

Julián Montoya  
[jmontoya@bancovalores.com](mailto:jmontoya@bancovalores.com)  
d. +54 11 43 23 69 07

Nadia Fraga  
[nadia.fraga@intlfcstone.com](mailto:nadia.fraga@intlfcstone.com)  
d. +54 11 43 90 75 87

Lucas Raimundez  
[lucasraimundez@macro.com.ar](mailto:lucasraimundez@macro.com.ar)  
d. +54 11 5222 8970



**FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO 205**  
VN \$ 329.591.388

Programa Global de emisión de Valores Fiduciarios "SECUVAL"

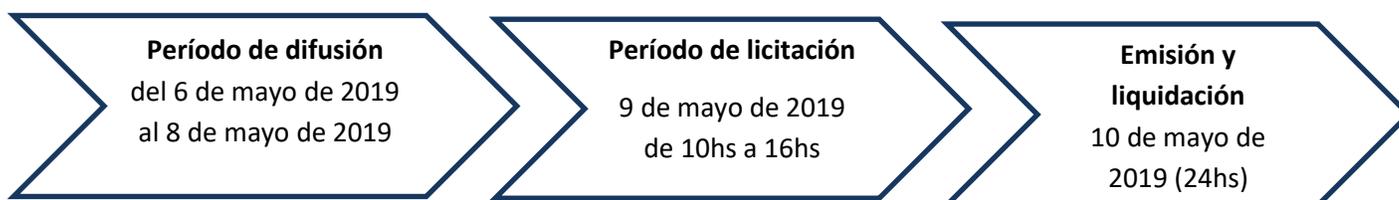
**Participantes**

<b>Fiduciante, Administrador y Agente de Cobro</b>	Electrónica Megatone S.A.
<b>Fiduciario, Emisor y Agente de Custodia</b>	Banco de Valores S.A.
<b>Organizadores</b>	Banco de Valores S.A. y Banco Macro S.A.
<b>Bienes Fideicomitidos</b>	Créditos de consumo otorgados en pesos por el Fiduciante
<b>Agentes Colocadores</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banco de Valores S.A.</li> <li>• INTL CIBSA S.A.</li> <li>• Macro Securities S.A.</li> </ul>
<b>Agentes de Recaudación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prisma Medios de Pago S.A</li> <li>• Red Link S.A.</li> <li>• Servicios Electrónicos de Pago S.A. ("Pago Fácil")</li> </ul>
<b>Asesores Financieros</b>	First Corporate Finance Advisors S.A.

## Valores fiduciarios

	VDF A	VDF B	VDF C	CP
<b>Valor Nominal</b>	\$ 188.896.006	\$ 54.413.327	\$ 21.427.010	\$ 64.855.045
<b>% del VN</b>	57,31%	16,51%	6,50%	19,68%
<b>Cupón</b>	Badlar+100bps	Badlar+250bps	Badlar+300bps	
<b>Floor</b>	48%	49,50%	50,50%	
<b>Cap</b>	58%	59,50%	60,50%	
<b>Duration (meses)</b>	5,64	13,96	18,10	
<b>Maturity (días)</b>	350	503	594	
<b>Calificación</b>	AAAsf	AAAsf	AA-sf	CCCs
<b>Calificación fiduciario</b>	TQ1.ar (Moody's)			

## Colocación y Negociación de los Valores Fiduciarios



- **Unidad Mínima de Negociación:** VN\$ 1
- **Oferta de suscripción mínima:** VN\$ 1.000 para los VDF, VN\$ 20.000 para los CP
- **Tramo no competitivo:** Ofertas iguales o inferiores a VN\$ 50.000
- **Tramo competitivo:** Ofertas mayores a VN\$ 50.000
- **Sistema de Colocación:** Subasta Holandesa Modificada
- **Sistema informático:** SICOLP de Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- **Listado y Negociación:** Los Valores Fiduciarios podrán listarse en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("BYMA"), en el Mercado Abierto Electrónico S.A. ("MAE"), como así también en otros mercados autorizados.

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 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. CON FECHA 3 DE MAYO DE 2019, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.

## Definiciones

<b>Base de Cálculo</b>	30/360
<b>Fecha de Pago de Servicios</b>	El día 24 de cada mes y si éste fuera inhábil, el día hábil siguiente.
<b>Fecha de Corte</b>	1 de junio de 2019
<b>Fondo de liquidez al inicio (Art 2.7 del Contrato de Fideicomiso)</b>	\$ 15.622.090.-
<b>Tasa BADLAR aplicable</b>	Es la tasa promedio publicada por el BCRA que surge del promedio de tasas de interés pagadas por el total de bancos privados de la República Argentina. El Fiduciario a los efectos del cálculo de los intereses tomará en cuenta la Tasa BADLAR correspondiente al promedio simple de las 3 (tres) últimas tasas del mes anterior a cada Período de Devengamiento informadas por el BCRA.
<b>Período de Devengamiento</b>	Es el período transcurrido desde la Fecha de Corte (inclusive) hasta el 14 de junio de 2019 (inclusive) - para el primer Servicio - o desde el día 15 de cada mes -para los restantes-, hasta el día 14 del mes calendario inmediato siguiente para cada Fecha de Pago de Servicios
<b>Distribución de los ingresos al Fideicomiso (Art. 2.8 del Contrato de Fideicomiso)</b>	Estructura secuencial

## Descripción de la Cartera Fideicomitada

Cantidad de créditos	31.239
Cantidad de créditos con Seguro de Vida	29.247
Cantidad de deudores	27.249
Valor Original de los Créditos con Seguro	\$ 312.540.376
Relación de Créditos con Deudores	1,15
Capital Original	\$ 321.247.090
Capital Transferido (A)	\$ 281.934.337
Interés Transferido (B)	\$ 234.046.969
Valor Nominal (A+B)	\$ 515.981.305
Valor Descontado	\$ 329.591.388
Participación Electrónica Megatone S.A.	100%
Porcentaje de Créditos sin atraso de pago	100%
Tasa interna de retorno promedio	78,76%
Tasa de descuento	82,00%

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 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. CON FECHA 3 DE MAYO DE 2019, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.

#### **Esquema de Amortización del VDF A**

Período	Amortización	Acumulado
1	10,11%	10,11%
2	10,01%	20,11%
3	10,06%	30,17%
4	10,51%	40,68%
5	9,13%	49,81%
6	9,23%	59,04%
7	9,02%	68,05%
8	9,03%	77,08%
9	9,54%	86,62%
10	9,70%	96,32%
11	3,68%	100,00%

#### **Esquema de Amortización del VDF B**

Período	Amortización	Acumulado
11	0,00%	0,00%
12	1,29%	1,29%
13	24,69%	25,98%
14	26,66%	52,64%
15	26,84%	79,47%
16	20,53%	100,00%

#### **Esquema de Amortización del VDF C**

Período	Amortización	Acumulado
16	0,00%	0,00%
17	14,74%	14,74%
18	61,62%	76,36%
19	23,64%	100,00%

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 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. CON FECHA 3 DE MAYO DE 2019, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.