



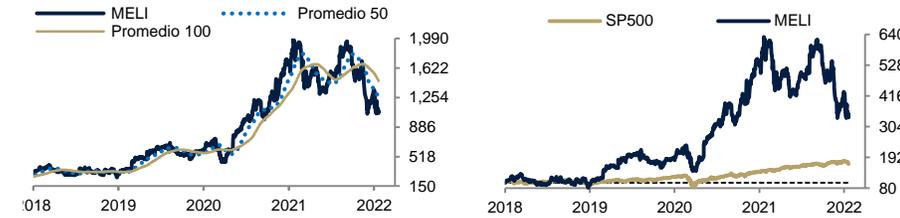
MELI
Mercado Libre

Alejandro Fuentes
fuentes@actinver.com.mx
Ext. 6762

País de Origen Estados Unidos
Sector Servicios y Bienes de consumo no básico
Ramo Ventas por catalogo y por Internet

Precio de la Acción al 20/Ene/2022:

Rendimiento vs. SP500
(31 Dic 2017 = 100)



Fuente: Precios al cierre de mercado de la BMV.

Descripción de la empresa ante la SEC en informe anual 2020:

- MercadoLibre Inc. opera un sitio web de comercio para mercados latinoamericanos. Su servicio de comercio en línea permite a las personas y las empresas organizar electrónicamente la venta y compra de artículos en más de 2.000 categorías. Además de sus servicios de subasta y listado de clasificados, MercadoLibre ofrece un servicio de pago en línea (MercadoPago) para facilitar aún más las transacciones electrónicas. La compañía atiende a unos 550 millones de usuarios en alrededor de una docena de países de América Latina; la mayoría de sus ventas provienen de Brasil. Las ventas provienen de tarifas de cotización, tarifas basadas en el valor de los bienes vendidos y servicios auxiliares. El gigante de subastas en línea eBay posee aproximadamente el 18% de MercadoLibre.
- Tesis de inversión: MercadoLibre, el proveedor de comercio electrónico dominante en América Latina, está experimentando un crecimiento descomunal, ya que los cierres relacionados con el coronavirus impulsaron la adopción de las compras en línea en esta región poco penetrada. Otra ventaja es para MercadoPago, el negocio de tecnología financiera que genera la mitad de los ingresos, ya que los consumidores abandonan el uso intensivo de efectivo para billeteras digitales y pagos sin contacto. La compañía continúa invirtiendo en desarrollo de productos y logística, mientras que una mayor monetización de la base de usuarios está impulsando el crecimiento y la eficiencia de escala. Por tanto, la rentabilidad ha vuelto a nivel operativo y debería seguir mejorando.

Comportamiento de precio y últimas noticias (20/Ene/2022):

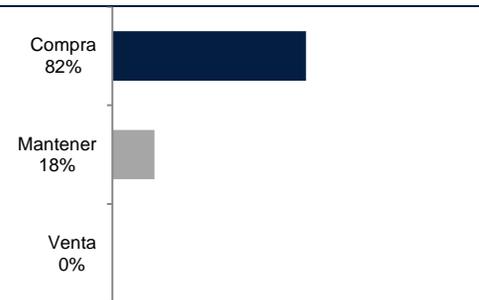
- Al cierre de la jornada, el precio de las acciones de MELI cotiza en \$1091.31 dólares subiendo el 2.86%. Actualmente, el precio de cierre se encuentra por debajo del promedio móvil de 50 y 200 días.
- En los últimos 200 días la acción de Mercado Libre ha cotizado en un rango USD\$1,052.95 / 1,953.83.
- El Precio Objetivo del Consenso del Mercado asigna un rendimiento esperado del 75.23% en los próximos 12 meses cuando la acción pueda alcanzar los 1,912.28 dólares.
- Por segunda sesión consecutiva, las bolsas norteamericanas cedieron las ganancias que presentaban al inicio de la sesión, terminando con pérdidas en la jornada. Entre los factores que influyeron en este comportamiento se encuentran el incremento en las solicitudes por desempleo, la caída en la venta de casas y los resultados corporativos de Netflix. Las peticiones de seguro por desempleo incrementaron por tercera semana consecutiva en los EEUU, alcanzando las 286 mil. Esto podría verse reflejado en una débil creación de empleo durante enero.

Rendimiento Potencial^{1/}
(en moneda local) (12 M) **75.23%**

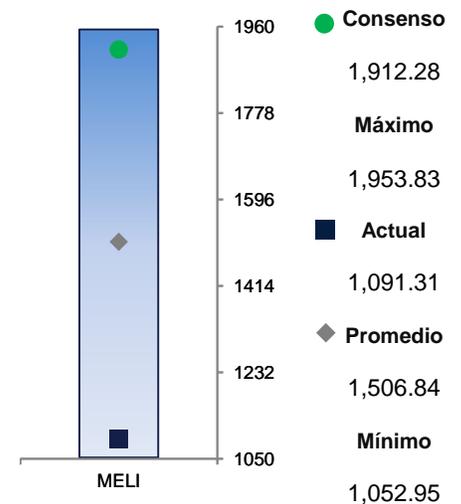
Precio Objetivo del Consenso
(USD Dólar) 1,912.28

Precio de Cierre (20/Ene/2022)
(USD Dólar) 1,091.31

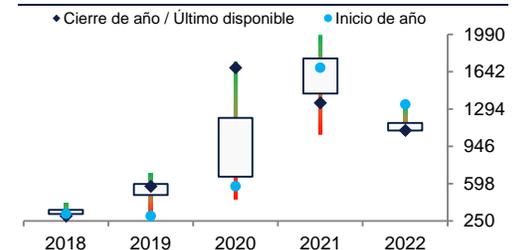
Número de Coberturas^{2/} 28



Rango de Precios en los Últimos 200 días



Evolución Histórica del Precio de la Acción



Fuente: Precios al cierre de mercado de la BMV.



Estado de Situación Financiera (Millones de dólares)

	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
Activo Total	2,240	4,782	6,526	6,143	6,800
Activo Circulante	1,511	3,789	5,347	4,568	5,283
Activo No Circulante	728	993	1,180	1,575	1,517
Pasivo Total	1,903	2,799	4,875	6,062	6,677
Pasivo Circulante	1,166	1,752	3,636	3,869	4,287
Pasivo No Circulante	737	1,046	1,239	2,192	2,391
Patrimonio Neto	337	1,983	1,652	81	123
Capital Común	225	2,068	1,861	455	920
Utilidades Retenidas	503	323	314	348	444
Valor de la Empresa	13,071	26,467	82,153	78,454	84,583

Estado de Resultados (12 M) (Millones de dólares)

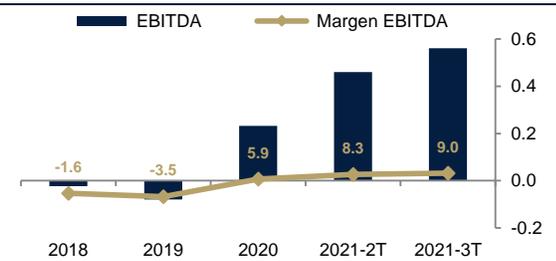
	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
Ventas	1,440	2,296	3,973	5,524	6,266
Costo de Ventas	743	1,194	2,264	3,210	3,625
Utilidad Bruta	697	1,102	1,709	2,315	2,641
EBITDA	-24	-80	233	460	562
EBIT	-69	-153	128	315	392
Utilidad Neta	-37	-172	-1	-1	79
Capex	615	1,274	-79	-681	-605

Múltiplos

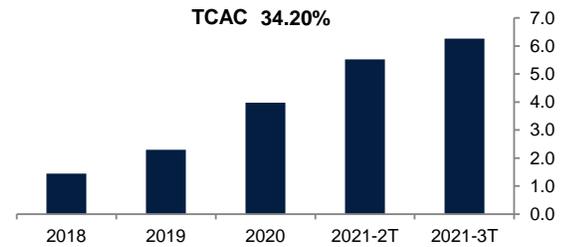
	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
UPA	-0.83	-3.57	-0.01	-0.03	1.58
EV / Ventas	9.08	11.53	20.68	14.20	13.50
EV/EBITDA	-541.16	-320.92	352.03	170.27	150.92
P/U	-357.13	-154.16	-20,940.25	-31,155.80	1,062.91
ROA	-1.63	-3.60	-0.01	-0.02	1.16
ROE	-11.04	-14.83	-0.04	-0.14	8.43
DN / EBITDA			-5.97	2.33	1.98
Margen EBITDA	-1.65	-3.48	5.86	8.33	8.96
Margen Neto	-2.54	-7.49	-0.02	-0.02	1.26
Deuda Neta / EBITDA			-5.97	2.33	1.98
Deuda / Activos	32.83	21.28	26.17	44.97	45.98
Deuda CP / Deuda Total	18.08	20.58	35.34	23.91	27.15
Ratio de Liquidez	1.30	2.16	1.47	1.18	1.23
Quick Ratio	1.29	2.16	1.44	1.14	1.18

Fuente: Actinver Análisis con datos de Económica.

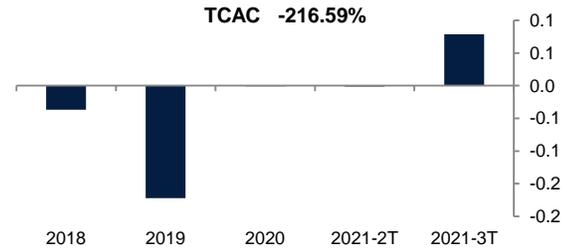
EBITDA (Millones de dólares)



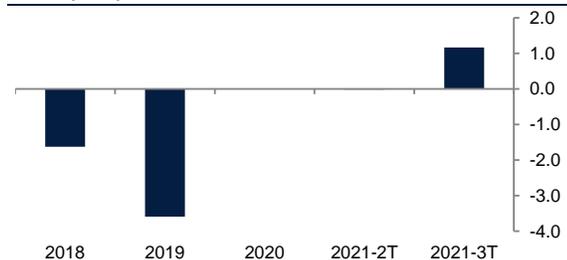
Ventas (Millones de dólares)



Utilidad Neta (12M) (Millones de dólares)



ROA (12M)



Notas:

1/ **Rendimiento Potencial:** Se define como la razón entre el precio promedio esperado en 12 meses del consenso de analistas contra el precio actual de la acción en el mercado. Un rendimiento potencial positivo implica una expectativa de subida en el precio de la acción en los próximos 12 meses.

2/ **Número de Coberturas:** Las coberturas de análisis fundamental de las distintas casas de bolsa del mundo.

3/ **TCAC:** Tasa de Crecimiento Anual Compuesta.