

BANCOPATAGONIA



**Allaria
Ledesma & Cia**

FIDEICOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITARIOS TARJETAS I

PROGRAMA GLOBAL DE VALORES FIDUCIARIOS
"MERCADO CRÉDITO"



TÉRMINOS Y CONDICIONES

<u>TITULO:</u>	FIDEICOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITARIOS TARJETAS I
<u>FIDUCIANTE:</u>	MERCADOLIBRE S.R.L.
<u>ORGANIZADOR, FIDUCIARIO Y COLOCADOR:</u>	BANCO PATAGONIA S.A.*
<u>SUB-COLOCADOR:</u>	ALLARIA LEDESMA & CÍA S.A.**
<u>ASESOR LEGAL:</u>	MARVAL, O'FARRELL & MAIRAL
<u>ASESOR FINANCIERO:</u>	FIRST CORPORATE FINANCE ADVISOR S.A
<u>CALIFICADORA DE RIESGO:</u>	FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO
<u>ACTIVO SUBYACENTE:</u>	DERECHOS DE COBRO A GENERARSE CON ANTERIORIDAD O POSTERIORIDAD A LA FECHA DE CORTE BAJO LOS CONTRATOS CON LAS PROCESADORAS DE SISTEMAS DE TC (FIRST DATA CONO SUR S.R.L. Y PRISMA MEDIO DE PAGOS S.A) PROVENIENTES DE LA LIQUIDACIÓN DE LAS VENTAS ELEGIBLES.
<u>MONEDA:</u>	PESOS
<u>MONTO:</u>	POR UN MONTO DE HASTA VN \$ 618.000.000
<u>PERIODO DE DIFUSIÓN:</u>	DEL 07 AL 09 DE OCTUBRE DE 2019
<u>PERIODO DE LICITACIÓN:</u>	EL 10 DE OCTUBRE EN EL HORARIO DE 10:00 A 16:00 HS.
<u>NOTIFICACIÓN:</u>	11 DE OCTUBRE DE 2019
<u>LIQUIDACIÓN:</u>	15 DE OCTUBRE DE 2019
<u>LISTADO Y NEGOCIACION:</u>	BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO
<u>SISTEMA DE COLOCACIÓN:</u>	SUBASTA HOLANDESA MODIFICADA
<u>FECHA DE CORTE:</u>	SERA LA FECHA DE EMISION (15-OCT-19)

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LOS VALORES DE DEUDA FIDUCIARIA, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITARIOS TARJETAS I CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES - POR CUENTA Y ORDEN DE BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A.- CON FECHA 03 DE OCTUBRE DE 2019, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.

EL PRESENTE FIDEICOMISO TIENE POR OBJETO EL FINANCIAMIENTO DE PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS, DADO QUE CALIFICA COMO PYME CNV DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO EN EL INCISO B) DEL ARTÍCULO 47 DE LA SECCIÓN XIX, CAPÍTULO IV, TÍTULO V, DE LAS NORMAS DE LA CNV (N.T. 2013).

LOS VALORES FIDUCIARIOS SÓLO PUEDEN SER ADQUIRIDOS POR INVERSORES CALIFICADOS, INDICADOS EN EL ART. 12 DEL CAPÍTULO VI DEL TÍTULO II DE LAS NORMAS DE LA CNV.

* BANCO PATAGONIA S.A. AGENTE N° 229 INSCRIPTO ANTE EL MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A. – ENTIDAD AUTORIZADA POR LA CNV RESOLUCIÓN N° 17499 BAJO EL NÚMERO DE MATRÍCULA 14 – MERCADO. BANCO PATAGONIA SE ENCUENTRA REGISTRADO EN CNV COMO AGENTE DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN Y AGENTE DE NEGOCIACIÓN INTEGRAL EN CNV BAJO EL NÚMERO 66. BANCO PATAGONIA FIDUCIARIO FINANCIERO AUTORIZADO POR LA CNV POR RESOLUCIÓN N° 17.418 DEL 8 DE AGOSTO DE 2014 BAJO EL NÚMERO 60.

** ALLARIA LEDESMA & Cía S.A. AGENTE DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN Y AGENTE DE NEGOCIACIÓN INTEGRAL REGISTRADO EN CNV BAJO EL NUMERO 24

	<u>MONTO V/N</u>	<u>AMORTIZACIÓN</u>	<u>MATURITY (Días)</u>	<u>TASA CUPON</u>	<u>CALIFICACIÓN</u>
<u>VDF A</u> <u>(97,09%)</u>	POR UN MONTO DE HASTA VN \$ 600.000.000	MENSUAL DE CAP. E INT. EL PRIMER SERVICIO SERÁ EL DÍA 15 DE DICIEMBRE DE 2019, LUEGO PAGARÁ LOS DÍAS 15 DE CADA MES.	397	BADLAR BCOS. PRIV.+ 200 BPS (Mín. 40 % - MÁX. 58%)	AAAsf(ARG)
<u>VDF B</u> <u>(2,91%)</u>	POR UN MONTO DE HASTA VN \$ 18.000.000	MENSUAL UNA VEZ CANCELADOS ÍNTEGRAMENTE LOS “VDF A”.	427	BADLAR BCOS. PRIV.+ 300 BPS (Mín. 41 % - MÁX. 59%)	AAAsf(ARG)

ASPECTOS DESTACADOS DE LA EMISIÓN

1. EXCELENTE CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL FIDUCIANTE.
2. BUENA CAPACIDAD DE ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA.
3. FONDO DE GASTOS Y FONDO DE LIQUIDEZ PARA LOS VDF.
4. SERVICIOS DE DEUDA DEL FIDEICOMISO MUY BAJOS CON RELACIÓN A LOS VOLÚMENES OPERADOS POR LA COMPAÑÍA CON FIRST DATA CONO SUR S.R.L. Y PRISMA MEDIO DE PAGOS S.A:

En miles de AR\$

Mes	Cobranza de tarjetas de Crédito	
	Mastercard	Visa
ene.-18	1.516.698	3.926.366
feb.-18	1.202.537	2.979.601
mar.-18	1.483.848	3.665.560
abr.-18	1.564.888	4.512.747
may.-18	1.923.479	6.028.526
jun.-18	2.089.864	4.849.988
jul.-18	1.869.428	4.871.756
ago.-18	2.172.684	5.781.300
sep.-18	2.123.516	5.351.653
oct.-18	2.056.362	5.872.312
nov.-18	2.583.231	6.644.332
dic.-18	2.483.646	6.600.487
ene.-19	3.170.093	8.722.060
feb.-19	2.699.995	7.641.026
mar.-19	2.511.352	7.805.942
abr.-19	3.432.178	7.293.987
may.-19	3.342.660	11.128.309
jun.-19	4.296.640	8.313.829
jul.-19	4.371.966	15.758.065
ago.-19	3.133.126	15.749.288

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LOS VALORES DE DEUDA FIDUCIARIA, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DEL FIDEICOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITARIOS TARJETAS I CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES -POR CUENTA Y ORDEN DE BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A.- CON FECHA 03 DE OCTUBRE DE 2019, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.