

MercadoLibre, S. A. de C. V., Institución de Fondos de Pago Electrónico.

Se emite el presente Informe anual del Director General, en cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 36, fracción I de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Tecnología Financiera (en lo sucesivo las "ITF"), respecto a los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de MercadoLibre, S.A. de C.V., Institución de Fondos de Pago Electrónico (en lo sucesivo "Mercado Pago Wallet" o la "Institución") al 31 de diciembre de 2024.

(Cifras en millones de pesos)

La información incluida en el presente informe es complementaria a la que aparece expresamente en los estados financieros básicos anuales dictaminados y sus notas con cifras al mes de diciembre de 2024 y además de mencionar el crecimiento/decremento de los rubros más importantes de los estados financieros básicos, que facilitarán el análisis y la comprensión de los cambios importantes ocurridos en los resultados de operación y en la situación financiera de la ITF tienen como objetivo, explicar la razón de los mismos, así también como indicar eventos que sean conocidos por la institución que provoquen que la información difundida no sea indicativa de la situación financiera, los resultados de operación, los cambios en el capital contable y flujos de efectivo.

Variaciones en el Estado de Situación Financiera.

- En términos de lo dispuesto por el artículo 46 de la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera, las ITF están obligadas a mantener los recursos propios segregados de los clientes, así como mantener estos últimos identificados por cada cliente. En ese sentido, los fondos de pago electrónico emitidos por Mercado Pago Wallet se encuentran debidamente resguardados en cuentas de inversiones y a la vista que hemos aperturado con distintas entidades del sector financiero en México, como consecuencia se observa que el crecimiento del rubro de Efectivo y Equivalentes y Deudores por reportos está directamente relacionado a la cantidad de fondos de pago electrónicos emitidos por la Institución. El valor total de los rubros de **Efectivo & Equivalentes de efectivo y Deudores por reportos al 31 de diciembre 2024 y 2023** fue de \$13,128 y \$7,964, respectivamente. El valor restringido de los rubros **Efectivo y Equivalentes de efectivo y Deudores por reportos al 31 de diciembre 2024 y 2023** fue de 9,270 y \$6,860, respectivamente.

	2024	3Q 2024	2023
Efectivo y equivalentes	\$ 3,220	\$ 2,852	\$ 1,589
Reportos	\$ 9,908	\$ 6,611	\$ 6,375
Total	\$ 13,128	\$ 9,463	\$ 7,964

- Dentro de los principales cambios que presentó Mercado Pago Wallet durante el ejercicio de 2024 se encuentran, el crecimiento en un 35% (+ 2,410 M) en los **Fondos de Pago Electrónico emitidos** , dirigido por nuestra penetración en el mercado y oferta de productos tecnológicos a los que pueden acceder nuestros clientes que tienen una cuenta de fondo de pago electrónico y que se apertura a través de la firma del Contrato de Adhesión de Mercado Pago Wallet, siendo esté el principal rubro del estado de situación financiera y el objeto de operación de la Institución. El valor de los fondos de pago electrónicos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$9,270 y \$6,860 respectivamente. Dicho incremento se ve reflejado en el rubro de **Efectivo & Equivalentes de efectivo y Deudores por Reportos**.

	2024	3Q 2024	2023
Fondo de Pago Electrónico	\$ 9,270	\$ 7,045	\$ 6,860
Total	\$ 9,270	\$ 7,045	\$ 6,860

- El valor del rubro de **Propiedades, mobiliario y equipo**, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$4 y \$9 respectivamente, **la disminución que se observa de un 50%** se deriva de la depreciación de equipos de cómputo, software y servidores necesarios para la integración de Mercado Pago Wallet como participante directo del Sistema de Pagos Electrónico Interbancario (SPEI).

	2024	3Q 2024	2023
Propiedades, Mobiliario y Equipo	\$ 4	\$ 6	\$ 9
Total	\$ 4	\$ 6	\$ 9

- La excelente aceptación de nuestros usuarios en la disposición de los Fondos de Pago Electrónicos en un comercio físico y digital ha provocado que alcancemos los incentivos económicos, estratégicos y de negocio de nuestro medio de disposición que facilitan que nuestra oferta y servicio sean mejores, además de un crecimiento en las cuotas cobradas a nuestros socios comerciales. Dicho lo anterior, el valor del rubro de **cuentas por cobrar** al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$885 y \$564 respectivamente, reflejando un incremento de 57% (+321 M)

	2024	3Q 2024	2023
Cuentas por cobrar	\$ 885	\$ 614	\$ 564
Total	\$ 885	\$ 614	\$ 564

- El saldo del rubro **Pagos Anticipados y Otros Activos**, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$100 y \$0 respectivamente, se encuentra compuesto principalmente por la exhibición de una garantía mediante un billete de depósito emitido por un banco del Gobierno de México, mismo que forma parte uno de los requisitos de la solicitud para operar y constituirnos en una Institución de Banca Múltiple ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de acuerdo con la fracción V del artículo 10 de la Ley de Instituciones de Crédito.

	2024	3Q 2024	2023
Depósitos en garantía	\$ 72	\$ 72	\$ -
Otros pagos anticipados	\$ 28	\$ 13	\$ 7
Total	\$ 100	\$ 85	\$ 7

- El saldo del rubro de **Acreedores diversos y otras cuentas por pagar** al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$2,924 y \$655 respectivamente, dicho incremento de un 346% (+ 2,269 M) entre otros puntos, obedece al crecimiento del procesamiento del fondo de pago electrónico y los distintos canales en los que se utiliza, cuyas transacciones al 31 de diciembre de 2024 fueron mayores respecto a 2023 quedando pendiente de liquidar a nuestros socios comerciales.

	2024	3Q 2024	2023
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 2,924	\$ 1,519	\$ 655
Total	\$ 2,924	\$ 1,519	\$ 655

- El saldo del rubro de **Capital contable** al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$1,902 y \$870 respectivamente. El incremento del capital equivalente a 119% (+ 1,032M) está directamente relacionado con la utilidad obtenida en el ejercicio 2024. En 2024 se reconoció una parte de la reserva legal a fin de constituir lo estipulado en Artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

	2024	3Q 2024	2023
Capital social	\$ 30	\$ 30	\$ 30
Reservas de capital	\$ 0.01	\$ -	\$ -
Resultados acumulados	\$ 840	\$ 840	\$ 240
Resultado del ejercicio	\$ 1,032	\$ 693	\$ 600
Total	\$ 1,902	\$ 1,563	\$ 870

Variaciones en los resultados del ejercicio.

- El rubro de **comisiones y tarifas cobradas** al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$2,959 y \$1,430 respectivamente, dicho incremento de un 107% (+1,529 M) es generado principalmente por las cuotas cobradas a nuestros socios comerciales como compensación a la oferta tecnológica de nuestro fondo de pago electrónico como medio de pago electrónico, el valor de este concepto al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de \$2,911 y \$1,416 respectivamente.

	2024	3Q 2024	2023
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 2,959	\$ 1,891	\$ 1,430
Total	\$ 2,959	\$ 1,891	\$ 1,430

- Como parte de la oferta de productos para sus clientes, Mercado Pago Wallet ofrece un medio de disposición de fondos de pago electrónico, por lo que gran parte del incremento en **el rubro de otros ingresos y egresos de la Institución** están directamente relacionados con los distintos incentivos económicos estratégicos y de negocio que se han otorgado a Mercado Pago Wallet en el marco del programa respectivo pactado al efecto. El valor de este concepto al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de \$780 y \$493 respectivamente, equivalente a un crecimiento de un 58% (+287M)

	2024	3Q 2024	2023
Otros ingresos y egresos de la operación	\$ 780	\$ 528	\$ 493
Total	\$ 780	\$ 528	\$ 493

- El saldo del rubro de **ingresos por intereses** al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de \$695 y \$533 respectivamente, equivalente a un incremento anual del 31% (+163M). El incremento de este rubro está directamente relacionado al rendimiento generado por la inversión de Fondos de Pago Electrónicos en títulos de gobierno gubernamental, cuyos Fondos de Pago Electrónico representaron un aumento significativo del 35%.

	2024	3Q 2024	2023
Ingresos por interés	\$ 695	\$ 504	\$ 533
Total	\$ 695	\$ 504	\$ 533

- Los principales gastos de la Institución** durante el ejercicio de 2024 están relacionados con la administración e insumos relacionados a la emisión del medio de disposición físico de Mercado Pago Wallet y su oferta al cliente final, los gastos tuvieron respecto al ejercicio anterior una disminución mínima de un 2% y están principalmente relacionados a la nómina de la institución.

	2024	3Q 2024	2023
Gastos de administración y promoción	\$ 226	\$ 162	\$ 231
Total	\$ 226	\$ 162	\$ 231

- El saldo de **las comisiones y tarifas pagadas** al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$2,768 y \$1,498 respectivamente y representan un incremento de un 85% (+ 1,270 M), la razón del incremento está relacionada al mayor volumen de transacciones de los usuarios de Mercado Pago Wallet incluyendo transferencias interbancarias y los costos relacionados por el procesamiento de las transacciones del medio físico de disposición de fondos de pagos electrónico. Por otro lado, si bien no se observa de manera explícita, la entidad en este rubro tuvo disminuciones en los costos relacionados con el envío y recepción de recursos a raíz de la implementación del SPEI.

	2024	3Q 2024	2023
Comisiones y tarifas pagadas	\$ 2,768	\$ 1,795	\$ 1,498
Total	\$ 2,768	\$ 1,795	\$ 1,498

Información relevante

1) El 12 de septiembre de 2024, MercadoLibre, S.A., de C.V., Institución de Fondos de Pago Electrónico presentó ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") una solicitud de autorización para organizarse y operar como Institución de Banca Múltiple. A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Básicos Dictaminados, la referida autorización aún se encuentra pendiente de aprobación.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

- 1) La Institución no tiene contemplados eventos que afecten la liquidez de la Institución de Tecnología Financiera, dado que todos los recursos de los clientes están debidamente resguardados, identificados y segregados en las cuentas concentradoras que la Institución mantiene para tal efecto, cumpliendo de esta manera con lo estipulado en LRITF respecto al debido resguardo y segregación de los recursos de los clientes.
- 2) Las fuentes internas de liquidez de la institución provienen de la aportación inicial de capital en adición a la generación de utilidades según lo descrito en secciones anteriores. Como fuentes de financiación interna la Institución cuenta con activos líquidos que mantiene dentro de su balance. Adicionalmente, la Institución posee acceso a fuentes externas de liquidez actualmente no dispuestas y disponibles incluyendo sin limitación la contratación de deuda bancaria de corto y largo plazo a través de instituciones financieras bancarias con el fin de garantizar el acceso oportuno a fuentes diversificadas de fondeo que garanticen la continuidad operativa del negocio. Asimismo, la Institución mantiene una robusta posición de capital, cumpliendo cabalmente los requerimientos de capital mínimos y manteniendo una holgura suficiente sobre los mínimos regulatorios.
- 3) Mercado Pago Wallet actualmente no realiza pago de dividendos con la finalidad de priorizar inversiones de capital en el negocio que generen mayor rentabilidad. Cualquier futura declaración de dividendos será una decisión que tomar en cada ejercicio social según los resultados, situación operativa y otros factores que se consideren relevantes para su determinación.
- 4) Las políticas que rigen a la tesorería de Mercado Pago Wallet, entre muchas otras, consisten en el mantenimiento de los saldos segregados de recursos de sus clientes en efectivo a la vista o en inversiones realizadas exclusivamente en reportos sólo con valores emitidos por el Gobierno Federal o el Banco de México y celebrados con instituciones financieras a un plazo máximo de un día.
- 5) Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, Mercado Pago Wallet, no tuvo inversiones comprometidas de capital.
- 6) La institución no tiene al 31 de diciembre de 2024 ningún crédito o adeudo en materia fiscal. Las obligaciones en esta materia están al corriente de pago.

Control interno de la entidad

Mercado Pago Wallet cuenta con políticas, normas, manuales de procedimientos y matrices de evaluación de riesgos y controles de los principales procesos de negocio, incluyendo transferencias, operaciones en efectivo y traspasos entre cuentas. La primera línea de defensa es la encargada de ejecutar los controles correspondientes para mitigar y/o minimizar el impacto de los riesgos asociados a los procesos. Mientras que la segunda y tercera línea de defensa son las encargadas de evaluar el cumplimiento de dichas actividades de control.

Adicionalmente, Mercado Pago Wallet cuenta con un Área de Prevención de Fraude encargada de establecer mecanismos para prevenir, detectar, investigar, corregir fraudes de la plataforma de pagos de manera efectiva y oportuna. Dicha área cuenta con scores de prevención de fraude transaccionales, que a través de modelos de machine learning (redes neuronales) y reglas duras, que permiten administrar gran cantidad de variables e historia para optimizar las predicciones, siendo capaz de distinguir los pagos legítimos de los fraudulentos, y logrando mitigar y reducir las oportunidades de fraude. Finalmente, el área de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo diseña e implementa los controles mediante un programa de prevención que se compone de políticas, procedimientos y sistemas tendientes a mitigar los riesgos inherentes de Lavado de Dinero /Financiamiento al Terrorismo. Asimismo, se lleva a cabo el monitoreo transaccional continuo de las operaciones de los clientes a través de diversas herramientas, a fin de identificar comportamientos inusuales u operaciones sospechosas.

A su vez, Mercado Pago Wallet cuenta con un área de Riesgo, como segunda línea de defensa, por lo que, en conformidad con su metodología de Gestión de Riesgos, realiza una revisión detallada de los procesos, riesgos y controles de la Compañía.

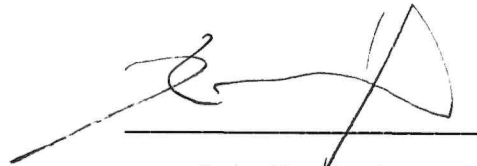
Asimismo, Auditoría Interna, en su rol de tercera línea de defensa de la Compañía, ejecuta diversas revisiones de conformidad con su Plan Anual de Auditoría (debidamente presentado al Comité de Auditoría y autorizado por el Consejo de Administración), el cual es elaborado a través de una metodología con un enfoque basado en riesgos y que considera aspectos cuantitativos, cualitativos y regulatorios, de manera tal que el mismo refleje un apropiado entendimiento del universo auditable, la identificación y evaluación de principales riesgos del negocio; estas revisiones consideran el análisis y razonabilidad del funcionamiento de los controles implementados por la Institución. Adicionalmente, de manera mandatoria la IFPE está sujeta a la evaluación a través de terceros independientes sobre el nivel de cumplimiento de los requerimientos en materia de seguridad de la información, del uso de canales de instrucción y de la continuidad operativa conforme a lo previsto en las Disposiciones IFPE. En su caso, el Departamento de Auditoría Interna discute los hallazgos con los máximos responsables de cada Unidad de Negocio y/o Departamento y presenta los informes correspondientes ante el Comité de Auditoría y Consejo de Administración, además de manera periódica realiza el seguimiento de las observaciones y planes de acción para su remediación. Por otro lado, de manera anual se lleva a cabo el informe de auditoría externa por parte del auditor externo independiente.

Tendencias del negocio.

A partir de la obtención de la Licencia para operar como Institución de Fondo de Pago Electrónico, Mercado Pago Wallet se ha enfocado en estimular la innovación y evolución de las finanzas en medios digitales, alimentando la tendencia de digitalización de las finanzas sobre la que Mercado Pago Wallet construye, al brindar acceso a productos financieros accesibles y apropiados que satisfacen las necesidades poco atendidas de la población mexicana.

Nuestra propuesta de valor en Mercado Pago Wallet y su apuesta en el mercado mexicano, se basa en la oferta de herramientas tecnológicas y digitales, fomentando la inclusión financiera, reduciendo los sesgos y brechas de género e impulsando la digitalización de las finanzas.

En 2024 Mercado Pago Wallet continuó y en adelante, buscará fomentar el crecimiento económico y la mejora social, incrementando la oferta y la calidad de los productos que actualmente tenemos, conforme a altos estándares de calidad y transparencia, acompañados de tecnología de punta en materia de seguridad informática. Los números anteriormente mencionados reflejan la gran adopción de estos productos que seguirán en mejora continua e innovación para seguir avanzando en la democratización de los servicios financieros de México.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Pedro Rivas Butcher", written over a horizontal line.

Pedro Rivas Butcher

Director General

“El que suscribe manifiesto, bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de mis funciones, preparé la información relativa a MercadoLibre, S.A. de C.V., Institución de Fondos de Pago Electrónico contenida en el presente informe anual la cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera, sus resultados de operación, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo.”