

## Ebitda de SQM en Línea con Nuestras Estimaciones.

Roberto Valladares R.  
([roberto.valladares@security.cl](mailto:roberto.valladares@security.cl))

**La compañía reportó una disminución en su Ebitda de -58% a/a, alcanzando los US\$ 327 millones en el tercer trimestre del 2024, en línea con nuestras estimaciones y levemente sobre las del mercado. Los ingresos alcanzaron los US\$ 1.077 millones (-42% a/a) y una utilidad de US\$ 131 millones (-73% a/a).**

- En el negocio de nutrientes vegetales de especialidad (NVE), el resultado bruto retrocedió -23% a/a alcanzando US\$ 44 millones, con un alza en ingresos de +12% a/a (volúmenes +22% a/a y precios -8% a/a), pero costos que aumentan en mayor proporción (+25%).
- Yodo mostró un aumento en ingresos respecto al mismo periodo del 2023 con volúmenes que aumentan +6% a/a y precios que varían +3% a/a llegando a US\$ 68,7 mil/TM, debido a una demanda que se mantiene fuerte por los medios de contraste de rayos-X. El resultado bruto del segmento no mostró una variación relevante, alcanzando US\$ 127 millones (+0,3% a/a). Este segmento representó un 45% del resultado bruto total.
- El resultado bruto de cloruro de potasio (KCl) se redujo -8% a/a, alcanzando US\$ 13,2 millones, con una caída en el precio de -13% a/a, pero con volúmenes que variaron positivamente (+4% a/a).
- Químicos industriales mostró ingresos por US\$ 18,6 millones, lo que es una caída de -57% a/a (-74% a/a en volúmenes y +64% a/a en precios). El resultado bruto del segmento disminuyó -32% a/a, llegando a US\$ 6,3 millones, explicado principalmente por la entrega de sales solares que se vendían a bajos márgenes.
- Por último, el resultado de Litio (32,6% del resultado bruto de la compañía) ha mostrado un ajuste a la baja en el último periodo explicado por la menor demanda del material a nivel internacional, lo que ha reducido los precios de manera importante. La baja de -83% a/a en su resultado bruto se explica por un precio menor, el cual promedió US\$ 9.711/ton (-67% a/a), un costo por venta que representó un 82% de los ingresos (lo que se compara con un 57% del mismo periodo del 2023), pero que es compensando en parcialmente por un aumento del volumen, el cual alcanza 51,2 mil toneladas (+18% a/a).
- A nivel consolidado, el Resultado Bruto disminuyó -62% a/a, hasta US\$ 281 millones, mientras que la utilidad correspondiente a los controladores alcanzó los US\$ 131 millones, explicado principalmente por un rendimiento peor del segmento de litio.

	III - 2024		III - 2023		% Var.	Estimaciones MMUS\$	
	MMUS\$	% Ing.	MMUS\$	% Ing.		Security	Consenso
Ingresos	1.076,9	-	1.840,3	-	-41,5%		
Costos de Explotación	-796,0	-73,9%	-1.093,7	-59,4%	-27,2%		
GAV	-48,5	-4,5%	-40,1	-2,2%	20,9%		
Depreciación	-95,0	-8,8%	-74,7	-4,1%	27,2%		
<b>Resultado Operacional</b>	<b>232,4</b>	<b>21,6%</b>	<b>706,5</b>	<b>38,4%</b>	<b>-67,1%</b>		
<b>Ebitda*</b>	<b>327,4</b>	<b>30,4%</b>	<b>781,2</b>	<b>42,4%</b>	<b>-58,1%</b>	<b>342,4</b>	<b>306,3</b>
<b>Utilidad/Pérdida</b>	<b>131,5</b>	<b>12,2%</b>	<b>479,4</b>	<b>26,1%</b>	<b>-72,6%</b>	<b>156,7</b>	<b>136,5</b>

\*(EBITDA = Res. Op.+ D&A)

**Los precios del litio se han mostrado estables el mercado internacional en los últimos meses, transando cercano a las US\$ 10.000/ton, lo que se ha reflejado en los resultados de las mineras de litio y a SQM. Respecto al acuerdo con CODELCO, la compañía no ha presentado nuevos anuncios, pese a que este tendría un efecto en la operación del segmento de litio a partir de 2025. Por el momento, la compañía continúa con su estrategia inicial, con aumentos de capacidad de producción en Chile y crecimiento en sus proyectos de Australia, focalizando sus esfuerzos en eficiencias y producción. Destacamos de la misma manera el segmento de yodo que continúa mostrando resultados que crecen año contra año, superando al segmento de litio como el más relevante para la compañía en términos de resultado bruto.**

# DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

**Felipe Jaque S.**  
Economista Jefe  
*felipe.jaque@security.cl*

**Paulina Barahona N.**  
Subgerente Renta Fija Corporativa  
*paulina.barahona@security.cl*

**Eduardo Salas V.**  
Economista Senior  
*eduardo.salas@security.cl*

**Roberto Valladares R.**  
Analista Senior de Inversiones  
*roberto.valladares@security.cl*

**Juan Ignacio Vicencio F.**  
Analista de Inversiones  
*juan.vicencio@security.cl*

**César Guzmán B.**  
Gerente Macroeconomía  
*cesar.guzman@security.cl*

**Nicolás Libuy**  
Subgerente Renta Variable Local  
*nicolas.libuy@security.cl*

**Marcela Calisto**  
Economista  
*marcela.calisto@security.cl*

**Juan Manuel Mira C.**  
Analista de Inversiones  
*juanmanuel.mira@security.cl*

**Josefina Koljatic**  
Analista de Inversiones  
*josefina.koljatic@security.cl*

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web [inversionessecurity.cl](http://inversionessecurity.cl)

Av. Apoquindo #3150, Piso 7, Las Condes, Santiago, Chile.  
[inversionessecurity.cl](http://inversionessecurity.cl) • [@inv\\_security](https://www.instagram.com/inv_security) • (56 2) 2581 5600

**INVERSIONES** security

Este informe no constituye oferta a firme de compra ni venta de valores, no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables. Sin embargo, podría contener eventualmente algún error, que de modo alguno compromete la responsabilidad de los autores de este informe. Asimismo, los precios o valores indicados pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Las inversiones especificadas en este informe pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos y sus niveles de riesgo específicos. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada o duplicada por cualquier forma o medio, o (ii) redistribuida sin el previo consentimiento escrito de Grupo Security.