

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 DICIEMBRE 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 31 de diciembre 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 diciembre 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 en el mes de diciembre 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;
 - 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 mes de diciembre 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 \$ 40.008,27 (pesos cuarenta mil ocho con veintisiete 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. Hemos verificado el cumplimiento del Monto Máximo Cedido y del Requisito de Cobertura Suficiente.
8. 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, 31 de enero de 2020

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

consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 11/02/2020 01 0 T. 34 Legalización: N° 299045

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 31/01/2020 referida a VARIOS de fecha perteneciente a BANCO PATAGONIA S.A. C.N.V. 30-50000661-3 para ser presentada ante actuación se corresponde con la que el Dr. BASTANTE MARCELO ALBERTO CP T° 0235 y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de la Res. C .236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la firma en carácter de socio de DELOITTE & CO. S.A.

Dr. GABRIELA NOVISKY
CONTADORA PÚBLICA (U.Na.M.)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

N° H 3553182

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creadores Tarjetas I
Evolución de la cartera
Informe al 31 de Diciembre de 2019
(cifras expresadas en pesos)

Anexo I

Fecha de Entrega	Importe Ventas	Arancel	Impuestos	TPV Neto	Fecha de depósito	Importe depositado	Otros Créditos	Impuestos	Gastos Bancarios	Reintegro	Transferencias a la cuenta del Fideicomiso
1/12/2019	18.702.899,02	402.111,45	267.505,59	18.033.081,98	1/12/2019	743.292,34	-	3.421,47	-	-	-
2/12/2019	16.747.853,83	360.080,60	243.561,11	16.144.212,12	2/12/2019	17.289.789,64	-	53.604,33	4.000,00	763.992,83	18.033.081,98
3/12/2019	8.540.894,90	183.626,28	121.746,58	8.235.521,04	3/12/2019	8.388.154,97	743.292,34	28.211,35	-	-	8.388.154,97
4/12/2019	18.906.471,15	406.494,20	273.401,30	18.226.575,65	4/12/2019	7.756.057,15	-	24.405,72	5.094,75	-	7.756.057,15
5/12/2019	-	-	-	-	5/12/2019	8.235.322,04	-	25.529,50	-	-	8.235.322,04
6/12/2019	-	-	-	-	6/12/2019	-	-	-	-	-	-
7/12/2019	-	-	-	-	7/12/2019	-	-	-	-	-	-
8/12/2019	10.096.586,23	217.077,91	143.996,97	9.735.511,35	8/12/2019	18.226.575,65	-	57.708,71	-	-	18.226.575,65
9/12/2019	-	-	-	-	9/12/2019	9.735.511,35	-	30.202,22	-	-	9.735.511,35
10/12/2019	18.413.645,11	395.896,27	263.174,86	17.754.573,98	10/12/2019	9.091.246,72	-	28.392,11	-	-	3.311.632,62
11/12/2019	16.662.897,51	358.255,04	237.767,98	16.066.874,49	11/12/2019	8.663.327,26	-	26.861,14	-	5.779.614,10	-
12/12/2019	37.516.386,24	806.612,57	534.893,24	36.174.880,43	12/12/2019	16.066.874,49	-	49.881,82	-	8.407.597,10	-
13/12/2019	-	-	-	-	13/12/2019	-	-	-	-	16.040.013,35	-
14/12/2019	-	-	-	-	14/12/2019	-	-	-	-	-	-
15/12/2019	13.025.469,77	280.049,97	186.088,37	12.559.331,43	15/12/2019	-	-	-	-	-	-
16/12/2019	12.735.217,58	273.810,29	181.561,61	12.279.845,68	16/12/2019	36.174.880,43	-	112.173,37	-	36.121.380,11	-
17/12/2019	11.887.488,62	255.584,91	53.672,82	11.578.230,89	17/12/2019	12.559.331,43	-	39.061,58	-	12.450.776,56	-
18/12/2019	12.110.338,32	260.375,56	54.678,87	11.795.283,89	18/12/2019	12.279.845,68	-	38.074,46	-	12.240.784,10	-
19/12/2019	-	-	-	-	19/12/2019	11.578.230,89	-	36.060,76	-	11.540.156,43	-
20/12/2019	-	-	-	-	20/12/2019	11.795.283,89	-	36.671,07	-	11.759.223,13	-
21/12/2019	-	-	-	-	21/12/2019	-	-	-	-	-	-
22/12/2019	17.032.209,05	366.309,34	76.924,97	16.588.974,74	22/12/2019	16.816.300,61	-	-	52.171,26	16.779.629,54	-
23/12/2019	-	-	-	-	23/12/2019	-	-	-	-	-	-
24/12/2019	-	-	-	-	24/12/2019	-	-	-	-	-	-
25/12/2019	345.648,05	7.431,43	1.560,60	336.656,02	25/12/2019	-	-	-	-	-	-
26/12/2019	4.203.911,31	90.384,84	18.980,81	4.094.545,66	26/12/2019	187.317,60	-	1.868,76	-	-	-
27/12/2019	-	-	-	-	27/12/2019	336.656,02	-	2.785,96	-	95.298,40	-
28/12/2019	-	-	-	-	28/12/2019	-	-	-	-	-	-
29/12/2019	-	-	-	-	29/12/2019	-	-	-	-	-	-
30/12/2019	-	-	-	-	30/12/2019	4.094.545,66	-	13.944,52	8.042,27	4.091.759,70	-
31/12/2019	216.927.516,69	4.664.100,66	2.659.515,68	209.603.900,35	31/12/2019	-	743.292,34	-	-	-	-
						209.643.908,62		608.858,65	69.308,28	136.070.225,35	73.686.335,76

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 31/01/2020

Diego E. Corzo
C.P.C.E.C.A.B.A. - T. 235 F. 46
Marcelo Baylón (Socio)
Contador Público

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas I
 Evolución de la cartera
 Informe al 31 de Diciembre de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Anexo II

Importe depositado	Otros Créditos	Impuestos	Gastos Bancarios	Reintegros	Flujo	Gastos Fideicomiso	Valor Fideicomitado
209.643.908,62	743.292,34	608.858,85	69.308,28	- 136.070.225,35	73.686.335,76	- 1.692.366,46	71.993.969,30

Flujo	Gastos	Impuestos	Flujo Disponible
69.984.387,00	153.169,00	1.497.885,00	68.333.333,00
78.883.287,00	153.169,00	2.146.785,00	76.583.333,00

105,36%
94,01%

FLUJO REAL
 Cobros del mes - Diciembre 2019

FLUJO TEORICO SEGÚN PROSPECTO

Teórico del mes - Diciembre 2019 (tasa mínima)

Teórico del mes - Diciembre 2019 (tasa máxima)

Porcentaje sobre el total (tasa mínima)

Porcentaje sobre el total (tasa máxima)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro Informe especial de fecha 31/01/2020

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1° F° 3

Marcelo Bastante (Socio)

Contador Público

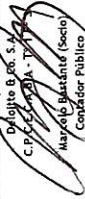
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fidelcomiso Financiero MEU Derechos Creditores Tarjetas I
 Evolución de la cartera
 Informe al 31 de Diciembre de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Periodo	Flujo Teórico (base mínima)			Flujo Real			Valor Fideicomitido	Varific	% Var
	Flujo	Gastos	Impuestos	Reintegros	Flujo	Gastos Fideicomiso			
nov-19	70.783.359,00	- 783.359,00	-	70.000.000,00	203.477.614,81	-	78.361.079,55	7.777.720,55	11%
dic-19	69.984.387,00	- 153.169,00	- 1.497.885,00	68.333.333,00	122.297.781,76	-	2.342.666,05	2.009.582,30	3%
ene-20	68.174.369,00	- 168.597,00	- 1.337.105,00	66.666.667,00	69.308,28	-	71.993.969,30		
feb-20	66.374.687,00	- 153.169,00	- 1.321.518,00	65.000.000,00	743.292,34	-	1.692.366,46		
mar-20	64.590.274,00	- 153.169,00	- 1.103.772,00	63.333.333,00	276.087,45	-			
abr-20	62.822.369,00	- 168.597,00	- 987.105,00	61.066.667,00	608.858,85	-			
may-20	61.024.687,00	- 153.169,00	- 871.518,00	60.000.000,00	136.070.225,35	-			
jun-20	59.240.274,00	- 153.169,00	- 753.772,00	58.333.333,00		-			
jul-20	57.472.369,00	- 168.597,00	- 637.105,00	56.666.667,00		-			
ago-20	55.674.687,00	- 153.169,00	- 521.518,00	55.000.000,00		-			
sep-20	53.890.274,00	- 153.169,00	- 403.772,00	53.333.333,00		-			
oct-20	52.122.369,00	- 168.597,00	- 287.105,00	51.666.667,00		-			
	742.152.105,00	- 2.529.230,00	- 9.622.175,00	730.000.000,00	413.121.523,43	-	150.555.048,85	9.787.302,85	14%

Periodo	Flujo Teórico (base máxima)			Flujo Real			Valor Fideicomitido	Varific	% Var
	Flujo	Gastos	Impuestos	Reintegros	Flujo	Gastos Fideicomiso			
nov-19	79.783.359,00	- 783.359,00	-	79.000.000,00	203.477.614,81	-	78.361.079,55	7.777.720,55	-2%
dic-19	78.883.287,00	- 153.169,00	- 2.146.785,00	76.583.333,00	122.297.781,76	-	2.342.666,05	(1.222.279,45)	-9%
ene-20	76.268.769,00	- 168.597,00	- 1.833.505,00	74.166.667,00	69.308,28	-	71.993.969,30	(6.889.317,70)	
feb-20	73.668.587,00	- 153.169,00	- 1.765.418,00	71.750.000,00	743.292,34	-			
mar-20	71.081.674,00	- 153.169,00	- 1.595.172,00	69.333.333,00		-			
abr-20	68.511.269,00	- 168.597,00	- 1.426.005,00	66.916.667,00		-			
may-20	65.911.087,00	- 153.169,00	- 1.257.918,00	64.500.000,00		-			
jun-20	63.324.174,00	- 153.169,00	- 1.087.672,00	62.083.333,00		-			
jul-20	60.753.769,00	- 168.597,00	- 918.505,00	59.666.667,00		-			
ago-20	58.153.587,00	- 153.169,00	- 750.418,00	57.250.000,00		-			
sep-20	55.566.674,00	- 168.597,00	- 580.172,00	54.833.333,00		-			
oct-20	52.996.269,00	- 168.597,00	- 411.005,00	52.416.667,00		-			
	804.902.505,00	- 2.529.230,00	- 13.872.575,00	788.500.000,00	413.121.523,43	-	150.555.048,85	8.111.597,15	-10%

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe especial de fecha 31/01/2020


 Darío B. Esp. S.A.
 Mayor del Banco (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 235 F° 46

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creadores Tarjetas I
Evolución de la cartera
Informe al 31 de Diciembre de 2019
(cifras expresadas en pesos)

Valores de Deuda Fiduciaria (Tasa Mínima)

Fecha de Pago	Valores de Deuda Fiduciaria - Flujo Teórico			
	Amortización Estimada	% Amort	Intereses	Total
15-dic-19	50.000.000	8,33%	20.000.000	70.000.000,00
15-ene-20	50.000.000	8,33%	18.333.333	68.333.333,00
15-feb-20	50.000.000	8,33%	16.666.667	66.666.667,00
15-mar-20	50.000.000	8,33%	15.000.000	65.000.000,00
15-abr-20	50.000.000	8,33%	13.333.333	63.333.333,00
15-may-20	50.000.000	8,33%	11.666.667	61.666.667,00
15-jun-20	50.000.000	8,33%	10.000.000	60.000.000,00
15-jul-20	50.000.000	8,33%	8.333.333	58.333.333,00
15-ago-20	50.000.000	8,33%	6.666.667	56.666.667,00
15-sep-20	50.000.000	8,33%	5.000.000	55.000.000,00
15-oct-20	50.000.000	8,33%	3.333.333	53.333.333,00
15-nov-20	50.000.000	8,33%	1.666.667	51.666.667,00
Total	600.000.000	100%	130.000.000	730.000.000

Valores de Deuda Fiduciaria (Tasa Máxima)

Fecha de Pago	Valores de Deuda Fiduciaria - Flujo Teórico			
	Amortización Estimada	% Amort	Intereses	Total
15-dic-19	50.000.000	8,33%	29.000.000	79.000.000,00
15-ene-20	50.000.000	8,33%	26.583.333	76.583.333,00
15-feb-20	50.000.000	8,33%	24.166.667	74.166.667,00
15-mar-20	50.000.000	8,33%	21.750.000	71.750.000,00
15-abr-20	50.000.000	8,33%	19.333.333	69.333.333,00
15-may-20	50.000.000	8,33%	16.916.667	66.916.667,00
15-jun-20	50.000.000	8,33%	14.500.000	64.500.000,00
15-jul-20	50.000.000	8,33%	12.083.333	62.083.333,00
15-ago-20	50.000.000	8,33%	9.666.667	59.666.667,00
15-sep-20	50.000.000	8,33%	7.250.000	57.250.000,00
15-oct-20	50.000.000	8,33%	4.833.333	54.833.333,00
15-nov-20	50.000.000	8,33%	2.416.667	52.416.667,00
Total	600.000.000	100%	188.500.000	788.500.000

Fecha de Pago	Valores de Deuda Fiduciaria - Flujo Real					Diferencia Tasa Mínima	Diferencia Tasa Máxima
	Amortización	% Amort	Intereses Pagados	Total	Saldo de Capital		
16-dic-19	50.000.000	8,3%	28.561.079,55	78.561.079,55	550.000.000,00	8.561.079,55	(438.920,45)
15-ene-20	50.000.000	8,3%	21.993.969,30	71.993.969,30	500.000.000,00	3.660.636,20	(4.589.363,70)
Total	100.000.000	17%	50.555.048,85	150.555.048,85	500.000.000,00	12.221.715,95	(5.028.284,15)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe especial de fecha 03/01/2020

Magdalena Co. S. de RL

C.P.C.E.C.A.B.A. - T. 235 F. 3

Magdalena Co. S. de RL

Magister Barrantes (Socio)

Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. - T. 235 F. 46

Anexo V
Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditarios Tarjetas I
 Evolución de la cartera
Informe al 31 de Diciembre de 2019
 (cifras expresadas en pesos)

Concepto	Importe
Saldo inicial Cuentas corrientes	25.402.01
Cobranzas	73.686.335,76
Constitución fondo gastos	30.000,00
Constitución fondo riesgos	0,00
Constitución impuesto ganancia	0,00
Sub-total Ingresos	73.716.335,76
Aviso de pago	(78.561.079,55)
Gastos bancarios	(5.501,87)
Imp Db / Cr	0,00
Reconstitución Gastos	(184.582,15)
Recupero de Gastos	(70.000,00)
Recupero de Gastos (MAE)	0,00
Recupero de Gastos (CNV)	0,00
Ret. IIBB	0,00
SICORE	0,00
IIBB	(3.705.596,27)
IIBB PERCEPCIÓN	(4.470,00)
Certificaciones	0,00
Multas impositivas	0,00
Sellos	0,00
Comisión administración	0,00
IVA ALICUOTA GE	0,00
Sub-total Aplicaciones	(82.531.229,84)
Rescates FCI	82.769.424,25
Suscripciones FCI	(73.930.000,00)
Plazo Fijo	0,00
Saldo Inicial	0,00
Sub-total inversiones	8.839.424,25
Saldo al cierre cuentas corrientes	49.932,18

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe especial de fecha 31/01/2020

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

