MercadoLibre

MELI · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 1475.00 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.10/10
Oportunidad:	7.70/10
NOTA FINAL:	8.40/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Comercio, logística y pagos refuerzan la densidad de la red.

Q3 registra unos 10.750 millones USD de ventas y BPA de 8,83.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 1475,00 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

El flujo debe distinguir depósitos, pérdidas crediticias y capex logístico.

El crédito exige financiación y reservas por país. Los fondos de clientes no son efectivo excedente.

25 × 21 = 525, 40 × 40 = 1600, 55 × 48 = 2640 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

Mayor densidad puede reducir coste de entrega y elevar margen sin subir tarifas.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Combinar tarifas bajas, logística y crédito puede deteriorar margen antes de recuperar inversión.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.1, oportunidad 7.7, final 8.4. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Mayor densidad puede reducir coste de entrega y elevar margen sin subir tarifas.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Mayor densidad puede reducir coste de entrega y elevar margen sin subir tarifas.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: El flujo debe distinguir depósitos, pérdidas crediticias y capex logístico.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Combinar tarifas bajas, logística y crédito puede deteriorar margen antes de recuperar inversión.

Mayor densidad puede reducir coste de entrega y elevar margen sin subir tarifas.

Combinar tarifas bajas, logística y crédito puede deteriorar margen antes de recuperar inversión.

Versión 2 con referencia anterior de 1,530.00 USD y nueva de 1,475.00. Se repite el Q3 con ingresos y resultados financieros de 10.750 millones USD. El volumen no despeja el coste de crédito ni de entregas.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Mayor densidad puede reducir coste de entrega y elevar margen sin subir tarifas.

Fuentes y alcance

ProResearch de MercadoLibre

MercadoLibre · información del emisor

MercadoLibre

MELI · v3 · Report 13/11/2026 · Reference 1475.00 USD

Company 9.10/10 | Opportunity 7.70/10 | Overall 8.40/10

WAIT

Risk: High

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Commerce, logistics and payments reinforce network density.

Q3 shows about USD 10.75 billion sales and EPS of 8.83.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 1475.00 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Cash must distinguish deposits, credit losses and logistics capex.

Lending requires country-level funding and reserves. Customer funds are not surplus cash.

25 × 21 = 525, 40 × 40 = 1,600, 55 × 48 = 2,640 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Density could lower delivery cost and improve margin without higher fees.

Risks and monitoring

Low fees, logistics and credit may pressure margins before investments pay off.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.1, opportunity 7.7, overall 8.4. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Density could lower delivery cost and improve margin without higher fees.

Hold while cash conversion sustains this premise: Density could lower delivery cost and improve margin without higher fees.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Cash must distinguish deposits, credit losses and logistics capex.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Low fees, logistics and credit may pressure margins before investments pay off.

Density could lower delivery cost and improve margin without higher fees.

Low fees, logistics and credit may pressure margins before investments pay off.

Version 2 had a reference of 1,530.00 USD versus 1,475.00 now. Q3 repeats with USD 10.75 billion of revenue and financial income. Volume does not resolve credit or delivery costs.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.