

INFORME ESPECIAL RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS SOBRE LOS CRÉDITOS CEDIDOS AL FIDEICOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITORIOS TARJETAS I CORRESPONDIENTE AL MES DE NOVIEMBRE 2019

A los señores Presidente y Directores de
Banco Patagonia S.A.

En carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I

Domicilio Legal: Av. de Mayo 701 piso 24 de la C.A.B.A.
C.U.I.T. N°: 30-50000661-3

En nuestro carácter de Contadores Públicos Independientes y de Agentes de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I, emitimos el presente informe especial al 30 de noviembre de 2019.

I. OBJETO DEL ENCARGO

El objeto del presente informe, es el de dar cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución Gral. N° 625/14 de la Comisión Nacional de Valores, respecto de las funciones de agente de control y revisión de los activos subyacentes del Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I, CUIT 30-71664550-5 y del flujo de fondos generado durante el mes de noviembre del año 2019. A tal fin, hemos aplicado los procedimientos acordados con el Banco Patagonia en carácter de fiduciario del mencionado Fideicomiso, los que se detallan en el apartado IV denominado "Procedimientos acordados aplicados".

II. RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO Y DEL FIDUCIANTE

Banco Patagonia en carácter de Fiduciario, y Mercado Libre como Fiduciante y Administrador del Fideicomiso, son responsables por la preparación y presentación de la información analizada.

Asimismo, la suficiencia y naturaleza de los procedimientos de auditoría aplicados, es responsabilidad de la dirección de Banco Patagonia. Consecuentemente, no hacemos ninguna manifestación sobre la suficiencia de los procedimientos descriptos más abajo, ya sea para el propósito para el cual el presente informe ha sido requerido como para algún otro propósito.

III. RESPONSABILIDAD DEL CONTADOR PÚBLICO

Nuestra tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre procedimientos acordados establecidas en la sección VII. A. de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas, exigen que cumplamos los requerimientos de ética, que ejecutemos los procedimientos acordados, y que presentemos un informe que contenga los hallazgos derivados de la tarea.



IV. PROCEDIMIENTOS ACORDADOS APLICADOS

A fin de validar el cumplimiento del objeto de nuestro trabajo indicado en el apartado I, hemos procedido a aplicar los siguientes procedimientos:

- a. Solicitar el detalle de la recaudación real percibida a través de los Sistemas de Tarjetas de Crédito por MercadoLibre respecto del primer período irregular comprendido entre la tercera semana de octubre y el mes de noviembre de 2019;
- b. Validar el cumplimiento de los Criterios de Elegibilidad por parte de los créditos que se ceden al fideicomiso. A saber:
 - Validar que los créditos son de propiedad del Fiduciante y libremente disponibles por el mismo; y que están originados en Ventas Elegibles y cumplen con los criterios de elegibilidad para calificar como tal;
 - Verificar que los créditos existen y son legítimos;
 - Validar que los fondos / bienes objeto del presente Fideicomiso tienen su origen en actividades lícitas;
 - Verificación del cumplimiento del Monto Máximo Cedido y del Requisito de Cobertura Suficiente.
 - Verificar que al menos el 70% del monto del activo fideicomitado, considerando su valor nominal, se encuentre conformado por derechos de cobro provenientes de operaciones celebradas con PYMES CNV;
- c. Comparar la recaudación real obtenida en el primer período irregular comprendido entre la tercera semana de octubre y el mes de noviembre de 2019 con la recaudación proyectada, de acuerdo con la estimación de la evolución mensual de la recaudación realizada por el fiduciante e informada en el Suplemento del Prospecto de fecha 3 de octubre de 2019;
- d. Verificar la vigencia del contrato entre el fiduciante y las Procesadoras de Sistemas de TC al momento del pago de los Valores Fiduciarios.
- e. Controlar y revisar el envío de las correspondientes notificaciones respecto de la cesión fiduciaria.
- f. Controlar el pago de los valores negociables fiduciarios y su comparación con el cuadro teórico de pagos incluido en el Prospecto y/o Suplemento de Prospecto;
- g. Verificar el cumplimiento del Monto Máximo Cedido y del Requisito de Cobertura Suficiente.
- h. Controlar y revisar los recursos recibidos y su aplicación.

V. HALLAZGOS

1. En el Anexo I se detalla la información requerida a MercadoLibre y Banco Patagonia en cumplimiento de lo establecido en el apartado IV.a) y IV.g). Observación: entre el importe informado por MercadoLibre en sus rendiciones diarias y lo reflejado en el extracto de la subcuenta recaudadora, surge una diferencia de \$7.582,32 (pesos siete mil quinientos ochenta y dos con treinta y dos centavos).



2. No se han observado irregularidades en el cumplimiento de los criterios de elegibilidad descriptos en el apartado IV.b).
3. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.c), se exponen en los Anexos II y III adjuntos.
4. Hemos verificado la vigencia de los contratos entre el fiduciante y las Procesadoras de Sistemas de TC al momento del pago de los Valores Fiduciarios conforme lo establecido en el apartado IV.d)
5. Hemos verificado el envío de las correspondientes notificaciones respecto de la cesión fiduciaria conforme lo establecido en el apartado IV.e)
6. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.f), se exponen en el Anexo IV adjunto.
7. Los resultados de los procedimientos aplicados con el alcance definido en IV.h), se exponen en el Anexo V adjunto.

VI. OTRAS CUESTIONES

Nuestro informe ha sido preparado exclusivamente para uso de la Dirección de Banco Patagonia y para su presentación ante la Comisión Nacional de Valores en relación con la función de agente de control y revisión de los activos del Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I mencionados en el párrafo I y, por lo tanto, no debe ser utilizado, hacerse referencia a él o ser distribuido con ningún otro propósito.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 30 de diciembre de 2019

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA – Tomo, 1 - Folio 3)

Marcelo Bastante (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA – Tomo 235, Folio 46



Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.



Buenos Aires 13/01/2020

01 0 T. 79 Legalización: N° 358285

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 30/12/2019 referida a VARIOS perteneciente a BANCO PATAGONIA S.A. de fecha 30-50000661-3 para ser presentada ante CNV y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. BASTANTE MARCELO ALBERTO 20-22134280-2 tiene registrada en la matrícula CP T° 0235 F° 046 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C .236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de Soc. 2 T° 1 F°

N° H 3429809

DELOITTE & CO. S.A.

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN EL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.



Dr. MARCELO E. DEMAYO
CONTADOR PÚBLICO (C.A.B.A.)

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I
Evolución de la cartera
Informe al 30 de Noviembre de 2019
(cifras expresadas en pesos)

Anexo I



Fecha de Entrega	Importe Ventas	Arancel	Impuestos	TPV Neto	Fecha de depósito	Importe depositado	Impuestos	Gastos de Mantenimiento	Reintegro	Transferencias a la cuenta del Fideicomiso
16/10/2019	6.097.828,58	131.103,46	260.328,62	5.706.396,50	16/10/2019	-	-	-	-	-
17/10/2019	28.458.737,63	611.866,42	1.165.046,41	26.681.824,80	17/10/2019	5.706.254,30	-	-	-	-
18/10/2019	-	-	-	-	18/10/2019	18.799.658,45	-	-	-	24.505.912,75
19/10/2019	-	-	-	-	19/10/2019	-	-	-	-	-
20/10/2019	9.299.596,77	199.942,50	352.035,33	8.747.618,94	20/10/2019	-	-	-	-	-
21/10/2019	-	-	-	-	21/10/2019	7.881.564,85	-	-	-	7.881.564,85
22/10/2019	-	-	-	-	22/10/2019	8.747.431,84	-	-	-	8.747.431,84
23/10/2019	-	-	-	-	23/10/2019	-	-	-	-	-
24/10/2019	13.222,94	284,29	59,70	12.878,95	24/10/2019	-	-	-	-	-
25/10/2019	-	-	-	-	25/10/2019	12.878,95	-	-	-	12.878,95
26/10/2019	-	-	-	-	26/10/2019	-	-	-	-	-
27/10/2019	-	-	-	-	27/10/2019	-	-	-	-	-
28/10/2019	-	-	-	-	28/10/2019	-	-	-	-	-
29/10/2019	105.792,28	2.274,54	477,65	103.040,09	29/10/2019	-	-	-	-	-
30/10/2019	346.388,59	7.447,39	1.563,95	337.377,25	30/10/2019	103.040,09	-	-	-	103.040,09
31/10/2019	24.947.494,33	536.376,94	355.727,89	24.055.389,50	31/10/2019	337.377,25	-	-	-	337.377,25
1/11/2019	-	-	-	-	1/11/2019	8.500.053,07	-	-	-	8.500.053,07
2/11/2019	-	-	-	-	2/11/2019	-	-	-	-	-
3/11/2019	8.558.606,03	184.010,93	122.001,81	8.252.593,29	3/11/2019	-	-	-	-	-
4/11/2019	10.977.263,39	234.936,82	155.766,62	10.536.559,95	4/11/2019	15.555.336,43	-	-	-	15.555.336,43
5/11/2019	11.669.538,34	250.895,86	166.347,67	11.252.294,81	5/11/2019	8.252.593,29	-	-	-	8.252.593,29
6/11/2019	-	-	-	-	6/11/2019	-	-	-	-	-
7/11/2019	14.390.579,02	309.398,18	205.135,68	13.876.045,16	7/11/2019	10.560.364,41	22.126,78	-	7.937.954,12	2.622.410,29
8/11/2019	-	-	-	-	8/11/2019	11.252.294,81	23.629,82	-	11.230.168,03	-
9/11/2019	-	-	-	-	9/11/2019	-	-	-	-	-
10/11/2019	27.461.294,53	590.420,87	391.729,94	26.479.143,72	10/11/2019	-	-	-	-	-
11/11/2019	7.083.790,02	152.302,13	100.978,48	6.830.509,41	11/11/2019	13.876.045,16	29.139,69	-	13.852.415,34	-
12/11/2019	7.733.562,98	166.272,28	110.264,24	7.457.026,46	12/11/2019	26.479.143,72	55.666,47	-	26.450.004,03	-
13/11/2019	7.624.825,42	163.934,63	109.455,68	7.351.435,11	13/11/2019	6.830.512,41	14.344,07	-	1.483.106,57	5.291.739,37
14/11/2019	7.966.119,85	171.272,38	113.564,58	7.681.282,89	14/11/2019	7.457.026,46	15.664,66	-	7.442.682,39	-
15/11/2019	-	-	-	-	15/11/2019	7.351.435,11	15.598,62	-	7.335.770,45	-
16/11/2019	-	-	-	-	16/11/2019	-	-	-	-	-
17/11/2019	-	-	-	-	17/11/2019	-	-	-	-	-
18/11/2019	13.169.454,41	283.145,78	187.729,07	12.698.579,56	18/11/2019	-	-	-	-	-
19/11/2019	19.272.947,75	414.363,54	274.732,00	18.583.852,21	19/11/2019	7.681.282,89	16.132,49	-	7.665.684,27	-
20/11/2019	7.615.184,95	163.727,35	111.623,68	7.339.833,92	20/11/2019	12.698.579,56	26.667,02	-	12.682.447,07	-
21/11/2019	-	-	-	-	21/11/2019	18.583.789,29	39.026,09	-	18.557.122,27	-
22/11/2019	-	-	-	-	22/11/2019	7.339.833,92	16.058,40	-	7.300.807,83	-
23/11/2019	-	-	-	-	23/11/2019	-	-	-	-	-
24/11/2019	235.760,11	5.068,85	5.989,01	224.702,25	24/11/2019	-	-	-	-	-
25/11/2019	7.721,38	166,03	2.376,92	5.178,43	25/11/2019	225.955,60	-	-	225.955,60	-
26/11/2019	153.651,85	3.303,50	3.040,50	147.307,85	26/11/2019	-	-	-	-	-
27/11/2019	34.972,93	751,86	3.302,41	30.918,66	27/11/2019	-	-	-	-	-
28/11/2019	-	-	-	-	28/11/2019	151.755,53	2.033,34	-	133.663,79	-
29/11/2019	-	-	-	-	29/11/2019	-	-	-	-	-
30/11/2019	-	-	-	-	30/11/2019	-	-	-	-	-
	212.243.526,46	4.563.254,09	4.195.075,24	203.485.197,13		203.477.614,81	276.087,45	-	122.297.781,76	80.903.745,60
										7.582,32

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 30/12/2019
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. N° 3
Marcelo Bastante (Sócio)
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I
 Evolución de la cartera
 Informe al 30 de Noviembre de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Importe depositado	Impuestos	Gastos de Mantenimiento	Reintegros	Flujo	Gastos del Fideicomiso	Valor Fideicomitido
203.477.614,81	- 276.087,45	-	- 122.297.781,76	80.903.745,60	- 2.342.666,05	78.561.079,55

FLUJO REAL

Cobros del mes - Noviembre 2019

Flujo	Gastos	Impuestos	Flujo Disponible
70.783.359,00	- 783.359,00	-	70.000.000,00
79.783.359,00	- 783.359,00	-	79.000.000,00

FLUJO TEORICO SEGÚN PROSPECTO

Teórico del mes - Noviembre 2019 (tasa mínima)

Teórico del mes - Noviembre 2019 (tasa máxima)

Porcentaje sobre el total (tasa mínima)

112,23%

Porcentaje sobre el total (tasa máxima)

99,44%

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe especial de fecha 30/12/2019

Dejofite & Co. S.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 3
 Marcelo Bastante (Socio)
 Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I

Evolución de la cartera

Informe al 30 de Noviembre de 2019

(cifras expresadas en pesos)

Periodo	Flujo Teórico (tasa mínima)				Flujo Real				% Var	
	Flujo	Gastos	Impuestos	Flujo disponible	Reintegros	Flujo	Gastos del Fideicomiso	Valor Fideicomitado		Variac
nov-19	70.783.359,00	-	783.359,00	70.000.000,00	-	80.903.745,60	-	78.561.079,55	7.777.720,55	11%
dic-19	69.984.387,00	-	153.169,00	68.333.333,00	-	-	-	-	-	-
ene-20	68.172.369,00	-	1.497.885,00	66.666.667,00	-	-	-	-	-	-
feb-20	66.374.687,00	-	1.337.105,00	65.000.000,00	-	-	-	-	-	-
mar-20	64.590.274,00	-	1.221.518,00	63.333.333,00	-	-	-	-	-	-
abr-20	62.822.369,00	-	1.103.772,00	61.666.667,00	-	-	-	-	-	-
may-20	61.024.687,00	-	987.105,00	60.000.000,00	-	-	-	-	-	-
jun-20	59.240.274,00	-	871.518,00	58.333.333,00	-	-	-	-	-	-
jul-20	57.472.369,00	-	753.772,00	56.666.667,00	-	-	-	-	-	-
ago-20	55.674.687,00	-	637.105,00	55.000.000,00	-	-	-	-	-	-
sep-20	53.890.274,00	-	521.518,00	53.333.333,00	-	-	-	-	-	-
oct-20	52.122.369,00	-	403.772,00	51.666.667,00	-	-	-	-	-	-
	742.152.105,00	-	2.529.930,00	730.000.000,00	-	203.477.614,81	-	203.477.614,81	2.342.666,05	11%

Periodo	Flujo Teórico (tasa máxima)				Flujo Real				% Var	
	Flujo	Gastos	Impuestos	Flujo disponible	Reintegros	Flujo	Gastos del Fideicomiso	Valor Fideicomitado		Variac
nov-19	79.783.359,00	-	783.359,00	79.000.000,00	-	80.903.745,60	-	78.561.079,55	(1.222.279,45)	-2%
dic-19	78.883.287,00	-	153.169,00	76.583.333,00	-	-	-	-	-	-
ene-20	76.268.769,00	-	2.146.785,00	74.166.667,00	-	-	-	-	-	-
feb-20	73.668.587,00	-	1.933.505,00	71.750.000,00	-	-	-	-	-	-
mar-20	71.081.674,00	-	1.765.418,00	69.333.333,00	-	-	-	-	-	-
abr-20	68.511.269,00	-	1.595.172,00	66.916.667,00	-	-	-	-	-	-
may-20	65.911.087,00	-	1.426.005,00	64.500.000,00	-	-	-	-	-	-
jun-20	63.324.174,00	-	1.257.918,00	62.083.333,00	-	-	-	-	-	-
jul-20	60.753.769,00	-	1.087.672,00	59.666.667,00	-	-	-	-	-	-
ago-20	58.153.587,00	-	918.505,00	57.250.000,00	-	-	-	-	-	-
sep-20	55.566.674,00	-	750.418,00	54.833.333,00	-	-	-	-	-	-
oct-20	52.996.269,00	-	580.172,00	52.416.667,00	-	-	-	-	-	-
	804.902.505,00	-	2.529.930,00	788.900.000,00	-	203.477.614,81	-	203.477.614,81	2.342.666,05	-2%

Firmado a efectos de su identificación con nuestro Informe Especial de fecha 30/12/2019

Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 7
Marcélo Bastante (Socio)
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Anexo V
Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I
 Evolución de la cartera
Informe al 30 de Noviembre de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Concepto	Importe
Saldo inicial Cuentas corrientes	-
Cobranzas	80.903.745,60
Constitución fondo gastos	0,00
Constitución fondo riesgos	0,00
Constitución impuesto ganancia	0,00
Sub- total Ingresos	80.903.745,60
Aviso de pago	0,00
Gastos bancarios	(3.170,20)
Imp Db / Cr	0,00
Reconstitución Gastos	0,00
Recupero de Gastos	(20.121,00)
Recupero de Gastos (MAE)	(110.000,00)
Recupero de Gastos (CNV)	0,00
Ret.IIBB	0,00
SICORE	0,00
IIBB	0,00
IIBB PERCEPCIÓN	(683,46)
Multas impositivas	0,00
Sellos	(12.720,00)
Comisión administración	(193.600,00)
IVA ALICUOTA GE	0,00
Certificaciones	(450,00)
Sub-total Aplicaciones	(340.744,66)
Rescates FCI	192.401,07
Suscripciones FCI	(80.730.000,00)
Plazo Fijo	0,00
Saldo Inicial	0,00
Sub-total inversiones	(80.537.598,93)
Saldo al cierre cuentas corrientes	25.402,01

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe especial de fecha 30/12/2019

Deloitte & Co. S.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 F° 3


 Marcelo Bastante (Socio)
 Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

