

FIDEICOMISO FINANCIERO "CONFIBONO LII"

Condiciones Generales		Cronograma	
Condiciones Generales			
Monto de Emisión	\$ 158.024.179	Período de Difusión (3 días hábiles bursátiles)	martes 01/10/2019 al jueves 3/10/2019
Fiduciante, Administrador, Agente de Cobro y Fideicomisario	Bazar Avenida S.A.	Período de Licitación (1 día hábil bursátil)	viernes 04/10/2019
Fiduciario y Emisor	Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.	Fecha de Emisión y Liquidación (Dentro del 2° día hábil posterior al último día del Período de Licitación)	martes 08/10/2019
Organizador y Asesor Financiero	First Corporate Finance Advisors S.A.		
Colocadores	Agentes miembros del Mercado Argentino de Valores S.A. , INTL Cibs S.A. y Option Securities S.A.		
Bienes Fideicomitados	Créditos de consumo y personales originados por el Fiduciante, instrumentados en facturas y en pagarés. También constituyen Bienes Fideicomitados, todo producido, renta, amortización, indemnización, fruto, accesión de los Créditos y el resultado de la inversión de los Fondos Líquidos Disponibles.		

Valores de Deuda Fiduciaria			
Valor Nominal (\$)	\$ 144.500.000		\$ 13.524.179
% s/VN emisión	91,4%		8,6%
Cupón	Tasa fija: 58% nominal anual		Tasa fija: 60% nominal anual
Amortización	Mensual, luego de deducir los intereses de la propia clase		Una vez cancelados íntegramente los VDFA, amortización mensual luego de deducir los intereses de la propia clase
Duration	5,2 meses		12,2 meses
Fecha de Amortización estimada	ago-20		oct-20
Calificación (Fix Scr)	AAsf (arg)		Asf (arg)

Contactos				
FIDUCIARIO Y EMISOR	ORGANIZADOR Y AS.FINANCIERO	COLOCADORES		
 Rosfid Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. Tel: 54 341 411-0051 54 341 411-3482 Lucas Jakimowicz ljakimowicz@rosfid.com.ar	 FIRST CORPORATE FINANCE ADVISORS First Corporate Finance S.A. Horacio Contino Tel: 54 341 527-3050 horacio.contino@firstcfa.com Sebastián Alberio Tel: 54 0341 5273372 sebastian.alberio@firstcfa.com	 MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. Agentes miembro del Mercado Argentino de Valores S.A. Tel: 54 341 446-9100 Leandro Fisanotti Int. 1901 lfisanotti@mav-sa.com.ar Ignacio Acoroni Int. 1902 iacoroni@mav-sa.com.ar Celina Dávola Int. 1903 cdavola@mav-sa.com.ar Mariano Cirio Int. 1904 mcirio@mav-sa.com.ar	 INTL CIBSA SA INTL CIBSA S.A. Mariana V. Tálamo Tel: 54 11 4390-7571 mariana.talamo@intlfcstone.com Nadia Fraga Tel: 54 11 4390-7587 nadia.fraga@intlfcstone.com Candelaria Navazzotti Tel: 54 11 4390-7581 cande.navazzotti@intlfcstone.com	 OPTION SECURITIES OPTION SECURITIES S.A. 25 de Mayo 293 6º (C1002ABE) , Ciudad Autónoma de Buenos Aires Tel: (11) 4343-1115

FIDEICOMISO FINANCIERO "CONFIBONO LII"

La Compañía

En octubre de 1951 nació, en Rafaela (Santa Fe), Bazar Avenida S.A., una empresa familiar dedicada a la comercialización de artículos de bazar.

Basada desde sus inicios en la administración personal de sus propietarios accionistas, inició su expansión en la región central del país, para luego alcanzar cobertura nacional. Dentro del negocio financiero, la empresa fue pionera en la comercialización de créditos personales en efectivo en los mismos locales de retail.

En la década del 90 comenzó a operar bajo la marca MEGATONE, potenciando su desarrollo.

Durante 2008/2009, la crisis económica complicó su situación financiera, y con fecha 29 de diciembre de 2009 solicitó su concurso preventivo. El acuerdo concursal fue homologado el 26/08/2013. Bazar Avenida inició los pagos en octubre de 2013, con perfecto cumplimiento de los compromisos asumidos. **Al 31/07/19 la compañía lleva cancelada 58,66% de la deuda verificada en pesos y más del 40% de la deuda verificada en dólares, ascendiendo los saldos pendientes a \$114.760.000 y USD1.381.000. El vencimiento final del saldo se encuentra previsto para el año 2024. Cada año de deuda se cancela con 3 días de ventas promedio actual.**

Desde 2010 y luego de reorganizar sus operaciones, la empresa experimenta un proceso de consolidación comercial y patrimonial. **En la actualidad la compañía cuenta con 43 sucursales con presencia en 14 provincias a lo largo del país.**

Accionistas y Directorio

ACCIONISTAS

Consumo S.A.	37,50%
Fideicomiso MARSAN	31,25%
Fideicomiso WISECONSOL	31,25%

DIRECTORIO

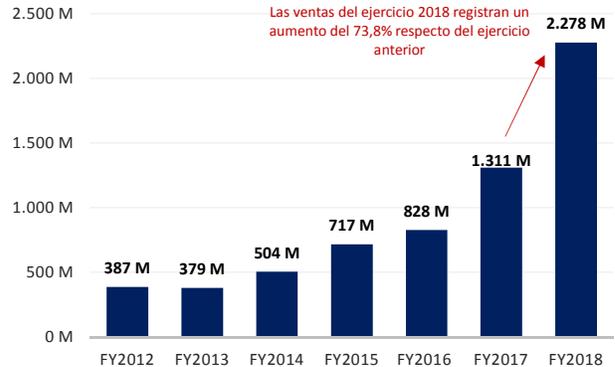
Presidente	Santi, Sergio Juan Luis
Vicepresidente	Santi, Jorge Ramón
Director titular	Fregona, José Omar
Director suplente	Santi, Daniel Alejandro
Director suplente	Santi, Micaela
Director suplente	Santi, Javier Hernán

Grupo Económico

Bazar Avenida S.A. (MEGATONE) forma parte de BZA GROUP, grupo económico integrado por Tinsa S.A. (Cobro Express), Cobro Express Global S.A. (Cobro Express Global), Consumo S.A. (Confina), Total Support S.A. (Total Support), Logme S.A. (Logme) Avenida ACE (Avenida ACE). **En la actualidad BZA GROUP tiene una planta de personal de aproximadamente 800 personas.**

Evolución de las Ventas

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS ANUALES NETAS DE IVA



Evolución de las Originaciones

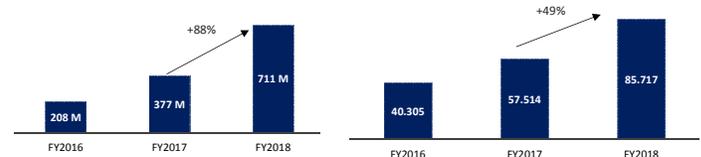
Financiaci3nes Totales

Evoluci3n Capitales Prestados en millones de \$



Financiaci3nes Totales

Evoluci3n Cantidad de Operaciones



Informaci3n Financiera

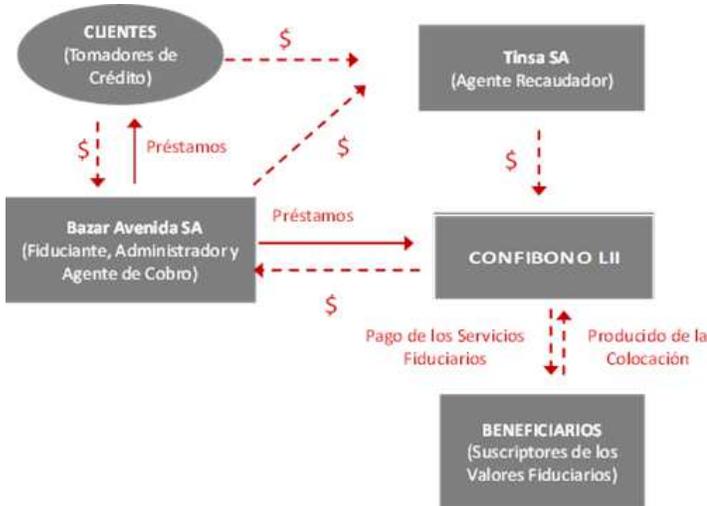
ACTIVO (cifras en millones ARS)	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
Créditos por Ventas	\$209	\$364	\$453
Bienes de Cambio	\$217	\$330	\$371
Otros Activos	\$199	\$269	\$495
Total Activo	\$625	\$962	\$1.319
PASIVO			
Deudas Comerciales	\$158	\$371	\$456
Deudas Financieras	\$0	\$0	\$117
Otros Pasivos	\$241	\$322	\$384
Total Pasivo	\$399	\$693	\$957
PATRIMONIO NETO	\$226	\$269	\$362

RESULTADO (cifras en millones ARS)	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
Ingresos por vtas de bs y servicios	\$854 100%	\$1.342 100%	\$2.343 100%
Costo de los bs vendidos	-\$572	-\$908	-\$1.601
Resultado Bruto	\$282 33%	\$434 32%	\$741 32%
Gtos de Com y Adm	-\$246	-\$545	-\$897
Subtotal	-\$46	-\$111	-\$156
Resultados Fin y por Ten	\$85	\$146	\$168
Otros Ingresos y Egresos	\$82	\$34	\$63
Resultados antes de IIGG	\$121 14%	\$69 5%	\$74 3%
IIGG	-\$37	-\$26	-\$22
Resultado Neto	\$84 10%	\$43 3%	\$52 2%

* Incluye resultado extraordinario por \$54M por venta de inmueble.

FIDEICOMISO FINANCIERO "CONFIBONO LII"

Esquema Funcional del Fideicomiso



El Fiduciante celebró con TINSA S.A. (Cobro Express) un convenio de recaudación por intermedio del cual ésta realizará, por cuenta y orden de Bazar Avenida, el cobro de los créditos fideicomitidos, excepto los que se perciban por las gestiones de cobranza judicial y extrajudicial de los créditos en mora, que realizará el Fiduciante.

Características de la Cartera Securitizada

Criterios de Elegibilidad: Los Créditos cedidos **no observan atrasos mayores a 30 días a la Fecha de Selección ni son producto de ninguna refinanciación.**

La línea de Préstamos Personales tiene una participación del 39% del capital transferido, mientras que la de Financiación de Electrodomésticos tiene una participación del 61%.

Cartera Cedida	
Capital Original	\$ 264.505.390
Capital Transferido	\$ 158.024.179
Interés Transferido	\$ 188.139.288
Promedios	
Capital Original	\$ 12.513
Capital Transferido	\$ 7.476
Plazo (cuotas)	21
Antigüedad (cuotas)	6
Vida Remanente (cuotas)	15

Mejoras Crediticias

- ✓ Elevado estrés que soportan los instrumentos, al soportar pérdidas en el flujo de fondos teórico sin afectar su capacidad de repago del **45,50%** los VDFA y del **39,88%** los VDFB.
- ✓ Buen nivel de subordinación real para el VDFA del **8,56%**.

- ✓ Estructura de pagos totalmente secuencial, buen diferencial de tasas y fondo de liquidez.
- ✓ Depósito de la cobranza directamente en la cuenta fiduciaria por parte del Agente de Recaudación TINSA S.A.

Cuadros de Pago de Servicios

	VDFA			Saldo capital
	Capital	Interés	Total	
				144.500.000
20/11/19	17.139.334	6.984.167	24.123.501	127.360.666
20/12/19	17.460.166	6.155.765	23.615.931	109.900.500
20/01/20	18.239.502	5.311.858	23.551.360	91.660.998
20/02/20	18.410.793	4.430.281	22.841.074	73.250.205
20/03/20	13.343.485	3.540.427	16.883.912	59.906.720
20/04/20	13.372.257	2.895.491	16.267.748	46.534.463
20/05/20	11.879.083	2.249.166	14.128.249	34.655.380
22/06/20	12.596.647	1.675.010	14.271.657	22.058.733
20/07/20	11.989.621	1.066.172	13.055.793	10.069.112
20/08/20	10.069.112	486.674	10.555.786	
Total	144.500.000	34.795.011	179.295.011	

	VDFB			Saldo capital
	Capital	Interés	Total	
				13.524.179
20/08/20		1.534.692	1.534.692	13.524.179
21/09/20	4.720.785	5.903.606	10.624.391	8.803.394
20/10/20	8.803.394	440.170	9.243.564	
Total	13.524.179	7.878.468	21.402.647	

Colocación

Sistema: "Subasta Holandesa Modificada"

Sistema informático de colocación: SEMAV, sistema informático de colocación del Mercado Argentino de Valores S.A. autorizado por la CNV, bajo la modalidad abierta.

Mecanismo: Las solicitudes de suscripción se recibirán separadamente para el Tramo Competitivo, superiores a \$100.000 (indicando TIR solicitada) y para el Tramo No Competitivo, hasta \$100.000.

Monto mínimo: VN \$20.000

Adjudicación: En ambos Tramos se realizará a un precio único (la "Tasa de Corte") que será la mayor tasa aceptada para las ofertas registradas en el Tramo Competitivo.