

Ebitda del IT23 de Embotelladora Andina En Línea con nuestras Estimaciones

Nicolas Libuy I.
nicolas.libuy@security.cl

- Embotelladora Andina reportó sus resultados del IT23, presentando un crecimiento en Ebitda de 5% a/a, en línea con nuestras estimaciones y el consenso de mercado. Por su parte, su utilidad registro un alza hasta los \$43.339 mm (31,3% a/a), frente a \$32.998 millones durante el IT22.
- Los ingresos de la compañía presentaron un alza de 12,3% a/a, impulsados por un crecimiento de 3,1% en volúmenes. Por país, en Argentina, la embotelladora mostró un alza de 14,8% en ingresos, con una mejora de 2,8% a/a en volúmenes. Por su parte, en Brasil, el aumento en ingresos alcanzó el 25,5% a/a, con un alza de 10,1% a/a en volúmenes. Chile, por su lado, registró un alza de 7,4% a/a en ingresos, acompañado de una caída de -0,2% a/a en volúmenes. Por último, en Paraguay la compañía mostró un alza de 1,3% a/a en ingresos, con una caída de -4,4% a/a en las cajas unitarias vendidas.
- El costo de explotación, en tanto, tuvo un alza de 12,3% a/a, debido al mayor volumen de ventas y alzas en concentrado y resina PET, contrarrestando un menor costo de azúcar. Con esto, el margen bruto se mantuvo estable con respecto a un año atrás. Por su parte, los gastos de administración registraron un alza de 18,3% a/a, producto de los mayores volúmenes y gastos de distribución, como consecuencia de mayores tarifas, junto a mayores gastos de mano de obra y marketing, lo que en definitiva llevó a una caída en el margen operacional de 126 pb a/a.
- En tanto, el margen Ebitda fue de 18,2%, con una contracción de 126 pb respecto al IT2022. Finalmente, la utilidad de la compañía aumentó 31,3% a/a respecto al mismo trimestre del 2022, producto de la mejora en el resultado operacional (3,1% a/a) y ante menores pérdidas en el resultado por unidades de reajuste (-17,6% a/a) y un mejor resultado en su participación en inversiones.

	I-2023		I-2022		% Var.	Estimaciones MMS	
	MMS	% Ing.	MMS	% Ing.		Security	Consenso
Ingresos	701.856		624.985		12,3%		
Costo de venta	-425.264	60,6%	-378.776	60,6%	12,3%		
GAV	-176.578	25,2%	-149.251	23,9%	18,3%		
Gastos Corporativos	-1.677	0,2%	-1.539	0,2%	9,0%		
Resultado Operacional	98.337	14,0%	95.419	15,3%	3,1%		
Ebitda	127.437	18,2%	121.378	19,4%	5,0%	127.247	127.406
Utilidad Controlador	43.339	6,2%	32.999	5,3%	31,3%	44.038	47.831

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

Jefe Renta Variable Local
nicolas.libuy@security.cl

Eduardo Salas V.

Economista Senior
eduardo.salas@security.cl

Roberto Valladares R.

Analista de Inversiones
roberto.valladares@security.cl

María José Castro

Economista
Maria.castrod@security.cl

Felipe Molina R.

Analista de Inversiones
felipe.molinar@security.cl

Juan Ignacio Vicencio

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_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.