06/11/2026

PPI Flash – Mercado Libre: Claves del 3Q26

Mercado Libre presentó el miércoles sus resultados del 3Q26, con un fuerte crecimiento del comercio electrónico y de Mercado Pago. Sin embargo, la expansión logística, los mayores beneficios de envío gratuito y el incremento de los gastos comerciales presionaron la rentabilidad. Además, si bien la ganancia neta aumentó frente al año anterior, quedó por debajo de las expectativas del mercado.

👉 **¿Querés invertir en Ternium Argentina? Operá aquí**

- **Fuerte caída tras el balance:** el CEDEAR de MELI se desplomó cerca de 13% ayer. La corrección respondió a una ganancia neta inferior a la esperada y al aumento de los costos, que limitó la rentabilidad. Hoy, en las primeras horas de mercado, muestra un tímido rebote en torno a 0,5%.

📍 Resumen del 3Q26

- Ingresos y actividad en expansión: los ingresos totales alcanzaron US$10.750 millones (+45,1% YoY), impulsados por el crecimiento del comercio electrónico y Mercado Pago. El valor total de los productos vendidos en la plataforma ascendió a US$22.818 millones (+37,9% YoY), mientras que la cantidad de productos vendidos avanzó 36,5% hasta 867 millones. Los compradores activos alcanzaron 94 millones, frente a 77 millones un año atrás.

- **Los costos crecieron más que los ingresos:** los costos aumentaron 51,6% YoY hasta US$6.366 millones, reduciendo el margen bruto de 43,3% a 40,8%. La presión respondió a la ampliación de los envíos gratuitos, mayores costos energéticos y la expansión de la red logística, cuya superficie aumentó cerca de 20% frente al trimestre anterior. Además, los gastos de ventas y marketing subieron 49,2% hasta US$1.243 millones, particularmente por una mayor inversión en el programa de afiliados en Brasil. Los gastos de desarrollo de productos y tecnología aumentaron 31,4% y los generales y administrativos, 40%. Así, la ganancia operativa retrocedió 6,6% YoY hasta US$676 millones, con un margen de 6,3%, frente al 9,8% del 3Q25.

- **Ganancia neta por debajo de las expectativas:** a pesar de que la ganancia neta creció 6,4% YoY hasta US$448 millones, quedó por debajo de los US$476 millones esperados por los analistas. La mejora frente al año anterior respondió a un menor gasto en impuestos, que disminuyó de US$215 millones a US$153 millones y compensó la caída

de 5,5% en la ganancia antes de impuestos hasta US$601 millones. La ganancia por acción se ubicó en US$8,83, frente a US$8,32 en el 3Q25.

- **Mercado Pago y crédito:** el volumen total de pagos procesados ascendió a US$108.801 millones (+52,8% YoY), mientras que los usuarios activos mensuales de sus servicios financieros alcanzaron 93 millones, frente a 72 millones en el 3Q25. La cartera de créditos se acercó a US$18.000 millones (+62% YoY). Acompañando ese crecimiento, las previsiones para cubrir posibles créditos impagos aumentaron 64,7% hasta US$1.342 millones.

Hitos corporativos

- **Expansión logística en Argentina:** a fines de octubre, Mercado Libre inauguró su mayor centro de almacenamiento del país en Escobar, desarrollado junto a Plaza Logística, con una inversión conjunta de US$115 millones. El complejo supera los 100.000 metros cuadrados y tendrá capacidad para almacenar dos millones de productos y procesar hasta 130.000 unidades diarias.

- **Financiamiento y generación de caja:** en septiembre, la compañía concretó una emisión de deuda por US$1.000 millones para reforzar sus fondos disponibles. Además, generó un flujo de caja libre ajustado de US$285 millones durante el trimestre, luego de las inversiones en infraestructura y de los fondos destinados a expandir su cartera de créditos.