomiso tiene por objeto el financiamiento de pequeñas y medianas empresas, dado que el fiduciante califica como PYMES CNV.

## Aspectos a considerar

- **Protecciones estructurales:** La transacción cuenta con niveles iniciales de sobrecolateralización positiva para los VDF sumado a un diferencial de tasas positivo que permitirá incrementar los niveles de mejora crediticia a través del tiempo. Dada las consideraciones estructurales, dicho excedente por el diferencial de tasas no se libera, sino que se utiliza de acuerdo con el orden de pago preestablecido en los documentos de la transacción.
- **Granularidad:** La cartera securitizada cuenta con una elevada granularidad que se compone por 14.820 créditos y 12.614 deudores. Los principales 10 deudores representan un 0,1% de la cartera cedida, mientras que los principales 100 deudores alcanzan el 4,3%.

	<u>Monto V/N</u>	<u>Amortizacion</u>	<u>Duration</u>	<u>Maturity (dias)</u>	<u>Tasa Cupon</u>	<u>Calificacion</u>
<b>VDF A (62,12%)</b>	\$ 3.214.740.729,00	Primer servicio de interes sera el dia 28 de agosto de 2025, luego pagara los 28 de cada mes (interes mensual desde el primer servicio). Primer servicio de amortizacion de capital sera el 28 de agosto de 2025 (Amortizacion mensual de capital de acuerdo con el cronograma teorico de pago de servicios)	3,30	194	Tamar + 100 bps (Min.30% - Max. 55%)	AAA sf(ARG)
<b>VDF B (1,93%)</b>	\$ 99.836.669,00	Mensual, una vez cancelados integralmente los "VDF A"	6,38	194	Tamar + 200 bps (Min. 31% - Max. 56%)	AA- sf(ARG)
<b>VDF C (0,77%)</b>	\$ 39.934.667,00	Mensual, una vez cancelados integralmente los "VDF B"	7,04	222	Tamar + 300 bps (Min. 32% - Max. 57%)	A+ sf(ARG)
<b>CP (35,18%)</b>	\$ 1.820.862.841,00	Mensual, una vez cancelados integralmente los "VDF C"				CCC- sf (ARG)

## Características de la cartera

- ✓ Cantidad de créditos: 14.820
- ✓ Relación créditos por deudor: 1,17
- ✓ Capital original: \$ 4.388.032.802
- ✓ Saldo de capital cedido: \$ 3.993.466.744
- ✓ Saldo de interés cedido: \$ 2.771.316.300
  - ✓ Valor nominal: \$ 6.764.783.044
  - ✓ Ratio de cobertura: 1,31x
  - ✓ Antigüedad: 1 cuota
  - ✓ Plazo original: 11,71 cuotas
  - ✓ Plazo remanente: 10,47 cuotas

## Esquema de amortización

VDF A			VDF B			VDF C		
Mes	Amortización Mensual	Acumulado	Mes	Amortización Mensual	Acumulado	Mes	Amortización Mensual	Acumulado
1	5%	 5%	1	100%	 100%	1	15%	 15%
2	14%	 19%				2	85%	 100%
3	20%	 39%						
4	17%	 56%						
5	18%	 74%						
6	16%	 89%						
7	11%	 100%						

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LOS VALORES FIDUCIARIOS, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CREDITO 324 CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES -POR CUENTA Y ORDEN DE BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A. Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.