

Parque Arauco anotó una mejora de 11,0% a/a en Ebitda en 1T23, en línea con nuestras estimaciones y el consenso de mercado

Felipe Molina R.
felipe.molinar@security.cl

- Parque Arauco reportó sus resultados del primer trimestre de 2023, anotando una mejora en Ebitda de 11,0% respecto al mismo periodo el año anterior, impulsada por un crecimiento de 10,7% a/a en ingresos ante la normalización de sus operaciones y la mayor madurez de sus centros comerciales en Colombia, contrarrestando el deterioro del consumo en Chile.
- En cuanto al margen Ebitda, este alcanzó el 70,8% frente a 70,5% registrado un año atrás, presentando una mejora de 24 p.b. como consecuencia de menores costos de explotación, compensando el alza en gastos de administración y ventas. Con esto, el margen bruto se expandió 108 p.b., hasta 78,1%. Por su parte, el alza en los gastos de administración y ventas está asociada a mayores gastos por pólizas de seguros y la inflación vista en los tres países en los que opera la compañía. Por otro lado, el GLA consolidado alcanzó los 1.210.000 m² (+4,6% a/a), con una ocupación de 95,5% (95,3% 1T22).
- Por último, la compañía reportó una utilidad por \$14.443 millones (124,5% a/a), debido a la mejora en el resultado operacional y las menores pérdidas en el resultado no operacional (-22,2% a/a), el cual alcanzó los -15.663 millones.

	I - 2023		I - 2022		% Var.	Estimaciones MM\$	
	MM\$	% Ing.	MM\$	% Ing.		Security	Consenso
Ingresos	57.953	-	52.364	-	10,7%		
Costos de Explotación	-12.635	21,8%	-11.984	22,9%	5,4%		
GAV	-5.556	9,6%	-4.685	8,9%	18,6%		
Otros	-184	-0,3%	-1.344	-2,6%	-86,3%		
Resultado Operacional	39.579	68,3%	34.350	65,6%	15,2%		
Ebitda	41.005	70,8%	36.927	70,5%	11,0%	40.530	40.857
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	14.443	24,9%	6.430	12,3%	124,6%	8.952	12.510

- Valoramos la recuperación en la ocupación y la mayor madurez de sus centros comerciales en Colombia, y esperamos que la compañía continúe mostrando mejoras en resultados durante el 2023, aunque con un ritmo de crecimiento más contenido ante una base de comparación más normalizada y un escenario macroeconómico local más desafiante. Seguimos monitoreando los costos de ocupación, ya que ante un mayor escenario de riesgo, éstos podrían ver mayores presiones, sin embargo, la moderación de la tendencia inflacionaria reduciría la posibilidad de que se produzcan presiones importantes.

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

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

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

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

Nicolás Libuy I.
Jefe Renta Variable Local
nicolas.libuy@security.cl

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

María José Castro D.
Economista
maria.castrod@security.cl

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

Felipe Molina R.
Analista de Inversiones
felipe.molinar@security.cl

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

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web inversionessecurity.cl

Av. Apoquindo #3150, Piso 7, Las Condes. Santiago, Chile.
inversionessecurity.cl • inv@inv_security.cl • (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.