

**INFORME RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS ACORDADOS SOBRE
EL FIDEICOMISO FINANCIERO CONFIBONO SERIE LIII
FEBRERO 2020**

A los Señores Directores de
ROSARIO ADMINISTRADORA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
CUIT: 33-69371055-9
FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO
CONFIBONO LIII (30-71671242-3)
Domicilio Legal: Paraguay 777
Ciudad de Rosario, Santa Fe

Objeto del encargo

A vuestro requerimiento, emitimos el presente informe, con el objeto de informar acerca del control realizado sobre los activos subyacentes fideicomitidos, el flujo de fondos que generan y el pago de los valores negociables fiduciarios del **Fideicomiso Financiero CONFIBONO LIII**.

Nuestra tarea consistió en la aplicación de ciertos procedimientos de control, convenidos previamente con Uds., tanto en su definición como en su alcance.

El objetivo de nuestra labor es la aplicación de los procedimientos mencionados y no la emisión de una opinión sobre la información que nos ha sido proporcionada.

La suficiencia de los procedimientos aplicados y su alcance está sujeta a la consideración de los usuarios de este informe. De haber aplicado otros procedimientos, otras conclusiones podrían haber surgido de nuestra labor.

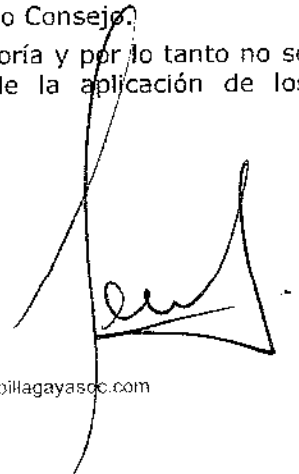
Responsabilidad del Fiduciante

La preparación y presentación de la información sujeta a análisis es responsabilidad de Bazar Avenida S.A. y Consumo S.A.

Responsabilidad del Agente de Control de Activos

Nuestra responsabilidad consiste en llevar a cabo los procedimientos acordados sobre la información proporcionada por Bazar Avenida S.A. y Consumo S.A. de conformidad con las normas sobre encargos para aplicar los procedimientos acordados establecidos en la sección VII.A de la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La normativa profesional requiere el cumplimiento de los requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética vigente en la jurisdicción de dicho Consejo.

Cabe aclarar que los procedimientos realizados no constituyen una auditoría y por lo tanto no se emitirá ninguna seguridad respecto de la materia que es objeto de la aplicación de los procedimientos acordados.



I) INFORMACION SUJETA A ANALISIS:

Hemos efectuado la verificación del estado de los créditos que componen el Fideicomiso Financiero "Confibono Serie LIII", y la cobranza de los mismos, mediante el análisis de la siguiente información proporcionada por el Fiduciante / Fiduciario:

1. Inventario de los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
2. Inventario de clientes correspondientes a los créditos transferidos al Fideicomiso, en formato digital.
3. Detalle de las cuotas de los créditos anteriormente mencionados, en formato digital.
4. Detalle de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
5. Información de las cobranzas efectuadas durante el período bajo análisis.
6. Importes depositados en las cuentas fiduciarias durante el mes, más partidas a rendir por los administradores que corresponden a cobranzas del período bajo análisis.
7. Detalle de importes afectados al pago de servicio tales como (gastos, impuestos, rendimientos, sellos provinciales, fondo de liquidez, etc.), con su documentación respaldatoria.
8. Detalle aplicación de recursos (cobranza, intereses, etc.).

II) PROCEDIMIENTOS ACORDADOS REALIZADOS:

1. Verificar que la cobranza informada por el Administrador pertenezca a las cuotas de los créditos cedidos al Fideicomiso.
2. Verificar que los montos imputados de la información de cobranzas, coincida con los importes acreditados por el Administrador en la Cuenta Fiduciaria, para el mes de análisis.
A tales efectos se verificará que, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3.4. del Contrato de Fideicomiso, el Agente Recaudador transfiera la totalidad de la cobranza a la Cuenta Fiduciaria dentro de los tres (3) días hábiles siguientes de percibidos dichos fondos.
3. Elaborar el estado de atrasos de la cartera en forma total. Los mismos serán calculados en base a la imputación de las cobranzas informadas al flujo de fondos teórico de los créditos.
4. Calcular los intereses devengados de la cartera en forma total, una vez aplicados los cobros del mes.
5. Efectuar el cálculo de provisiones de la cartera vigente en forma total.

6. Análisis comparativo del flujo de fondo teórico de los bienes fideicomitidos respecto del flujo de fondos real y su impacto en los pagos de servicios de los valores negociables fiduciarios.
7. Control de pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluido en el Prospecto y/o Suplemento de Prospecto.
8. Recálculo de los devengamientos de los valores negociables fiduciarios.
9. Control y revisión de recursos recibidos y su aplicación.

III) HALLAZGOS:

De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el apartado anterior surgen los siguientes comentarios y observaciones respectivamente:

1. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 1) del apartado anterior, surge que no se han imputado \$ 211.321. El resultado se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.
2. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 2) del apartado anterior el detalle se expone en el anexo IV) adjunto al presente informe.
3. Del procedimiento aplicado con el alcance descrito en el punto 3) del apartado anterior, el recálculo del estado de atrasos de la cartera se encuentra expuesto en el Anexo VII), adjunto al presente informe.
4. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 4) del apartado anterior, los resultados se exponen en los anexos VII) y VIII) adjuntos al presente informe.
5. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 5) del apartado anterior, los resultados se exponen en el anexo VII) adjunto al presente informe.
6. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en los puntos 6) y 8), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo X) adjunto al presente informe.
7. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 7), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XI) adjunto al presente Informe.
8. De los procedimientos aplicados con el alcance descrito en el punto 9), del apartado anterior, los resultados se exponen en el Anexo XII) adjunto al presente Informe.

Otras cuestiones

No tenemos responsabilidad en informar o presentar cuestiones legales, impositivas o jurídicas, ni de actualizar este informe por los eventos o circunstancias que ocurran con posterioridad a la fecha de realización del mismo

Adjuntamos al presente informe:

Anexo I)	Resumen de la cartera.
Anexo II)	Estado de situación de cobranzas.
Anexo III)	Cobranza del mes por provincia.
Anexo IV)	Cobranza del mes por día de pago.
Anexo V)	Depósitos vs. Cobranza Imputada.
Anexo VI)	Cobranza real vs. Cobranza Esperada.
Anexo VII)	Estado de Atrasos de la Cartera.
Anexo VIII)	Saldo de Capital e Interés devengado a cobrar por provincia.
Anexo IX)	Flujo Futuro de la cartera.
Anexo X)	Análisis del Flujo de Fondos Real y su impacto en el pago de Servicios.
Anexo XI)	Pago de los Títulos Fiduciarios y comparación con el cuadro teórico.
Anexo XII)	Control y Revisión de los recursos recibidos y su aplicación.

Rosario, 13 de Marzo de 2020.

Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7/339
Daniel H. Zubillaga
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 1/10727

CUADRO RESUMEN CONFIBONO LIII
BAZAR AVENIDA S.A.

Cartera Vigente	Cartera Cedida	29/02/2020
Operaciones	11.167	10.784
Clientes	9.323	9.053
Cartera Cedida Capital	102.419.799	
Saldo de Capital Inicial		102.419.799
Cartera Cedida Interés	135.298.380	
Saldo de Interés Inicial		135.298.380
Cobranza Capital		\$ 9.927.290
Cobranza Interés		\$ 11.872.992
Baja de cartera por refinanciación		
Capital		\$ 566.169
Interés		\$ 890.656
Reemplazo de cartera por refinanciación		
Capital		\$ 941.924
Interés		\$ 165.516
Saldo de Capital Final		\$ 92.868.263
Saldo de Interés Final		\$ 122.700.249

CUADRO RESUMEN CONFIBONO LIII
Consumo S.A.

Cartera Vigente	Cartera Cedida	29/02/2020
Operaciones	2.117	1.987
Clientes	1.614	1.532
Cartera Cedida Capital	17.971.697	
Saldo de Capital Inicial		17.971.697
Cartera Cedida Interés	33.611.846	
Saldo de Interés Inicial		33.611.846
Cobranza Capital		\$ 1.952.213
Cobranza Interés		\$ 3.287.733
Baja de cartera por refinanciación		
Capital		\$ 146.000
Interés		\$ 295.815
Reemplazo de cartera por refinanciación		
Capital		\$ 243.861
Interés		\$ 28.805
Saldo de Capital Final		\$ 16.117.345
Saldo de Interés Final		\$ 30.057.104



Daniel H. Zubillaga

ESTADO DE SITUACION DE COBRANZAS (Análisis Financiero)

Bazar Avenida S.A.

AL: 29-feb-20

TOTAL

CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL COBRANZAS
7.568.442	8.680.018	16.248.460	286.914	(46.946)	16.488.428
--	--	--	--	--	--
2.358.848	3.192.974	5.551.822	3.820	(814.994)	4.740.648
9.927.290	11.872.992	21.800.282	290.734	(861.941)	21.229.076

FLUJO REAL
Cobros del mes
Cobros de meses anteriores
Cobros Anticipados

El Interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado \$ 11.011.051
Interes Bonificado \$ 861.941
Total Interes \$ 11.872.992

Consumo S.A.

AL: 29-feb-20

TOTAL

CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIOS	INTERES BONIFICADO	TOTAL COBRANZAS
1.265.056	2.113.680	3.378.735	77.401	(33.022)	3.423.114
--	--	--	--	--	--
687.157	1.174.053	1.861.211	2	(450.365)	1.410.848
1.952.213	3.287.733	5.239.946	77.403	(483.386)	4.833.962

FLUJO REAL
Cobros del mes
Cobros de meses anteriores
Cobros Anticipados

El Interes se compone de la siguiente manera:

Interes cobrado \$ 2.804.346
Interes Bonificado \$ 483.386
Total Interes \$ 3.287.733



Daniel H. Zubillaga

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA BAZAR AVENIDA S.A.

Análisis al 29-02-20

PROVINCIA	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNTORIOS	INTERÉS BONIFICADO	TOTAL
BUENOS AIRES	345.929	426.137	772.066	10.567	(25.205)	757.428
CATAMARCA	270.211	227.962	498.173	6.237	(3.998)	500.412
CHACO	376.660	393.848	770.507	9.005	(17.751)	761.761
CORDOBA	4.053.735	5.153.735	9.267.471	122.505	(425.243)	8.904.733
CORRIENTES	283.234	373.637	656.872	7.002	(23.780)	590.094
LA PAMPA	162.824	241.113	403.337	5.927	(23.051)	387.212
LA RIOJA	804.840	828.394	1.633.233	21.780	(19.121)	1.636.893
NEUQUEN	222.358	243.089	465.447	5.491	(8.526)	462.412
RIO NEGRO	180.090	203.172	383.262	3.296	(22.211)	364.347
SALTA	462.838	553.911	1.016.750	15.231	(17.098)	1.014.882
SAN LUIS	557.164	643.170	1.200.335	15.898	(20.198)	1.196.035
SANTA FE	1.342.710	1.655.910	2.998.620	36.155	(184.026)	2.850.749
SANTIAGO DEL ESTERO	372.654	436.230	808.884	10.770	(36.667)	782.988
TUCUMAN	492.642	542.683	1.035.325	18.871	(35.066)	1.019.131
Total	9.927.290	11.872.992	21.800.282	290.734	(861.941)	21.229.076

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA CONSUMO S.A.

Análisis al 29-02-20

PROVINCIA	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNTORIOS	INTERÉS BONIFICADO	TOTAL
CATAMARCA	965.450	1.610.983	2.576.434	38.039	(247.769)	2.366.704
LA RIOJA	809.885	1.403.913	2.213.798	35.823	(149.086)	2.100.335
SANTA FE	139.057	203.998	343.056	1.670	(74.871)	269.854
TUCUMAN	37.821	68.638	106.659	2.071	(11.661)	97.069
Total	1.952.213	3.287.533	5.239.946	77.603	(483.386)	4.833.962

COBRANZA DEL MES POR PROVINCIA

Análisis al 29-02-20

PROVINCIA	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNTORIOS	INTERÉS BONIFICADO	TOTAL
BUENOS AIRES	345.929	426.137	772.066	10.567	(25.205)	757.428
CATAMARCA	1.235.662	1.838.945	3.074.807	44.276	(251.766)	2.867.116
CHACO	376.660	393.848	770.507	9.005	(17.751)	761.761
CORDOBA	4.053.735	5.153.735	9.267.471	122.505	(425.243)	8.904.733
CORRIENTES	283.234	323.637	606.872	7.002	(23.780)	590.094
LA PAMPA	162.224	241.113	403.337	6.927	(23.051)	387.212
LA RIOJA	1.614.724	2.232.307	3.847.031	58.403	(168.207)	3.737.228
NEUQUEN	222.358	243.089	465.447	5.491	(8.526)	462.412
RIO NEGRO	180.090	203.172	383.262	3.296	(22.211)	364.347
SALTA	462.838	553.911	1.016.750	15.231	(17.098)	1.014.882
SAN LUIS	557.164	643.170	1.200.335	15.898	(20.198)	1.196.035
SANTA FE	1.481.768	1.859.908	3.341.676	37.825	(258.858)	3.120.603
SANTIAGO DEL ESTERO	372.654	436.230	808.884	10.770	(36.667)	782.988
TUCUMAN	530.463	611.521	1.141.984	20.942	(46.276)	1.116.209
Total	11.879.503	15.160.729	27.040.228	368.138	(1.345.327)	26.063.039



COBRANZA POR DÍA DE PAGO
Análisis al 29-02-20

DÍA PAGO	CAPITAL	INTERÉS	VALOR NOMINAL	PUNITORIO	INTERÉS BONIFICADO	TOTAL	COBRANZA IMPUTADA	FECHA TEÓRICA DE DEPÓSITOS	FECHA DEPÓSITOS	DEPÓSITOS	DEPÓSITOS vs. CORR. INFORMADA MENSUAL
01/02/2020	223.400	292.237	515.737	88	(28.425)	487.358		05/02/2020	05/02/2020	454.413	(32.985)
03/02/2020	434.265	544.900	977.305	1	(6.380)	970.726		06/02/2020	06/02/2020	940.829	(29.896)
04/02/2020	523.089	635.998	1.159.086	4.060	(21.700)	1.141.454		07/02/2020	07/02/2020	1.137.223	(3.731)
05/02/2020	568.934	698.571	1.267.505	33	(16.389)	1.251.149		09/02/2020	09/02/2020	1.239.508	(11.641)
06/02/2020	755.487	950.648	1.706.134	242	(39.761)	1.706.613		10/02/2020	10/02/2020	1.690.117	(16.497)
07/02/2020	795.487	994.116	1.789.603	48	(21.741)	1.768.657		11/02/2020	11/02/2020	1.749.870	(81.213)
08/02/2020	591.116	699.185	1.290.301	48	(21.741)	1.268.657		12/02/2020	12/02/2020	2.034.174	(54.985)
10/02/2020	1.335.354	1.683.954	3.019.318	903	(55.205)	2.965.015		13/02/2020	13/02/2020	2.938.923	(26.092)
11/02/2020	654.177	804.145	1.458.322	49.065	(42.086)	1.465.301		14/02/2020	14/02/2020	1.435.871	(29.431)
12/02/2020	446.577	562.918	1.009.495	34.568	(37.308)	1.006.755		15/02/2020	15/02/2020	999.082	(7.673)
13/02/2020	312.427	379.287	691.715	25.329	(24.335)	692.709		16/02/2020	16/02/2020	674.607	(18.102)
14/02/2020	239.589	286.951	526.119	22.921	(12.114)	536.907		17/02/2020	17/02/2020		
15/02/2020	136.484	173.170	311.654	14.137	(6.283)	319.559		18/02/2020	18/02/2020		
16/02/2020	235.213	280.934	516.147	24.736	(11.663)	529.020		19/02/2020	19/02/2020	894.774	(1.691)
17/02/2020	148.145	173.170	321.315	14.137	(6.283)	329.020		20/02/2020	20/02/2020	517.907	(11.113)
18/02/2020	175.812	212.863	388.675	19.646	(6.414)	374.209		21/02/2020	21/02/2020	360.836	(13.374)
19/02/2020	216.817	250.839	467.656	17.348	(16.733)	467.246		22/02/2020	22/02/2020	399.291	(7.954)
20/02/2020	249.489	292.919	542.408	24.886	(20.940)	511.652		23/02/2020	23/02/2020	503.733	(9.949)
21/02/2020	304.380	354.489	658.869	10.585	(18.132)	640.737		24/02/2020	24/02/2020		
22/02/2020	388	130.295	234.881	10.585	(9.117)	236.708		25/02/2020	25/02/2020		
24/02/2020	388	130.295	234.881	10.585	(9.117)	236.708		26/02/2020	26/02/2020		
25/02/2020	20.464	25.865	46.329	2.277	-	48.606		28/02/2020	28/02/2020	894.362	4.045
26/02/2020	286.551	346.464	633.015	22.127	(12.062)	644.280		02/03/2020	02/03/2020	630.472	(15.608)
27/02/2020	235.264	301.839	537.104	20.379	(15.680)	541.802		03/03/2020	03/03/2020	543.282	480
28/02/2020	326.282	441.916	770.197	25.875	(41.495)	754.577		04/03/2020	04/03/2020		
29/02/2020	1.851.015	4.057.050	6.906.064	21.215	(842.789)	6.085.480		04/03/2020	04/03/2020	6.568.631	(274.477)
ACREDITACIONES NO IMPUTADAS	13.837.748	15.255.380	27.253.128	966.138	(1.346.806)	26.274.360	26.063.099			25.715.835	(568.824)
	211.321										



CONCILIACIÓN FONDOS INGRESADOS VS COBRANZA INFORMADA

1. Depósito de cobranzas acumulado al inicio	-
2. Fondos a Ingresar por cobranzas imputadas	26.063.039
3. Fondos Ingresados al Fideicomiso	25.715.535
4. Fondos Ingresados al Fideicomiso en defecto en el mes	-347.503
5. Defecto de depósito de cobranzas acumulado al cierre	-347.503

COMENTARIOS

4. = 3-2

5. = 1+4



Daniel H. Zubillaga

FLUJO REAL VS TEÓRICO
BAZAR AVENIDA S.A.

MES	MENSUALES						ACUMULADOS						
	Capital + Interés Imputado (*)	Capital + Interés Imputado Anticipado (*)	Puntitorios Imputado	Capital + Interés Teórico (**)	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Puntitorios	% Cobr (C+I) (C+I+P)	Real (C+I)	Real (C+I+P)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit	Superávit / Déficit (+ Puntitorios)	% Cobr Acum (C+I+P)
Feb-20	16.201.514	4.736.828	220.714	19.143.972	1.794.370	2.085.104	109,37%	20.938.342	21.229.076	19.143.972	1.794.370	2.085.104	109,37%

Valor Nominal Imputado Anticipado	4.736.828
Valor Nominal Cobrado Anticipado	237.366.794
% Cobrado Anticipado	4,00%

CONSUMO S.A.

MES	MENSUALES						ACUMULADOS						
	Capital + Interés Imputado (*)	Capital + Interés Imputado Anticipado (*)	Puntitorios Imputado	Capital + Interés Teórico (**)	Superávit - Déficit Mensual	Superávit - Déficit Mensual + Puntitorios	% Cobr (C+I) (C+I+P)	Real (C+I)	Real (C+I+P)	Capital + Interés Teórico	Superávit - Déficit	Superávit / Déficit (+ Puntitorios)	% Cobr Acum (C+I+P)
Feb-20	3.345.714	1.410.846	77.403	4.297.360	359.199	436.603	108,17%	4.756.859	4.833.962	4.297.360	359.199	436.603	108,17%

Valor Nominal Imputado Anticipado	1.410.846
Valor Nominal Cobrado Anticipado	51.414.354
% Cobrado Anticipado	3,74%

(*) Incluye bonificación

(**) Actualizado al 29/02/2020 a razón de las bajas y el reemplazo de cartera informados por el Fiduente.



Daniel H. Zúñiga

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 29-02-20

BAZAR AVENIDA S.A.

Días de Atraso	Clientes	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%	Provisión
0 - 31	9.053	92.868.263	1.555.032	100,00%	944.233
Total	9.053	92.868.263	1.555.032	100%	944.233

ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN
Análisis al 29-02-20

Días de Atraso	Operaciones	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%
0 - 31	10.784	92.868.263	1.555.032	100,00%
Total	10.784	92.868.263	1.555.032	100%

Interés devengado a cobrar de Bajas	60.990
29/02/2020	60.990

ESTADO DE ATRASO POR CLIENTE
Análisis al 29-02-20

CONSUMO S.A.


Días de Atraso	Clientes	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%	Provisión
0 - 31	1.532	16.117.345	665.469	100,00%	167.828
Total	1.532	16.117.345	665.469	100%	167.828

ESTADO DE ATRASO POR OPERACIÓN
Análisis al 29-02-20

Días de Atraso	Operaciones	SALDO DE CAPITAL	INT DVG A COBRAR	%
0 - 31	1.967	16.117.345	665.469	100,00%
Total	1.967	16.117.345	665.469	100%

Interés devengado a cobrar de Bajas	16.273
29/02/2020	16.273

Nota: Se incluyen refinanciaciones. El atraso de los créditos refinanciados fue calculado en base a la imputación de las cobranzas informadas al flujo de fondos teórico cedido de los mencionados créditos.



Daniel H. Zubillaga

SALDO DE CAPITAL E INTERES DEV POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

BAZAR AVENIDA S.A.

PROVINCIA	SALDO DE CAPITAL	INTERÉS COBRADO	INTERÉS BONIFICADO	INT DVG A COBRAR	INT DVG A COBRAR BAJAS
BUENOS AIRES	3.448.406	426.137	(25.205)	58.115	360
CATAMARCA	2.603.807	227.962	(13.988)	29.071	1.260
CHACO	3.436.029	368.848	(17.751)	45.608	-
CORDOBA	37.762.788	5.153.736	(425.243)	656.852	23.211
CORRIENTES	2.681.028	323.637	(23.780)	34.597	-
LA PAMPA	1.482.797	241.113	(23.051)	26.772	-
LA RIOJA	8.223.727	828.394	(39.121)	127.075	-
NEUQUEN	2.100.363	245.089	(8.526)	50.209	-
RIO NEGRO	1.310.673	203.172	(22.211)	15.136	2.787
SALTA	4.687.597	553.911	(17.098)	80.434	-
SAN LUIS	5.095.224	643.170	(20.198)	71.304	4.591
SANTA FE	11.600.409	1.655.910	(184.026)	161.492	14.117
SANTIAGO DEL ESTERO	3.232.704	436.230	(36.667)	62.423	2.251
TUCUMAN	5.172.711	542.683	(35.066)	135.949	9.150
Total	92.868.263	11.872.992	(861.941)	1.555.032	60.990


SALDO DE CAPITAL E INTERES DEV POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

CONSUMO S.A.

PROVINCIA	SALDO DE CAPITAL	INTERÉS COBRADO	INTERÉS BONIFICADO	INT DVG A COBRAR	INT DVG A COBRAR BAJAS
CATAMARCA	7.800.964	1.610.983	(247.769)	320.478	8.761
LA RIOJA	7.893.598	1.403.913	(149.086)	321.478	-
SANTA FE	361.995	203.988	(74.871)	20.798	6.126
TUCUMAN	60.878	68.838	(11.661)	2.715	3.386
Total	16.117.345	3.287.733	(483.386)	665.469	18.273

SALDO DE CAPITAL E INTERES DEV POR PROVINCIA
Análisis al 29-02-20

PROVINCIA	SALDO DE CAPITAL	INTERÉS COBRADO	INTERÉS BONIFICADO	INT DVG A COBRAR	INT DVG A COBRAR BAJAS
BUENOS AIRES	3.448.406	426.137	(25.205)	58.115	360
CATAMARCA	10.404.770	1.838.945	(251.766)	349.549	10.021
CHACO	3.436.029	383.848	(17.751)	45.608	-
CORDOBA	37.792.788	5.153.736	(425.243)	656.852	23.211
CORRIENTES	2.681.028	323.637	(23.780)	34.597	-
LA PAMPA	1.482.797	241.113	(23.051)	26.772	-
LA RIOJA	16.117.234	2.232.387	(168.207)	448.553	3.263
NEUQUEN	2.100.363	245.089	(8.526)	50.209	-
RIO NEGRO	1.310.673	203.172	(22.211)	15.136	2.787
SALTA	4.687.597	553.911	(17.098)	80.434	-
SAN LUIS	5.095.224	643.170	(20.198)	71.304	4.591
SANTA FE	11.962.405	1.859.908	(258.898)	182.291	20.243
SANTIAGO DEL ESTERO	3.232.704	436.230	(36.667)	62.423	2.251
TUCUMAN	5.233.589	611.521	(46.726)	138.664	12.537
Total	108.985.608	15.160.735	(1.345.327)	2.220.501	79.263




Daniel H. Zubillaga

FLUJO FUTURO
Análisis al 29-02-20
CONSUMO S.A.

MES VTO	SALDO DE CAPITAL	SALDO DE INTERÉS	INTERÉS DEVENGADO A COBRAR
202002	353.156	665.469	665.469
Vencido	353.156	665.469	665.469
202003	1.394.193	2.420.738	0
202004	1.517.169	2.620.990	0
202005	1.431.562	2.450.012	0
202006	1.345.870	2.362.615	0
202007	1.259.321	2.235.138	0
202008	1.128.571	2.081.973	0
202009	1.058.327	1.973.033	0
202010	1.009.787	1.893.545	0
202011	937.472	1.775.761	0
202012	862.764	1.658.090	0
202101	789.748	1.520.680	0
202102	698.133	1.363.672	0
202103	578.715	1.182.806	0
202104	476.491	989.302	0
202105	363.088	767.196	0
202106	285.049	611.961	0
202107	215.233	472.198	0
202108	173.474	387.410	0
202109	128.770	297.033	0
202110	74.866	173.587	0
202111	30.049	70.909	0
202112	5.537	12.996	0
TOTALES	16.117.345	30.057.104	665.469

FLUJO FUTURO
Análisis al 29-02-20
BAZAR AVENIDA S.A.

MES VTO	SALDO DE CAPITAL	SALDO DE INTERÉS	INTERÉS DEVENGADO A COBRAR
202002	1.340.477	1.555.032	1.555.032
Vencido	1.340.477	1.555.032	1.555.032
202003	7.719.409	8.920.380	0
202004	8.579.408	9.869.243	0
202005	8.351.402	9.762.641	0
202006	8.015.630	9.613.266	0
202007	7.551.787	9.126.195	0
202008	6.967.268	8.473.601	0
202009	6.125.366	7.607.298	0
202010	5.579.610	7.102.018	0
202011	5.153.510	6.761.638	0
202012	4.722.904	6.455.189	0
202101	3.779.735	5.328.681	0
202102	3.561.698	5.328.681	0
202103	3.107.588	4.886.046	0
202104	2.745.728	4.416.740	0
202105	2.492.119	4.098.407	0
202106	2.076.864	3.531.486	0
202107	1.671.270	2.949.903	0
202108	1.584.808	2.810.749	0
202109	921.795	1.784.032	0
202110	780.288	1.549.311	0
202111	473.759	934.787	0
202112	62.055	122.707	0
202201	1.191	1.434	0
202202	1.191	1.434	0
202203	128	150	0
202204	128	150	0
202205	128	150	0
202206	128	150	0
202207	128	150	0
202208	128	150	0
202209	128	150	0
202210	128	150	0
202211	128	150	0
202212	128	150	0
202301	128	150	0
TOTALES	92.868.263	122.700.249	1.555.032




Daniel H. Zubillaga

Control y revisión de los recursos recibidos y su aplicación

	ene-20	feb-20
Saldo Inicial	-	72.245
INGRESOS		
Cobranzas	0,00	17.976.150,85
Creación Fondos de Gastos	350.000,00	0,00
Fondo de IIGG	0,00	0,00
Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00
Fondo de Liquidez	0,00	0,00
Acreditación de Inversiones	7.871.750,00	0,00
Fondos Líquidos Disponibles	0,00	0,00
Fondos de Liquidez	7.871.750,00	0,00
Otros Ingresos	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS	8.221.750,00	17.976.150,85
EGRESOS		
Gastos	149.504,90	187.374,84
Pago de servicios	0,00	0,00
Inversiones	8.000.000,00	17.800.000,00
Fondos Líquidos Disponibles	8.000.000,00	17.800.000,00
Fondos de Liquidez	0,00	0,00
Devolución Fondo de Gastos	0,00	0,00
Devolución Fondo de Reserva Impositivo	0,00	0,00
Devolución Fondo de Liquidez	0,00	0,00
Otros Egresos	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	8.149.504,90	17.987.374,84
SALDO DE CUENTA	72.245,10	61.021,11

COMENTARIOS

De acuerdo a lo establecido en el artículo 1.8 de la sección I del Suplemento del Prospecto, el Fiduciario podrá invertir y colocar en forma transitoria los Fondos Líquidos Disponibles, hasta tanto sea necesario aplicarlos al pago de Gastos del Fideicomiso o a pagos en favor de los Beneficiarios, en depósitos en entidades financieras, cuotas partes de fondos comunes de inversión abiertos de renta fija o de dinero, operaciones colocadoras de caución o pase bursátiles o valores públicos o privados de renta fija. En el período bajo análisis se han invertido los Fondos Líquidos Disponibles.



Daniel H. Zubillaga

RATIFICACIÓN DE FIRMA

Por la presente se ratifica la firma que obra en los *Anexos I a XII* que anteceden, cuyo contenido también se ratifica, y que reemplaza la correspondiente firma ológrafa colocada en nuestro informe de fecha 13 de Marzo de 2020 que precede a los mencionados Anexos.

Rosario, 13 de Marzo de 2020.

Zubillaga & Asociados S.A.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7/339

Daniel H. Zubillaga

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 1/10727