

**FIDEICOMISO FINANCIERO
“MEGABONO CRÉDITO 286”**

Estados Contables Fiduciarios de Liquidación

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses
iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024,
presentados en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses
iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023

**FIDEICOMISO FINANCIERO
“MEGABONO CRÉDITO 286”**

**ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS DE LIQUIDACIÓN
AL 31 DE AGOSTO DE 2024**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentados en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023

ÍNDICE

Estados Contables Fiduciarios de Liquidación

Estado de Situación Patrimonial Fiduciario de Liquidación

Estado de Resultados Fiduciario de Liquidación

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario de Liquidación

Estado de Flujo de Efectivo Fiduciario de Liquidación

Notas

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Contables de Liquidación

FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 2
ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS DE LIQUIDACIÓN**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentados en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023

Actividad principal:	Fideicomiso Financiero
Objeto del Fideicomiso:	Administración de los créditos originados por CFN S.R.L. que fueron adquiridos en propiedad fiduciaria, a los fines de afectar su producido a cancelar, ordenadamente según su prelación, los Valores Fiduciarios emitidos
Finalización del Fideicomiso:	Notas 1 y 2.i)
Denominación del fiduciante:	CFN S.R.L.
Denominación del fiduciario:	Banco de Valores S.A.
Domicilio:	Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha de cierre de ejercicio:	31 de diciembre
Actividad principal del fiduciario:	Banco comercial

FIDEICOMISO FINANCIERO "MEGABONO CRÉDITO 286"

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO DE LIQUIDACIÓN
AL 31 DE AGOSTO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

ACTIVO	31/8/2024	31/12/2023
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	8.890	372.683
Inversiones (nota 4.1)	-	153.308
Préstamos (nota 4.2)	-	3.687.475
Otros créditos (nota 4.3)	-	67.495
Total del activo corriente	8.890	4.280.961
ACTIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (nota 4.2)	-	449.250
Total del activo no corriente	-	449.250
TOTAL DEL ACTIVO	8.890	4.730.211
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Valores de Deuda Fiduciaria (nota 4.4)	-	3.689.436
Fondo de liquidez	-	150.587
Deudas comerciales (nota 4.5)	3.974	4.104
Deudas fiscales (nota 4.6)	14	59.169
Otras deudas (nota 4.7)	4.902	-
Total del pasivo corriente	8.890	3.903.296
TOTAL DEL PASIVO	8.890	3.903.296
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	-	826.915
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	8.890	4.730.211

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables fiduciarios de liquidación.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024
BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”**ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO DE LIQUIDACIÓN**

Correspondiente al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

	<u>31/8/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por préstamos	2.100.940	3.723.659
Intereses por inversiones corrientes	162.585	283.829
Subtotal	2.263.525	4.007.488
EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(558.343)	(2.752.058)
Subtotal	(558.343)	(2.752.058)
RECUPERO / (CARGO) POR INCOBRABILIDAD (nota 5)	5.309	(460.758)
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM) de activos y pasivos financieros (Pérdida)	(576.974)	(199.036)
Total Financiero	1.133.517	595.636
GASTOS OPERATIVOS		
Impuesto sobre los ingresos brutos	(183.435)	(300.143)
Comisión Fiduciario	(7.063)	(4.269)
Honorarios profesionales	(9.272)	(5.675)
Remuneración agente de cobro	(3.169)	(3.466)
Publicación y Aranceles	(84)	(836)
Gastos bancarios	(79)	(66)
Gastos de gestión de deudores morosos	(5.101)	-
Otros gastos de gestión	(1.988)	(1.576)
Gastos iniciales de colocación	-	(4.196)
Total Operativo	(210.191)	(320.227)
Resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM (Pérdida)	(157.907)	(42.370)
Ganancia neta del ejercicio irregular	765.419	233.039

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables fiduciarios de liquidación.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario



Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario



Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO DE LIQUIDACIÓN

Correspondiente al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Movimientos	Reserva por sobreintegración	Resultados no asignados	Total al 31/08/2024	Total al 31/12/2023
Saldos al inicio del ejercicio irregular	593.876	233.039	826.915	-
Reserva por sobreintegración	-	-	-	593.876
Ganancia neta del ejercicio irregular	-	765.419	765.419	233.039
Desafectación de la Reserva por sobreintegración por liquidación	(593.876)	-	(593.876)	-
Atribución de resultados no asignados al Fideicomisario	-	(998.458)	(998.458)	-
Saldos al cierre del ejercicio irregular	-	-	-	826.915

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables fiduciarios de liquidación.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FIDUCIARIO DE LIQUIDACIÓN

Correspondiente al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

	31/8/2024	31/12/2023
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio irregular	372.683	-
Efectivo al cierre del ejercicio irregular	8.890	372.683
Variación neta del efectivo del ejercicio irregular	(363.793)	372.683
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobranzas netas de la cartera fideicomitida	2.968.374	4.132.332
Intereses ganados por inversión de saldo en cuenta recaudadora	138.486	185.025
Constitución del Fondo de liquidez	-	352.501
Constitución del Fondo de gastos	-	896
Adelanto de fondos al fiduciante	(161.562)	-
Pago del impuesto sobre los ingresos brutos	(204.536)	(259.838)
Pago de la retribución al fiduciario	(7.063)	(4.265)
Pago de la retribución al agente de cobro	(4.342)	(1.259)
Pago de honorarios profesionales	(7.181)	(2.690)
Pago de otros gastos operativos	(1.068)	(2.455)
Pago de gastos de colocación	-	(4.196)
RECPAM contenido en actividades operativas	(899.984)	(863.660)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.821.124	3.532.391
<u>Actividades de Inversión</u>		
Pago al fiduciante de la cartera fideicomitida	-	(6.595.289)
Constitución Plazo Fijo - Fondo de Liquidez	(188.831)	(1.040.722)
Acreditación Plazo Fijo - Fondo de Liquidez	320.199	873.830
RECPAM contenido en actividades de inversión	(36.109)	2.383.203
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	95.259	(4.378.978)
<u>Actividades de financiación</u>		
Pago de amortización Valores de Deuda Fiduciaria	(2.334.446)	(1.498.814)
Pago de intereses Valores de Deuda Fiduciaria	(744.960)	(2.225.818)
Emisión y Colocación de VDFA	-	6.595.289
RECPAM contenido en actividades de financiación	799.230	(1.651.387)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado las actividades de financiación	(2.280.176)	1.219.270
Variación neta del efectivo del ejercicio irregular	(363.793)	372.683
<u>Transacciones que no afectan Fondos</u>		
Pago al fiduciante de cartera fideicomitida con emisión de VDFB	-	447.960
Pago al fideicomisario con la retrocesión de la cartera	1.437.633	-

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables fiduciarios de liquidación.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario



Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario



Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 1 - LIQUIDACIÓN DEL FIDEICOMISO FINANCIERO

Los presentes estados contables fiduciarios han sido preparados en el marco de la liquidación del Fideicomiso y con el propósito de cumplir con las normas pertinentes.

Con fecha 19 de junio de 2024, CFN S.R.L., en su carácter de Agente de Cobro informó la suspensión de los depósitos de las cobranzas a partir del 6 de junio de 2024. La última información de cobranzas fue la correspondiente al día 31 de julio de 2024.

Con fecha 27 de junio de 2024 se efectuó el último pago de servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B, quedando totalmente amortizados y dando así inicio al proceso de liquidación del fideicomiso.

El 31 de agosto de 2024 el Fiduciario informó al Fiduciante y Fideicomisario, el detalle inherente a la liquidación, conforme a los términos y condiciones del Contrato del Fideicomiso y éste prestó conformidad a la liquidación practicada por el Fiduciario. Las partes acordaron que el importe de la cuenta fiduciaria de miles de \$ 8.890 será reservado en la cuenta corriente del Fideicomiso para ser aplicado al pago de los pasivos y gastos de liquidación (Notas 4.5 y 4.6) y al saldo remanente adeudado al Fiduciante al cierre (Nota 4.7).

NOTA 2 - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CRÉDITO 286

a) Constitución:

El Directorio de Banco de Valores S.A. en su reunión del 28 de octubre de 1998 aprobó la creación de un programa para la constitución de Fideicomisos Financieros denominado “Secuval Fideicomiso Financiero”, en el marco de la Ley 24.441 y de la Resolución General de la CNV N° 368/01, por un monto de hasta U\$S500.000.000. Con fecha 21 de enero de 1999 y mediante su Resolución N° 12.537, la CNV aprobó la creación del Programa Secuval para la emisión de Certificados de Participación y Valores de Deuda Fiduciaria por un monto máximo de hasta U\$S500.000.000. Con fecha 18 de octubre de 2005 el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la modificación al Programa Secuval llevándolo a la suma de hasta miles de \$1.000.000 (miles de pesos un millón) o su equivalente en otras monedas y la prórroga del plazo de vencimiento de este por cinco años contados a partir de la nueva autorización de la CNV. Con fecha 10 de noviembre de 2005 la CNV aprobó la modificación mediante la Resolución N° 15.236.

Luego de sucesivos aumentos del monto y de prórrogas del plazo de vencimiento del Programa, los cuales fueron aprobados por el Directorio de Banco de Valores y por CNV, con fecha 20 de octubre de 2015 el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la modificación al Programa Secuval llevándolo a la suma de miles de \$7.000.000 (miles de pesos siete millones) o su equivalente en otras monedas. Con fecha 21 de enero de 2016 la CNV, mediante la Resolución N° 17.973, aprobó dicho aumento. Con fecha 8 de febrero de 2017 el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la modificación al Programa Secuval llevándolo a la suma de U\$S625.000.000. Con fecha 23 de marzo de 2017 la CNV, mediante

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 2 - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CRÉDITO 286 (Cont.)

a) Constitución (Cont.):

La Resolución N° 18.577, aprobó dicho aumento. Con fecha 22 de septiembre de 2020 el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la prórroga del plazo de vencimiento del Programa Secuval por cinco años contados a partir de la nueva autorización de la CNV. Con fecha 29 de octubre de 2020, la CNV mediante Resolución N° RESFC-2020-20848-APN-DIR#CNV, aprobó dicha prórroga.

Banco de Valores S.A., en carácter del Fiduciario, y CFN S.R.L., como fiduciante, celebraron con fecha 01 de julio de 2023 el acuerdo preliminar de emisión de valores fiduciarios correspondiente al Fideicomiso Financiero “MEGABONO CRÉDITO 286” en el marco del programa mencionado.

La emisión de los valores fiduciarios por un valor nominal de miles de \$2.424.147 fue autorizada por la Gerencia de Fideicomisos Financieros de la CNV con fecha 28 de agosto de 2023. Los mismos fueron colocados mediante oferta pública por el Banco de Valores, actuando este en carácter de agente colocador, con fecha 12 de septiembre de 2023.

b) Bienes fideicomitados:

El patrimonio fideicomitado estuvo conformado por créditos para la financiación de consumos y préstamos personales otorgados en pesos por el fiduciante a personas humanas por un valor de miles de \$2.623.007 originados por el Fiduciante CFN S.R.L. Los créditos fueron transferidos al fideicomiso por el saldo de capital a la fecha de corte, que tuvo lugar el 30 de septiembre de 2023.

Banco de Valores S.A. actuó exclusivamente en carácter de fiduciario financiero y no a título personal, no respondiendo con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución del fideicomiso, las que fueron satisfechas únicamente con el patrimonio fideicomitado.

c) Administración de los Bienes Fideicomitados:

El Fiduciante tuvo dentro de las funciones que le fueron propias por el contrato de fideicomiso la tarea de administrar los créditos fideicomitados, pudiendo delegar la ejecución judicial o extrajudicial de los créditos. Asimismo, el Fiduciante se reservó la facultad de sustituir los créditos que se hallaren en mora.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 2 - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CRÉDITO 286 (Cont.)

d) Clases de Valores Fiduciarios emitidos:

El Fiduciario emitió dos clases de Valores Fiduciarios:

- Valores de Deuda Fiduciaria Clase A por un valor nominal de miles de \$2.274.147 que otorgaron el derecho al cobro mensual de los siguientes Servicios, luego de la reposición del Fondo de Gastos, del Fondo de Impuesto a las Ganancias y del Fondo de Liquidez, de corresponder: (a) en concepto de amortización del capital (i) para el primer pago de Servicios la totalidad de los ingresos percibidos por las cuotas de los Créditos hasta el día 15 (inclusive) del mes siguiente a la Fecha de Corte - para el primer Servicio - y desde el día 16 (inclusive) de cada mes hasta el día 15 (inclusive) del mes siguiente para los restantes Servicios luego de deducido el interés de la propia Clase y (b) en concepto de interés, la Tasa BADLAR, más 100 puntos básicos con un mínimo del 100% nominal anual y un máximo del 150% nominal anual devengado durante el Período de Devengamiento. El primer período de devengamiento se inició a partir de la fecha de corte, 2 de agosto de 2023, inclusive. El interés se calculó sobre el valor residual de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A considerando para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días). Al 30 de junio de 2024 los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A se encontraban totalmente amortizados.
- Valores de Deuda Fiduciaria Clase B por un valor nominal de miles de \$150.000 que otorgaron el derecho al cobro mensual de los siguientes Servicios, una vez cancelados íntegramente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A y luego de la reposición del Fondo de Gastos, del Fondo de Impuesto a las Ganancias y del Fondo de Liquidez, de corresponder: (a) en concepto de amortización del capital la totalidad de los ingresos percibidos por las cuotas de los Créditos hasta el día 15 (inclusive) del mes siguiente a la Fecha de Corte - para el primer Servicio - y desde el día 16 (inclusive) de cada mes hasta el día 15 (inclusive) del mes siguiente para los restantes Servicios luego de deducido el interés de la propia Clase; y (b) en concepto de interés, la Tasa BADLAR, más 250 puntos básicos con un mínimo del 101% nominal anual y un máximo del 151% nominal anual devengado durante el Período de Devengamiento. El primer período de devengamiento se inició a partir de la fecha de corte, 2 de agosto de 2023, inclusive. El interés se calculó sobre el valor residual de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B considerando para su cálculo un año de 360 días (12 meses de 30 días). Al 30 de junio de 2024 los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B se encontraban totalmente amortizados.

e) Reserva por sobreintegración:

La sobreintegración correspondió al excedente de los activos fideicomitidos sobre el valor nominal de los títulos de deuda emitidos. El valor nominal de la misma ascendió a miles de \$198.860 (en valores del momento de la colocación) y representa el 7,58% de los activos fideicomitidos.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 2 - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CRÉDITO 286 (Cont.)

f) Grados de subordinación de los Valores Fiduciarios:

Todo pago que correspondía a los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B se subordinaría al cumplimiento de los servicios pagaderos y exigibles de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A.

g) Fondo de Liquidez:

El Fiduciario retuvo del precio de colocación de los Valores de Deuda Fiduciaria una suma inicial de miles de \$ 118.035 considerando el valor nominal total, para la constitución de un fondo destinado al pago de Servicios de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A y Valores de Deuda Fiduciaria Clase B en caso de insuficiencia de la Cobranza. Dicho fondo fue distribuido de acuerdo al orden de prelación estipulado en el art. 2.6 del Contrato de Fideicomiso. Una vez abonado el primer servicio de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A el Fondo de liquidez fue equivalente: (a) hasta la cancelación de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A, a 2 veces el próximo Servicio de interés de esa Clase, que no exceda el 4,87% del valor nominal residual de los Valores Fiduciarios al momento de calcularlo, o el primer requerimiento del Fondo de Liquidez establecido en función de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B, el que fuera mayor; y (b) cancelados los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A y hasta la cancelación de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B, a 1 vez el interés devengado durante un mes de esa Clase calculado sobre el valor residual del mismo, que no exceda el 3,79% del valor nominal residual de los Valores Fiduciarios al momento de calcularlo. Dichos importes fueron recalculados por el Fiduciario en cada Fecha de Pago de Servicios (el “Requerimiento del Fondo de Liquidez”), siendo el primer Requerimiento del Fondo de Liquidez establecido en función de los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B de miles de \$ 5.680 para el Valor Nominal del Valores de Deuda Fiduciaria Clase B.

h) Fondo de impuesto a las ganancias:

El fondo de impuesto a las ganancias se constituiría con el producido de la Cobranza y su constitución se realizaría según lo siguiente: a) al cierre del primer ejercicio fiscal el Fiduciario estimaría el importe a pagar en concepto de impuesto a las ganancias. A partir del segundo período de devengamiento posterior al cierre del primer ejercicio fiscal, el Fiduciario detraería mensualmente de la Cobranza un importe equivalente al 33,34% del impuesto a las ganancias estimado hasta completar dicho monto. Si al finalizar el primer Período de Devengamiento posterior al cierre del primer ejercicio fiscal, el equivalente al 30% de la Cobranza de dicho mes fuese inferior al 33,34% del impuesto a las ganancias determinado, el Fiduciario podría comenzar a constituir el Fondo de impuesto a las ganancias a partir de dicho mes; b) si existiesen anticipos de impuesto a las ganancias, el Fiduciario detraerá de la Cobranza de cada Período de Devengamiento el equivalente al 100% del anticipo estimado a pagar al siguiente mes; c) si en cualquier momento el Fiduciario estimase que la Cobranza futura fuese insuficiente para los pagos de impuesto a las ganancias que correspondan, podría anticipar la constitución del Fondo de impuesto a las ganancias; d) los fondos excedentes del Fondo de impuesto a las ganancias se liberarían

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 2 - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CRÉDITO 286 (Cont.)

h) Fondo de impuesto a las ganancias (Cont.):

para su acreditación en la Cuenta Fiduciaria. De acuerdo a lo mencionado en nota 3.3.d) el Fideicomiso no debió tributar el Impuesto a las Ganancias.

i) Condición para la finalización de Fideicomiso:

La duración del fideicomiso se extenderá hasta la liquidación de los activos y pasivos remanentes.

j) Registros contables y cierre de ejercicio:

Los registros contables del patrimonio fideicomitado son llevados por el Fiduciario, en libros rubricados separados de los correspondientes a su propio patrimonio.

El Fideicomiso cierra su ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año.

NOTA 3- BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS DE LIQUIDACIÓN

Los presentes estados contables fiduciarios de liquidación han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, utilizando para la contabilización de las operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas vigentes emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) aplicables al Fideicomiso. Asimismo, los criterios utilizados contemplan las resoluciones emitidas por la CNV.

Los estados contables fiduciarios de liquidación se presentan en miles de pesos, moneda de curso legal en la República Argentina, excepto aclaración en contrario.

A continuación, se describen las políticas contables más relevantes utilizadas en la preparación de los estados contables:

3.1 Información contable ajustada por inflación

Los estados contables fiduciarios de liquidación han sido preparados en moneda homogénea, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) Resoluciones Técnicas No. 6 y 39, resoluciones 539/18 y modificaciones de la FACPCE y Normas dictadas por la CNV al respecto. En este sentido se han reconocido en forma integral los efectos de la inflación en el poder adquisitivo de la moneda al cierre del presente ejercicio económico irregular mediante la aplicación del método de ajuste de la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE, conforme a lo

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 2 - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CRÉDITO 286 DE LIQUIDACIÓN (Cont.)

3.1 Información contable ajustada por inflación (Cont.)

establecido por la Resolución General N° 777/2018 de la CNV. A tal fin, la serie de índices utilizada es la elaborada y publicada por la FACPCE, resultante de combinar el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) (mes base: diciembre de 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIIM).

Los presentes estados contables fiduciarios de liquidación se encuentran expresados en moneda homogénea al 31 de agosto de 2024.

3.2 Información comparativa

Los presentes estados contables fiduciarios de liquidación se exponen en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, el cual fue ajustado de acuerdo con el procedimiento indicado en 3.1 y se encuentra expresado en moneda homogénea de agosto de 2024.

Por tratarse de dos ejercicios irregulares y siendo de liquidación los estados contables fiduciarios al 31 de agosto de 2024, las cifras no resultan comparables.

3.3 Criterios de valuación y exposición

a) Rubros monetarios

Caja y bancos, inversiones, créditos y pasivos se mantuvieron a sus valores nominales más los intereses devengados al cierre, de corresponder.

b) Préstamos

Los Préstamos fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados al cierre, netos de la provisión por riesgo de incobrabilidad estimada. El Fiduciario ha decidido utilizar los siguientes lineamientos para constituir la provisión por riesgo de incobrabilidad para la cartera de préstamos: a) deudores a los cuales se les haya iniciado gestión judicial de cobro; b) el monto de cada crédito no debe ser superior a los miles de \$140; c) el crédito en cuestión debe tener una morosidad mayor a 180 días de producido su vencimiento; d) deben haberse cortado los servicios o dejado de operar con el deudor moroso y e) los deudores deben estar fehacientemente notificados.

c) Valores de Deuda Fiduciaria

Los Valores de Deuda Fiduciaria han sido valuados a su valor residual más los intereses devengados al cierre, de corresponder.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 2 - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CRÉDITO 286 DE LIQUIDACIÓN (Cont.)

3.3 Criterios de valuación y exposición (Cont.)

d) Impuesto a las ganancias

Con fecha 17 de mayo de 2018, el Gobierno Nacional promulgó, a través del Decreto N° 471/2018, la reglamentación de la Ley de financiamiento productivo N° 27.440, sancionada por el Congreso de la Nación el 9 de mayo de ese año. La mencionada ley fue publicada en el Boletín Oficial el 18 de mayo de 2018. En su artículo 205, la mencionada reglamentación dispone que, en pos de transparentar el tratamiento impositivo vigente, los fideicomisos y los fondos comunes de inversión contemplados por los apartados 6 y 7 del inciso a) del artículo 69 de la Ley de impuesto a las ganancias tributarán el impuesto a las ganancias en la medida en que los certificados de participación y/o títulos de deuda o las cuota partes que emitieran no hubieren sido colocados por oferta pública con autorización de la Comisión Nacional de Valores. De existir tal colocación tributarán sólo en proporción a las inversiones no realizadas en la República Argentina.

Cuando los fideicomisos y fondos comunes de inversión a lo que alude el párrafo anterior no deban tributar el impuesto, el inversor receptor de las ganancias que los mismos distribuyan deberá incorporarlas en su propia declaración jurada, siendo de aplicación las normas generales de la ley para el tipo de ganancia que se trate, de no haber mediado tal vehículo. Cuando se trate de beneficiarios del exterior, el fiduciario o la sociedad gerente, según corresponda, procederá a efectuar la retención a la que se refiere el capítulo II del título IV o el título V de la ley, según corresponda, en la medida en que las ganancias distribuidas por tales entes resulten gravadas para los beneficiarios.

El tratamiento previsto por la Ley N° 27.440 rige respecto de las utilidades generadas en los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018. En consecuencia, al 31 de agosto de 2024 el Fideicomiso no estimó provisión por impuesto a las ganancias.

e) Reserva por Sobreintegración

La Reserva por Sobreintegración se expone a su valor ajustado mediante la aplicación de los índices indicados en la nota 3.1.

f) Resultados

Las cuentas del estado de resultados fiduciario se exponen a su valor reexpresado, de la siguiente manera:

- i. los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento;
- ii. los ingresos y egresos financieros se presentan netos del efecto de la inflación de los

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 2 - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE FIDEICOMISO FINANCIERO MEGABONO CRÉDITO 286 DE LIQUIDACIÓN (Cont.)

3.3 Criterios de valuación y exposición (Cont.)

f) Resultados (Cont.)

activos y pasivos financieros que generaron esos resultados;

- iii. el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) se presenta en una línea separada y refleja el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias que no fue computado en la determinación de los resultados financieros y por tenencia en términos reales.

g) Estimaciones

La preparación de los estados contables de acuerdo con normas contables vigentes requiere que la Gerencia de la Sociedad Fiduciaria efectúe estimaciones que afectan la determinación de los importes de activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de la presentación de los estados contables. Los resultados e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas para la preparación de los estados contables.

h) Estado de Flujo de Efectivo

Para la presentación de los estados de flujo de efectivo, se ha adoptado la alternativa del Método Directo establecido por la Resolución Técnica N°8 modificada por la Resolución Técnica N° 19 de la F.A.C.P.C.E. considerándose efectivo al rubro “Caja y Bancos”.

NOTA 4 - DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros al 31 de agosto de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>31/8/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
4.1 Inversiones		
Banco de Valores - Plazo Fijo	-	153.308
Total	-	153.308
4.2 Préstamos		
Corrientes		
Capitales	-	3.206.385
Intereses devengados	-	844.718
Previsión por riesgo de incobrabilidad (nota 5)	-	(363.628)
Subtotal	-	3.687.475
No Corrientes		
Capitales	-	449.250
Subtotal	-	449.250
Total	-	4.136.725

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 4 - DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	<u>31/8/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
4.3 Otros Créditos		
Recaudaciones pendientes de cobro	-	31.772
Créditos impositivos	-	35.723
Total	-	67.495
4.4 Valores de Deuda Fiduciaria		
Valores de Deuda Fiduciaria - Clase A	-	3.092.065
Intereses Valores de Deuda Fiduciaria - Clase A	-	168.159
Valores de Deuda Fiduciaria - Clase B	-	292.233
Intereses Valores de Deuda Fiduciaria - Clase B	-	136.979
Total	-	3.689.436
4.5 Deudas Comerciales		
Honorarios profesionales a pagar	2.969	4.104
Provisión para gastos	1.005	-
Total	3.974	4.104
4.6 Deudas Fiscales		
Impuesto sobre los ingresos brutos	5	59.169
Retenciones impositivas	9	-
Total	14	59.169
4.7 Otras Deudas		
Deuda con el Fiduciante	4.902	-
Total	4.902	-

NOTA 5 - MOVIMIENTO DE LA PREVISIÓN

El movimiento de la previsión por riesgo de incobrabilidad al 31 de agosto de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31/8/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Saldos al inicio del ejercicio irregular	363.628	-
(Recupero) / Cargo por incobrabilidad del ejercicio irregular (a)	(5.309)	460.758
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(161.161)	(97.130)
Disminución por retrocesión de la cartera (nota 1)	(197.158)	-
Saldos al cierre del ejercicio irregular	-	363.628

(a) Imputado al rubro (Recupero) / Cargo por incobrabilidad del estado de resultados.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario



Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario



Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 6 - APERTURA DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS

a) La apertura por plazo de las inversiones, los préstamos, sin incluir la previsión por riesgo de incobrabilidad, y otros créditos según el plazo estimado de cobro al 31 de agosto de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>31/8/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>De plazo vencido</u>	-	512.672
<u>Sin plazo establecido</u>	-	-
<u>A vencer</u>		
Hasta 3 meses	-	1.868.442
Entre 3 y 6 meses	-	960.228
Entre 6 y 9 meses	-	551.793
Entre 9 y 12 meses	-	378.771
En más de 1 año	-	449.250
Total	-	4.721.156

b) La apertura por plazo de las deudas al 31 de agosto de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>31/8/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>De plazo vencido</u>	-	-
<u>Sin plazo establecido</u>	-	150.587
<u>A vencer</u>		
Hasta 3 meses	8.890	2.503.028
Entre 3 y 6 meses	-	1.249.681
Entre 6 y 9 meses	-	-
Entre 9 y 12 meses	-	-
En más de 1 año	-	-
Total	8.890	3.903.296

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

**FIDEICOMISO FINANCIERO “MEGABONO CRÉDITO 286”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS**

Correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico irregular de seis meses iniciado el 1 de julio de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

NOTA 6 - APERTURA DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS (Cont.)

c) La apertura de las inversiones, los préstamos, sin incluir la previsión por riesgo de incobrabilidad, otros créditos y las deudas según devenguen o no intereses al 31 de agosto de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>31/8/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Inversiones y Créditos</u>		
Devengan intereses	-	3.611.846
No devengan intereses	-	1.109.310
Total	-	4.721.156
<u>Deudas</u>		
Devengan intereses	-	3.384.298
No devengan intereses	8.890	518.998
Total	8.890	3.903.296

NOTA 7 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre, el Fideicomiso ha transferido al Fiduciante la totalidad del saldo expuesto en Otras Deudas (Nota 4.7).

A la fecha de emisión de los presentes estados contables fiduciarios, no existen acontecimientos u operaciones ocurridas con posterioridad al cierre que puedan afectar significativamente la situación patrimonial fiduciaria de liquidación ni los resultados del ejercicio económico irregular actual.

Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 22/10/2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 - F° 247

En Representación del Fiduciario

Daniel L. Santamans
Contador General

En Representación del Fiduciario

Santiago W. Brandan
Jefe de Servicios Fiduciarios

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES

Señores

Presidente y Directores de

Banco de Valores S.A., en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero

MEGABONO CRÉDITO 286

CUIT 30-57612427-5

Domicilio Legal: Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables fiduciarios de liquidación

1) Opinión

Hemos auditado los estados contables fiduciarios adjuntos correspondientes al Fideicomiso Financiero MEGABONO CRÉDITO 286, C.U.I.T. N° 30-71819676-7, que comprenden el estado de situación patrimonial fiduciario de liquidación al 31 de agosto de 2024, el estado de resultados fiduciario de liquidación, el estado de evolución del patrimonio neto fiduciario de liquidación y el estado de flujo de efectivo fiduciario de liquidación por el ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024, así como el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 7.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico irregular terminado el 31 de diciembre de 2023, son parte integrante de los estados contables fiduciarios mencionados precedentemente y se presentan con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico irregular actual.

En nuestra opinión, los estados contables fiduciarios de liquidación adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de liquidación del Fideicomiso Financiero MEGABONO CRÉDITO 286 al 31 de agosto de 2024, los resultados fiduciarios de liquidación, la evolución del patrimonio neto fiduciario de liquidación y el flujo de efectivo fiduciario de liquidación correspondientes al ejercicio económico irregular de ocho meses iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de agosto de 2024 de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

2) Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las 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) adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados contables" de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso Financiero MEGABONO CRÉDITO 286 y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del CPCECABA y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3) Énfasis sobre Estados Contables de Liquidación del Fideicomiso

Tal como se indica en la Nota 1 a los estados contables adjuntos, los mismos corresponden a los estados contables fiduciarios de liquidación del Fideicomiso.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 21

Cra. Mónica Zechillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 F° 247

4) Responsabilidad de la Dirección del Fiduciario en relación con los estados contables fiduciarios

La Dirección de **Banco de Valores S.A.**, en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero MEGABONO CRÉDITO 286, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables fiduciarios mencionados precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y del control interno que su Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

En la preparación de los estados contables, la Dirección del Fiduciario es responsable de la evaluación de la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección del Fiduciario tuviera intención de liquidar el Fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

5) Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados contables

Nuestra responsabilidad consiste en obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto estén libres de incorrecciones significativas 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 adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones 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 adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- b) 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 eficacia del control interno de la entidad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección del Fiduciario.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 21

Cra. Mónica Zecchillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 F° 247

5) Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados contables (Cont.)

- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección del Fiduciario, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los estados contables o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.
- e) 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 logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con la Dirección del Fiduciario en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

6) Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) En base a nuestro examen efectuado con el alcance indicado en 5), informamos que los estados contables fiduciarios de liquidación del Fideicomiso Financiero MEGABONO CRÉDITO 286 indicados en el punto 1) surgen de sistemas computarizados. Los estados contables fiduciarios adjuntos se encuentran en curso de transcripción a los registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales.
- b) Según surge de las registraciones contables, el Fideicomiso no adeuda suma alguna al 31 de agosto de 2024, en concepto de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de octubre de 2024.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 21

Cra. Mónica Zeechillo (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 218 F° 247