



CNV N° 60 Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación Integral

Fiduciario, Organizador y Colocador



CNV N°59 Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación

Colocador



Agente de Negociación, Liquidación y Compensación Integral N° 35 de la CNV

Colocador



CNV N°59 Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación

Colocador



Carsa S.A.

Fiduciante y Agente de Cobro

AVISO DE SUSCRIPCIÓN

SECUBONO 242 FIDEICOMISO FINANCIERO

Valor Nominal de \$ \$ 5.175.374.906

Valores de Deuda Fiduciaria Clase A
Interés Variable V/N de \$ 2.809.403.854

Valores de Deuda Fiduciaria Clase C
Interés Variable V/N de \$ 39.934.667

Valores de Deuda Fiduciaria Clase B
Interés Variable V/N de \$ 99.836.669

Certificados de Participación
Renta Variable V/N de \$ 2.226.199.716

TERMINOS Y CONDICIONES

Título	FIDEICOMISO FINANCIERO SECUBONO 242 PYME
Fiduciante	CARSA S.A.
Emisor, Fiduciario, Organizador y Colocador	Banco de Valores S.A.
Calificadora de riesgo	Moody's Local AR Agente de calificación de riesgo S.A.
Bienes Fideicomitidos	Créditos otorgados en pesos por el Fiduciante por financiaciones de consumos, instrumentados en solicitudes de crédito y pagarés a personas humanas.
Moneda	Pesos
Listado y Negociación	Mercado Abierto Electrónico Bolsas y Mercados Argentinos
Monto	V/N Total de \$5.175.374.906
Periodo de Difusión	Desde el día 29 de agosto hasta el día 2 de septiembre de 2025
Fecha de licitación	3 de septiembre de 2025 en el horario de 10 hs a 16 hs
Fecha de liquidación	4 de septiembre de 2025 (T+1)

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

*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 PYME CNV.

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%.

	Monto V/N	Amortizacion	Duration	Maturity (dias)	Tasa Cupon	Calificacion
VDF A (54,28%)	\$ 2.809.403.854	Primer servicio de interes sera el día 12 de septiembre de 2025, luego los días 29 de cada mes (interes mensual desde el primer servicio). Primer servicio de amortizacion de capital sera el 12 de septiembre de 2025 (Amortizacion mensual de capital de acuerdo con el cronograma teorico de pago de servicios)	2,55	179	Tamar + 100 bps (Min.40% - Max. 70%)	AAA sf(ARG)
VDF B (1,93%)	\$ 99.836.669	Mensual, una vez cancelados integramente los "VDF A"	5,88	179	Tamar + 200 bps (Min. 41% - Max. 71%)	AA- sf(ARG)
VDF C (0,77%)	\$ 39.934.667	Mensual, una vez cancelados integramente los "VDF B"	5,88	179	Tamar + 300 bps (Min. 42% - Max. 72%)	A+ sf(ARG)
CP (43,02%)	\$ 2.226.199.716	Mensual, una vez cancelados integramente 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			CP		
Mes	Amortizacion Mensual	Acumulado	Mes	Amortizacion Mensual	Acumulado	Mes	Amortizacion Mensual	Acumulado	Mes	Amortizacion Mensual	Acumulado
1	4,8%	4,8%	1	100%	100%	1	100%	100%	1	13%	13%
2	16,1%	20,9%							2	19%	32%
3	22,0%	42,9%							3	18%	50%
4	19,2%	62,1%							4	15%	65%
5	19,1%	81,2%							5	13%	78%
6	18,3%	99,5%							6	10%	88%
7	0,5%	100,0%							7	6%	93%
									8	4%	98%
									9	2%	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 FF SECUBONO 242 PYME 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.