

BANCO PATAGONIA



FIDEICOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITORIOS TARJETAS IV

PROGRAMA GLOBAL DE VALORES FIDUCIARIOS
"MERCADO CRÉDITO"



TÉRMINOS Y CONDICIONES

<u>TÍTULO:</u>	FIDEICOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITORIOS TARJETAS IV
<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'FARREL & MAIRAL
<u>ASESOR FINANCIERO:</u>	FIRST CORPORATE FINANCE ADVISOR S.A.
<u>CALIFICADORA DE RIESGO:</u>	FIX SCR S.A AGENTE DE CALIFICACIÓN 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 MEDIOS DE PAGO) PROVENIENTES DE LA LIQUIDACIÓN DE LAS VENTAS ELEGIBLES.
<u>MONEDA:</u>	PESOS
<u>MONTO:</u>	POR UN MONTO DE HASTA VN \$ 515.000.000
<u>PERÍODO DE DIFUSIÓN:</u>	DEL 15 AL 19 DE MAYO DE 2020
<u>PERÍODO DE LICITACIÓN:</u>	EL 20 DE MAYO EN EL HORARIO DE 10:00 HS A 16:00 HS
<u>NOTIFICACIÓN:</u>	22 DE MAYO DE 2020
<u>LIQUIDACIÓN:</u>	26 DE MAYO DE 2020
<u>LISTADO Y NEGOCIACIÓN:</u>	MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS
<u>SISTEMA DE COLOCACIÓN:</u>	SUBASTA HOLANDESA MODIFICADA
<u>FECHA DE CORTE:</u>	SERÁ LA FECHA DE EMISIÓN (26-MAY-20)

* 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 NÚMERO 24

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.

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 CREDITORIOS TARJETAS IV 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 14 DE MAYO DE 2020, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.

	<u>MONTO V/N</u>	<u>AMORTIZACIÓN</u>	<u>DURATION</u>	<u>MATURITY (DÍAS)</u>	<u>TASA CUPON</u>	<u>CALIFICACIÓN</u>
<u>VDF A</u>	POR UN MONTO DE HASTA VN \$ 500.000.000	MENSUAL DE CAP. E INT. EL PRIMER SERVICIO SERÁ EL DÍA 15 DE JULIO DE 2020, LUEGO PAGARÁ LOS DÍAS 15 DE CADA MES.	6,82	385	BADLAR BCOS. PRIV.+ 200 BPS (MÍN. 25% - MÁX. 40%)	AAAsf(ARG)
<u>VDF B</u>	POR UN MONTO DE HASTA VN \$ 15.000.000	MENSUALMENTE UNA VEZ CANCELADOS ÍNTEGRAMENTE LOS "VDF A"	13,83	415	BADLAR BCOS. PRIV.+ 300 BPS (MÍN. 26% - MÁX. 41%)	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 FIDECOMISO MUY BAJOS CON RELACIÓN A LOS VOLÚMENES OPERADOS POR LA COMPAÑÍA FIRST DATA CONO SUR S.R.L. Y PRISMA MEDIOS DE PAGO S.A.:

<i>En miles de AR\$</i>		
Mes	Cobranza de tarjetas de Crédito	
	Mastercard	Visa
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
sep.-19	2.946.832	17.778.524
oct.-19	4.335.731	20.920.180
nov.-19	4.683.839	21.211.597
dic.-19	6.356.776	21.826.060
ene.-20	2.310.393	26.038.595
feb.-20	2.035.543	21.453.061
mar.-20	1.812.862	27.225.711

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 FIDECOMISO FINANCIERO MELI DERECHOS CREDITARIOS TARJETAS IV 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 14 DE MAYO DE 2020, Y EN PARTICULAR EN LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN.