

MERCADO PAGO SERVICIOS DE PROCESAMIENTO S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVIDADES Y PERSPECTIVAS OPERATIVA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

A continuación, se exponen ciertos comentarios y análisis comparativos de la situación patrimonial y de los resultados de las operaciones de MERCADO PAGO SERVICIOS DE PROCESAMIENTO S.R.L. (indistintamente, “Mercado Pago Servicios de Procesamiento”, “MPSP”, la “Sociedad”, la “Compañía” o la “Emisora”) por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024, expresados en miles de pesos en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2025. Todos los cuadros incluidos en el presente capítulo tienen como fuente los estados financieros de la Sociedad.

Con fecha 2 de julio de 2025 la Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública para la emisión de obligaciones negociables mediante la Resolución RESFC-2025-23177-APN-DIR#CNV y, en consecuencia, los mencionados estados financieros fueron preparados de acuerdo con las disposiciones vigentes de la CNV, que aprobó la Resolución General (RG) N° 562 adoptando la Resolución Técnica (RT) N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), la cual establece que las entidades emisoras de acciones y/u obligaciones negociables, con ciertas excepciones, están obligadas a preparar sus estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB, por su sigla en inglés). Dichos estados financieros al 31 de diciembre de 2025 corresponden al primer ejercicio en que la Sociedad aplica las Normas de contabilidad NIIF y fueron preparado a partir de la aplicación de NIIF 1. En virtud de este cambio de marco contable, la información incluida en este documento coincide con los mismos ejercicios incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

1. Resultado integral:

A continuación, se muestran las variaciones de los resultados de la Emisora por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, expresados en miles de pesos en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2025.

	31/12/2025	31/12/2024	VARIACIÓN
VENTAS NETAS	94.592.309	109.847.393	(15.255.084)
INTERESES GANADOS	33.705.636	-	33.705.636
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS	(86.785.069)	(41.561.463)	(45.223.606)
RESULTADO BRUTO	41.512.876	68.285.930	(26.773.054)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(6.963.609)	(6.287.683)	(675.926)
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	(4.721.801)	(4.525.446)	(196.355)
RESULTADO OPERATIVO	29.827.466	57.472.801	(27.645.335)
INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	13.850.448	13.792.787	57.661
COSTOS FINANCIEROS	(134)	(740)	606
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LOS CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA (“RECPAM”)	(14.040.131)	(5.641.819)	(8.398.312)
OTROS RESULTADOS FINANCIEROS, NETOS	21.439.460	1.034.934	20.404.526
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	51.077.109	66.657.963	(15.580.854)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(16.598.172)	(30.204.514)	13.606.342
GANANCIA DEL EJERCICIO	34.478.937	36.453.449	(1.974.512)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO	63.478	-	63.478
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	34.542.415	36.453.449	(1.911.034)

(*) Incluye Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (“RECPAM”).

Andrés Anavi
Presidente

MERCADO PAGO SERVICIOS DE PROCESAMIENTO S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

VENTAS NETAS.

Las ventas netas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 94.592.309, lo que representa una disminución de 15.255.084 o 14%, comparado con los 109.847.393 registrados por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024. Esta disminución se corresponde principalmente con una disminución de la tasa que la Emisora cobra por el procesamiento de las operaciones.

INTERESES GANADOS.

Los intereses ganados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 33.705.636 lo que representa un aumento del 100% originado por los intereses ganados por la operatoria de anticipación de cupones según acuerdo de fecha 15 de julio de 2025.

COSTO DIRECTO DE SERVICIOS.

El costo directo de servicios para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendió a 86.785.069, lo que representa un incremento de 45.223.606 o 109%, comparado con los 41.561.463 registrados por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024. Este incremento se corresponde con un mayor saldo en las operaciones procesadas que se traduce en una mayor tarifa cobrada por las marcas globales de tarjeta acompañado. Por otro lado, también se debe no solo al impacto de la devaluación del tercer trimestre 2025, sino también al costo por intereses devengados perdidos relacionados a la emisión de la obligación negociable.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN.

Los gastos de administración y comercialización para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 11.685.410, lo que representa un incremento de 872.281 o 8%, comparado con los 10.813.129 registrados por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024. Este incremento se corresponde principalmente con una mayor cantidad de horas informáticas destinadas a mantenimiento de los sistemas informáticos que soportan la actividad y un aumento en los honorarios de auditoría.

INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 13.850.448, lo que representa un incremento de 57.661 o 0,4%, comparado con los 13.792.787 registrados al 31 de diciembre de 2024. Este incremento se corresponde principalmente a los intereses ganados por el dinero invertido en fondos comunes de inversión como consecuencia de una mayor disponibilidad de efectivo.

COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 134, lo que representa una disminución de 606 o 82%, comparado con los 740 registrados al 31 de diciembre de 2024. Esta disminución corresponde a un menor interés generado por sobregiros en descubierto por como consecuencia de una menor utilización de las líneas de sobregiro acordada con los bancos.

RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LOS CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA ("RECPAM")

El resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ("RECPAM") para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 14.040.131, lo que representa un incremento de 5.641.819 o 149%, comparado con los 5.641.819 registrados al 31 de diciembre de 2024. Este incremento está relacionado con el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

Los costos financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 21.439.460, lo que representa un aumento de 20.404.526 o 1.972%, comparado con los 1.034.934 registrados al 31 de diciembre de 2024. Este incremento se corresponde principalmente con la diferencia de cambio generada por la conversión de los dólares a pesos utilizando instrumentos financieros que permiten acceder a un tipo de cambio de contado con liquidación.



Andrés Anavi
Presidente

MERCADO PAGO SERVICIOS DE PROCESAMIENTO S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

El gasto por impuesto a las ganancias para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 descendió a 16.598.172, lo que representa una disminución de 13.606.342 o 45%, comparado con los 30.204.514 registrados al 31 de diciembre de 2024. Esta disminución se corresponde principalmente con la disminución del resultado antes de impuesto a las ganancias impulsado por la disminución de las ventas netas y el aumento de los costos y gastos, explicado en líneas anteriores.

2. Estructura patrimonial:

A continuación, se muestran las variaciones entre los rubros patrimoniales al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

RUBROS PATRIMONIALES	31/12/2025	31/12/2024	VARIACIÓN
ACTIVO NO CORRIENTE	27.191.363	98.271.016	(71.079.653)
ACTIVO CORRIENTE	3.277.235.160	2.548.482.531	728.752.629
PATRIMONIO NETO	73.103.090	38.560.675	34.542.415
PASIVO NO CORRIENTE	25.977.908	98.356.416	(72.378.508)
PASIVO CORRIENTE	3.205.345.525	2.509.836.456	695.509.069

El activo no corriente disminuyó en 71.079.653 o 72% principalmente relacionado con el importe pendiente de cobro que la Emisora tenía de saldo con los distintos medios de cobro.

El activo corriente aumentó en 728.752.629 o 29% principalmente relacionado con el importe pendiente de cobro que la Emisora tenía de saldo con los distintos medios de cobro y el crédito por adelanto de cupones pendiente de cobro. La composición de la base a cobrar a diciembre 2025 era mayor que la de diciembre 2024 debido a un aumento del ticket promedio procesado y por el inicio de la operatoria de adelanto de cupones en julio 2025.

El patrimonio neto se incrementó en 34.542.415 o 90% principalmente relacionado con el resultado del ejercicio.

El pasivo aumentó en 623.130.561 o 24% principalmente relacionado con la deuda financiera originada por la emisión de la obligación negociable a pagar y el pasivo adeudado a los titulares de los cupones que están siendo procesados por la Emisora, la composición de la base adeudada a diciembre 2025 era mayor que la adeudada en diciembre 2024 debido a un aumento del ticket promedio procesado.

3. Liquidez y Recursos de capital.

Descripción de las fuentes de liquidez internas y externas

Flujo de Efectivo:

En el siguiente cuadro muestra el Estado de Flujo de Efectivo resumido de la Emisora por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.



Andrés Anavi
Presidente

MERCADO PAGO SERVICIOS DE PROCESAMIENTO S.R.L.**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31/12/2025	31/12/2024
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	(140.259.159)	79.455.361
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.251.994)	(1.154.922)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	198.533.551	1.868
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	56.022.398	78.302.307

EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

El flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades operativas del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 fue de 140.259.159, en comparación con los 79.455.361 generado por actividades operativas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. Esta variación se debió principalmente al efectivo utilizado para adelantamiento de cupones por 182.173.439 neta de la ganancia del ejercicio que ascendió a 34.436.450.

EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

El flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 fue de 2.251.994, en comparación con los 1.154.922 utilizados en actividades de inversión en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. Esta variación se debió principalmente a la activación de proyectos de software relacionados con los sistemas utilizados para llevar a cabo la actividad de adquisición.

EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN.

El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiación del ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2025 fue de 198.533.551, en comparación con los 1.868 utilizado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. Esta variación se debió principalmente al ingreso de fondos obtenidos a través de la emisión de la obligación negociable.

4. Endeudamiento.

Respecto al endeudamiento, al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad incrementó sus deudas financieras al monto de 207.793.308, saldo asociado principalmente a la deuda originada por emisión de la obligación negociable. Dicho endeudamiento representa un 6% del pasivo y un 284% del patrimonio neto de la Sociedad a dicha fecha. Por otra parte, para el cálculo del endeudamiento debido al giro habitual de los negocios de la Sociedad se entiende que las deudas comerciales no forman parte de dicho índice. A continuación, incluimos un cuadro con el detalle de las deudas financieras de la Compañía al 31 de diciembre 2025 comparativo con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.



Andrés Anavi
Presidente

MERCADO PAGO SERVICIOS DE PROCESAMIENTO S.R.L.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DEUDAS FINANCIERAS	31/12/2025	31/12/2024
Deudas financieras	197.322.058	1.868
Otros pasivos financieros	10.471.250	-
TOTAL DEUDAS FINANCIERAS	207.793.308	1.868

5. Índices comparativos

Se detalla a continuación la evolución de los índices de liquidez, inmovilización del capital y solvencia al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

INDICADORES FINANCIEROS	31/12/2025	31/12/2024
LIQUIDEZ (1)	1,02	1,02
INMOVILIZACIÓN DEL CAPITAL (2)	0,00	0,00
SOLVENCIA (3)	0,02	0,01

- (1) Activo corriente / Pasivo corriente
 (2) Activos intangibles / Activo total
 (3) Patrimonio neto total / Pasivo total

6. Datos estadísticos comparativos

Cantidad de operaciones procesadas en el negocio de adquirencia

Negocio	31/12/2025		31/12/2024	
	Cantidad de operaciones en miles	Importe en miles	Cantidad de operaciones en miles	Importe en miles
Adquirencia	929.822	26.385.372.599	978.063	16.405.456.758

7. Perspectivas

La economía argentina mejora sus expectativas luego de la confirmación del apoyo social al plan económico: se espera un crecimiento del PIB de 3% en 2026, con inflación anual proyectada en 14% y tasas reales positivas que acompañan el proceso de reactivación.

El orden fiscal se sostiene con un superávit primario proyectado de 1,6% del PIB, impulsados por la actividad y el comercio exterior, en un contexto de menor margen para ajustes y con foco en una reasignación eficiente del gasto que contribuirá a consolidar el proceso de desinflación hacia adelante.

Con el fin de fortalecer la posición financiera del país, el BCRA modificó su política cambiaria. Desde enero 2026 las bandas se ajustarán por inflación y se anunció un programa de compra de reservas en función del crecimiento de la demanda de dinero. En otro orden se produjo una baja de tasas de interés, la cual se ubico en torno al 30% y redujo encajes bancarios para aumentar la liquidez de los bancos.



Andrés Anavi
Presidente