

INFORME ESPECIAL RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PREVIAMENTE ACORDADOS SOBRE LOS CRÉDITOS CEDIDOS AL FIDEICOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITORIOS TARJETAS IV CORRESPONDIENTE AL MES DE AGOSTO 2020

A los señores Presidente y Directores de

Banco Patagonia S.A.

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

Domicilio Legal: Av. de Mayo 701 piso 24 de la C.A.B.A.

C.U.I.T. N°: 30-5000661-3

En nuestro carácter de Contadores Públicos Independientes y de Agentes de Control y Revisión del Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas IV, emitimos el presente informe especial al 31 de agosto de 2020.

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 IV, CUIT 30-70308853-4 y del flujo de fondos generado durante el mes de agosto del año 2020. 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 agosto de 2020;
- 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;
- c. Comparar la recaudación real obtenida en el mes de agosto de 2020 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 14 de mayo de 2020;
- 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).
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. El presente Anexo corresponde al periodo del 30 de junio al 31 de agosto.

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 IV 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, 25 de septiembre 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

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.

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas IV
Evolución de la cartera
Informe al 31 de Agosto de 2020
(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
Pendiente Jul.	1.838.745,51	36.628,89	7.797,51	1.794.319,11	Pendiente Jul.	-	-	-	-	-	-
1/8/2020	-	-	-	-	1/8/2020	-	-	-	-	-	-
2/8/2020	100.095,18	2.001,91	420,39	97.672,88	2/8/2020	-	-	-	-	-	-
3/8/2020	-	-	-	-	3/8/2020	1.794.319,11	-	10.289,96	-	-	1.794.319,11
4/8/2020	285.373,00	5.707,47	1.198,56	278.466,97	4/8/2020	97.672,88	-	-	-	-	-
5/8/2020	128.667,99	2.573,37	540,39	125.554,23	5/8/2020	278.466,97	-	1.341,54	6.168,02	-	-
6/8/2020	9.797.251,91	195.945,21	41.643,17	9.559.663,53	6/8/2020	125.554,23	15.000,00	-	-	-	-
7/8/2020	76.757.572,30	1.535.151,52	326.219,68	74.896.201,10	7/8/2020	9.559.663,53	-	48.267,84	-	-	9.559.663,53
8/8/2020	43.162.826,15	863.256,99	183.456,86	42.116.112,30	8/8/2020	-	-	-	-	-	-
9/8/2020	-	-	-	-	9/8/2020	-	-	-	-	-	-
10/8/2020	-	-	-	-	10/8/2020	74.896.201,10	-	374.481,75	-	27.274.170,51	42.558.245,36
11/8/2020	41.522.875,82	830.622,81	176.507,66	40.515.745,35	11/8/2020	42.116.112,30	-	212.020,98	-	42.116.112,30	-
12/8/2020	43.519.512,34	870.390,69	184.966,17	42.464.155,48	12/8/2020	40.515.745,35	-	202.653,20	-	40.515.745,35	-
13/8/2020	7.231.419,13	144.628,50	30.743,10	7.056.047,53	13/8/2020	42.464.155,48	-	213.117,60	-	42.464.155,48	-
14/8/2020	9.973.268,08	199.465,53	42.417,56	9.731.384,99	14/8/2020	7.056.047,53	-	36.211,49	-	7.056.047,53	-
15/8/2020	386.335,36	7.660,77	1.608,74	377.065,85	15/8/2020	-	-	-	-	-	-
16/8/2020	-	-	-	-	16/8/2020	-	-	-	-	-	-
17/8/2020	-	-	-	-	17/8/2020	-	-	-	-	-	-
18/8/2020	-	-	-	-	18/8/2020	9.731.384,99	-	51.693,40	-	9.731.384,99	-
19/8/2020	339.009,94	6.780,20	1.419,78	330.809,96	19/8/2020	377.065,85	-	-	-	-	-
20/8/2020	852.913,71	17.087,11	3.708,03	832.118,57	20/8/2020	330.809,96	-	395,93	-	-	-
21/8/2020	597.300,99	11.136,42	2.385,45	583.779,12	21/8/2020	832.118,57	-	5.545,05	-	-	-
22/8/2020	-	-	-	-	22/8/2020	-	-	-	-	-	-
23/8/2020	52.145,66	3.168,15	623,62	48.353,89	23/8/2020	-	-	-	-	-	-
24/8/2020	-	-	-	-	24/8/2020	583.779,12	-	4.572,74	-	-	-
25/8/2020	1.874.905,52	38.568,70	8.212,69	1.828.124,13	25/8/2020	48.353,89	-	4.083,27	-	-	-
26/8/2020	1.325.121,47	25.834,05	5.513,83	1.293.773,59	26/8/2020	1.828.124,13	-	11.049,78	-	-	-
27/8/2020	2.307.856,97	45.683,35	9.716,38	2.252.457,24	27/8/2020	1.293.773,59	-	8.671,96	-	2.665.740,52	-
28/8/2020	1.165.980,32	23.820,99	5.000,12	1.137.159,21	28/8/2020	2.252.457,24	-	11.993,92	-	2.243.785,28	-
29/8/2020	-	-	-	-	29/8/2020	-	-	-	-	-	-
30/8/2020	-	-	-	-	30/8/2020	-	-	-	-	-	-
31/8/2020	-	-	-	-	31/8/2020	1.137.159,21	-	1.198,53	4.510,35	1.350.846,87	-
	238.303.962,45	4.762.686,91	1.012.476,49	232.528.799,05		232.528.799,05	15.000,00	1.197.588,94	10.678,37	175.417.988,83	53.912.228,00

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 25/09/2020

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

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas IV
Evolución de la cartera
Informe al 31 de Agosto de 2020
(cifras expresadas en pesos)

Anexo II

FLUJO REAL

Cobros del mes - Agosto 2020

Importe depositado	Otros Créditos	Impuestos	Gastos Bancarios	Reintegros	Flujo	Gastos Fideicomiso	Valor Fideicomitado	
232.528.799,05	15.000,00	- 1.197.588,94	-	10.678,37	- 175.417.988,83	53.912.228,00	- 1.296.693,62	52.615.534,38

FLUJO TEORICO SEGÚN PROSPECTO

Teórico del mes - Agosto 2020 (tasa mínima)

Teórico del mes - Agosto 2020 (tasa máxima)

Flujo	Gastos	Impuestos	Flujo Disponible
51.323.381,00	- 229.712,00	- 746.446,00	50.347.223,00
56.950.361,00	- 229.712,00	- 1.165.093,00	55.555.556,00

Porcentaje sobre el total (tasa mínima)

104,51%

Porcentaje sobre el total (tasa máxima)

94,71%

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 25/09/2020

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

Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas IV

Anexo III

Evolución de la cartera
Informe al 31 de Agosto de 2020
(cifras expresadas en pesos)

Periodo	Flujo Teórico (tasa mínima)				Flujo Real									
	Flujo	Gastos	Impuestos	Flujo disponible	Importe depositado	Otros Créditos	Impuestos	Gastos Bancarios	Reintegros	Flujo	Gastos Fideicomiso	Valor Fideicomitado	Variac	% Var
jun-20	53.557.827,00	- 1.474.493,00	-	52.083.334,00	241.130.993,20	-	- 969.395,30	- 9.357,38	- 182.455.167,46	53.560.674,28	- 1.295.048,95	52.265.625,33	182.291,33	0%
jul-20	52.255.092,00	- 227.611,00	- 812.203,00	51.215.278,00	232.528.799,05	15.000,00	- 1.197.588,94	- 10.678,37	- 175.417.988,83	53.912.228,00	- 1.296.693,62	52.615.534,38	1.400.256,38	3%
ago-20	51.323.381,00	- 229.712,00	- 746.446,00	50.347.223,00	232.528.799,05	15.000,00	- 1.197.588,94	- 10.678,37	- 175.417.988,83	53.912.228,00	- 1.296.693,62	52.615.534,38	2.268.311,38	4%
sep-20	50.574.602,00	- 406.270,00	- 689.165,00	49.479.167,00										
oct-20	49.470.489,00	- 234.104,00	- 625.274,00	48.611.111,00										
nov-20	48.547.154,00	- 236.450,00	- 567.648,00	47.743.056,00										
dic-20	48.226.916,00	- 847.642,00	- 504.274,00	46.875.000,00										
ene-21	46.688.449,00	- 240.822,00	- 440.682,00	46.006.945,00										
feb-21	45.763.319,00	- 242.824,00	- 381.606,00	45.138.889,00										
mar-21	45.035.524,00	- 445.922,00	- 318.768,00	44.270.834,00										
abr-21	43.913.979,00	- 246.973,00	- 264.228,00	43.402.778,00										
may-21	42.985.951,00	- 249.123,00	- 202.110,00	42.534.718,00										
jun-21	19.837.809,00	- 465.711,00	- 147.098,00	19.225.000,00										
jul-21	1.015.677,00	- 956.117,00	- 59.560,00	-										
	599.196.169,00	- 6.503.774,00	- 5.759.062,00	586.933.333,00	706.188.591,30	30.000,00	- 3.364.573,18	- 30.714,12	- 533.291.145,12	161.385.130,28	- 3.888.436,19	157.496.694,09	3.850.859,09	7%

Periodo	Flujo Teórico (tasa máxima)				Flujo Real									
	Flujo	Gastos	Impuestos	Flujo disponible	Importe depositado	Otros Créditos	Impuestos	Gastos Bancarios	Reintegros	Flujo	Gastos Fideicomiso	Valor Fideicomitado	Variac	% Var
jun-20	59.807.827,00	1.474.493,00	-	58.333.334,00	241.130.993,20	-	- 969.395,30	- 9.357,38	- 182.455.167,46	53.560.674,28	- 1.295.048,95	52.265.625,33	(6.067.708,67)	-10%
jul-20	58.439.256,00	227.611,00	1.267.200,00	56.944.445,00	232.528.799,05	15.000,00	- 1.197.588,94	- 10.678,37	- 175.417.988,83	53.912.228,00	- 1.296.693,62	52.615.534,38	(4.328.910,62)	-7%
ago-20	56.950.361,00	229.712,00	1.165.093,00	55.555.556,00	232.528.799,05	15.000,00	- 1.197.588,94	- 10.678,37	- 175.417.988,83	53.912.228,00	- 1.296.693,62	52.615.534,38	(2.940.021,62)	-5%
sep-20	55.644.313,00	406.270,00	1.071.376,00	54.166.667,00										
oct-20	53.982.460,00	234.104,00	970.578,00	52.777.778,00										
nov-20	52.501.727,00	236.450,00	876.388,00	51.388.889,00										
dic-20	51.623.705,00	847.642,00	776.063,00	50.000.000,00										
ene-21	49.527.454,00	240.822,00	675.521,00	48.611.111,00										
feb-21	48.044.756,00	242.824,00	579.710,00	47.222.222,00										
mar-21	46.759.134,00	445.922,00	479.878,00	45.833.334,00										
abr-21	45.079.958,00	246.973,00	388.540,00	44.444.445,00										
may-21	43.594.039,00	249.123,00	289.364,00	43.055.552,00										
jun-21	22.325.571,00	465.711,00	197.360,00	21.662.500,00										
jul-21	1.031.720,00	956.117,00	75.603,00	-										
	645.312.281,00	6.503.774,00	8.812.674,00	629.995.833,00	706.188.591,30	30.000,00	- 3.364.573,18	- 30.714,12	- 533.291.145,12	161.385.130,28	- 3.888.436,19	157.496.694,09	- 13.336.640,91	-23%

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 25/09/2020

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

Anexo V
Fideicomiso Financiero MELI Derechos Creditorios Tarjetas IV
Evolución de la cartera
Informe al 31 de Agosto de 2020
(cifras expresadas en pesos)

Concepto	Importe
Saldo inicial Cuentas corrientes	13.642,42
Cobranzas	53.912.228,00
Constitución fondo gastos	0,00
Constitución fondo riesgos	0,00
Constitución impuesto ganancia	0,00
Sub- total Ingresos	53.912.228,00
Aviso de pago	(53.711.557,86)
Gastos bancarios	(5.361,51)
Imp Db / Cr	0,00
Reconstitución Gastos	(195.806,88)
Recupero de Gastos	(74.289,00)
Recupero de Gastos (MAE)	0,00
Recupero de Gastos (CNV)	0,00
Ret.IIBB	0,00
SICORE	0,00
IIBB	(911.770,56)
IIBB PERCEPCIÓN	(4.720,14)
Certificaciones	0,00
Multas impositivas	0,00
Sellos	0,00
Comisión administración	0,00
IVA ALICUOTA GE	0,00
Sub-total Aplicaciones	(54.903.505,95)
Rescates FCI	55.040.597,52
Suscripciones FCI	(54.050.000,00)
Plazo Fijo	0,00
Saldo Inicial	0,00
Sub-total inversiones	990.597,52
Saldo al cierre cuentas corrientes	12.961,99

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe especial de fecha 25/09/2020

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