



Líderes 
Inversores

INFORME | ANÁLISIS INTEGRAL 2026

MERCADOLIBRE: INFORME ESTRATÉGICO DE INVERSIÓN



CRECIMIENTO FUERTE, MÁRGENES BAJO PRESIÓN
ANÁLISIS DEL NEGOCIO, VALORACIÓN Y ESTRATEGIA DE ENTRADA
ANTE UN ESCENARIO DE INVERSIÓN EXIGENTE

Presentación profesional del informe de inversión

MercadoLibre, Inc. (NASDAQ: MELI)

Operación analizada: compra a 1.950 USD por acción · Importe total: 102.500 USD

Precio objetivo base	Rango razonable	Recomendación	Táctica inmediata
2.250 USD	1.760 - 2.740 USD	Mantener / ampliar escalonado	Esperar mejor precio o confirmación
Último cierre verificable usado: 1.855,83 USD (17/04/2026).	Potencial frente al objetivo base: aprox. +21%.	Tesis estructural viva: e-commerce + fintech + logística.	Riesgo principal: margen, crédito, FX y competencia.

Conclusión de inversión

MercadoLibre sigue siendo una compañía de calidad para largo plazo. La posición existente debe mantenerse. La ampliación es razonable sólo si se ejecuta con disciplina: por tramos, en debilidad o tras confirmación operativa de próximos resultados.

Índice de la presentación

- 1. Resumen ejecutivo para cliente
- 2. Datos de la operación y efecto sobre precio medio
- 3. Análisis fundamental: crecimiento, márgenes y balance
- 4. Valoración: consenso, comparables y escenarios
- 5. Análisis técnico y zonas de actuación
- 6. Catalizadores, riesgos y decisión final
- 7. Fuentes principales utilizadas

1. Resumen ejecutivo para cliente

MercadoLibre sigue siendo una de las historias de crecimiento compuesto más sólidas de América Latina. El negocio mantiene escala, liderazgo y una integración difícil de replicar entre comercio electrónico, pagos, crédito, logística y publicidad.

La tesis no está rota. Lo que ha cambiado es el punto de entrada y la exigencia de disciplina. La compañía está invirtiendo mucho para defender liderazgo y ampliar mercado, y eso reduce márgenes de corto plazo. Por eso no conviene comprar de forma agresiva en una sola orden.

Recomendación central

Mantener la posición inicial. No vender por la debilidad actual. Mantener predisposición compradora, pero sólo con compras escalonadas o tras confirmación de resultados.

Elemento	Lectura actual	Color de decisión	Conclusión
Tesis de largo plazo	Sigue vigente	Verde	La compañía conserva liderazgo y ventajas competitivas.
Margen operativo	Presionado	Ámbar	El crecimiento se está comprando con inversión y menor margen.
Precio técnico actual	Zona intermedia	Ámbar	Ha rebotado desde mínimos, pero no ha confirmado tendencia alcista plena.
Ampliación inmediata	No agresiva	Ámbar/Rojo	Evitar una compra grande en un solo punto de precio.
Plan profesional	Escalonar	Verde	Comprar sólo en soportes o tras ruptura confirmada con resultados.

2. Operación realizada y efecto de una ampliación

La operación inicial se realizó a 1.950 USD por acción por un total de 102.500 USD. Ello equivale aproximadamente a 52,56 acciones. Tomando como referencia el cierre verificable de 1.855,83 USD, la posición tendría una minusvalía latente aproximada del -4,83%.

Escenario	Precio usado	Capital adicional	Acciones añadidas	Total acciones	Nuevo precio medio
Sin ampliar	-	0 USD	0	52,56	1.950,00 USD
Mismas acciones	1.855,83 USD	97.550 USD aprox.	52,56	105,13	1.902,92 USD
Mismo importe	1.855,83 USD	102.500 USD	55,23	107,80	1.901,75 USD
Escalonado en 3 tramos	1.825 / 1.750 / 1.680	102.500 USD	58,58	111,15	1.844,41 USD

Lectura práctica

Promediar mejora el precio medio, pero la mejora real aparece cuando se compra por tramos en caídas. La compra de golpe baja poco el precio medio y aumenta el riesgo de mala entrada.

3. Análisis fundamental

La compañía cerró 2025 con ingresos netos y financieros de 28.893 millones de USD, un GMV de 65.037 millones de USD y un TPV total de 277.823 millones de USD. La escala sigue aumentando y el ecosistema conserva una posición dominante en la región.

La parte delicada está en los márgenes. El margen operativo bajó al 11,1% en 2025 y en el 4T25 se situó alrededor del 10,1%. No parece un deterioro accidental, sino una decisión estratégica: invertir hoy para defender liderazgo mañana.

Ejercicio	Ingresos	Crec.	Margen bruto	Margen operativo	Margen neto	BPA diluido	Deuda neta/EBITDA
2023	15.107 MUSD	-	50,2%	14,6%	6,5%	19,46 USD	0,55x
2024	20.777 MUSD	+37,5%	46,1%	12,7%	9,2%	37,69 USD	0,69x

2025	28.893 MUSD	+39,1%	44,5%	11,1%	6,9%	39,40 USD	1,16x
Geografía		Ingresos 2025 aprox.		Peso estratégico		Lectura	
Brasil		15.201 MUSD		Muy alto		Motor principal; margen bajo presión por inversión y competencia.	
México		6.475 MUSD		Alto		Crecimiento con mejor equilibrio operativo.	
Argentina		5.962 MUSD		Alto, pero volátil		Potencial elevado con mayor riesgo macro y cambiario.	
Otros países		1.255 MUSD		Complementario		Aporta diversificación regional.	

4. Valoración y precio objetivo

El consenso de analistas sigue siendo comprador, aunque con dispersión relevante. El objetivo medio visible se mueve aproximadamente entre 2.100 y 2.725 USD, pero una valoración prudente debe penalizar la presión de márgenes, el crédito y la volatilidad latinoamericana.

Precio objetivo propio

Objetivo base actualizado: 2.250 USD por acción. Rango razonable: 1.760 USD en escenario adverso y 2.740 USD en escenario favorable.

Escenario		Hipótesis resumida		Valor razonable	
Adverso		Persiste presión competitiva y de márgenes; crédito con más provisiones; no hay reexpansión de múltiplos.		1.760 USD	
Base		Crecimiento fuerte pero más disciplinado; margen mejora gradualmente; control razonable del crédito.		2.250 USD	
Favorable		Recuperación rápida de margen, morosidad controlada y re-rating hacia parte alta del consenso.		2.740 USD	
Compañía	EV/Ventas	PER forward	ROIC	Lectura comparativa	
MELI	3,44x	36,7x	20,8%	Prima razonable por ecosistema y liderazgo regional.	
Sea	1,96x	22,2x	28,1%	Más barata en ventas; perfil distinto.	
Coupang	1,04x	128,4x	6,6%	Retail/logística con menor retorno.	
PDD	1,38x	8,4x	15,9%	Más barata, pero con riesgo China muy distinto.	
Shopify	12,70x	64,5x	20,5%	Más cara por software/plataforma.	

5. Análisis técnico y zonas de actuación

La acción ha recuperado parte del terreno perdido, pero todavía no ha confirmado una tendencia alcista plena de medio plazo. El precio estaba por encima de la media de 50 sesiones, pero por debajo de la media de 200 sesiones. Esto describe mejora técnica, no confirmación definitiva.

Zona	Nivel aproximado	Color	Actuación recomendada
Soporte 1	1.825 - 1.800 USD	Verde claro	Primera compra pequeña si corrige.
Soporte 2	1.750 - 1.710 USD	Verde	Compra más relevante si no cambia la tesis.
Soporte extremo	1.600 - 1.590 USD	Verde intenso	Tercer tramo sólo si hay capitulación sin deterioro fundamental.
Resistencia inmediata	1.910 USD	Ámbar	No perseguir precio salvo ruptura clara.

Zona de confirmación	1.950 - 1.995 USD	Azul	Compra táctica menor si confirma tras resultados.
Media 200 sesiones	2.130 USD aprox.	Azul oscuro	Superación reforzaría tendencia de medio plazo.

6. Catalizadores, riesgos y decisión final

Catalizadores positivos	Riesgos a vigilar
- Resultados 1T26: confirmar margen, crédito y crecimiento. - Ejecución de inversiones en Brasil y Argentina. - Crecimiento de publicidad, logística y fintech. - Ruptura técnica por encima de 1.910/1.995 USD con volumen.	- Presión de margen por envío gratis, 1P y cross-border trade. - Mayor coste de provisiones por crecimiento del crédito. - Riesgo FX y macro en Brasil, México y Argentina. - Competencia de plataformas asiáticas y presión regulatoria.
Decisión final para cliente Mantener la posición. No ampliar agresivamente en una sola orden. Comprar sólo en debilidad escalonada o tras confirmación de resultados. El objetivo base es 2.250 USD; la tesis estratégica sigue viva, pero la táctica exige paciencia.	

Condición observada	Señal	Actuación	Prioridad
Caída a 1.825-1.800 sin deterioro fundamental	Oportunidad táctica	Primer tramo	Alta
Caída a 1.750-1.710 con tesis intacta	Mejor oportunidad	Segundo tramo	Muy alta
Resultados con margen mejor de lo esperado	Confirmación	Comprar pequeño si rompe resistencia	Media/alta
Crédito o morosidad empeoran claramente	Riesgo	Esperar / reevaluar	Alta
Pérdida de 1.590 con deterioro fundamental	Alerta	No ampliar	Máxima

7. Fuentes principales utilizadas

Las cifras y referencias se han construido a partir de fuentes públicas y verificables, con prioridad para documentación oficial y fuentes financieras reconocidas. Se incluyen en formato de referencia para facilitar revisión posterior.

- SEC - MercadoLibre Form 10-K 2025 y anexos de resultados FY2025.
- MercadoLibre Investor Relations - About MELI y comunicados corporativos.
- Reuters - Resultados 4T25, inversiones en Brasil y Argentina, operaciones estratégicas.
- StockAnalysis - ratios, estadísticas, previsiones y comparables de mercado.
- Barchart - niveles técnicos, soportes, resistencias y medias móviles.
- Morningstar - fair value y análisis de cobertura actualizado.
- Investing.com / Benzinga / MarketScreener - consenso y objetivos de analistas.
- Federal Reserve, U.S. Treasury y Damodaran - referencias de tipos y prima de riesgo para valoración.

Aviso profesional

Este documento es una presentación analítica para cliente. No sustituye una recomendación personalizada regulada ni una evaluación completa de idoneidad. Toda decisión de inversión debe considerar perfil de riesgo, horizonte temporal, liquidez y composición global de cartera.



Informe realizado por;
José Luis Blasco Campos
CEO – LIDERES INVERSORES.