

Ebitda de CAP en Bajo las Estimaciones del Mercado.

Nicolás Libuy I.
nicolas.libuy@security.cl

Roberto Valladares R.
roberto.valladares@security.cl

▪ **CAP reportó sus resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2024, registrando una caída de -74 a/a en su Ebitda alcanzando los US\$ 98 millones, por menores ingresos del segmento de minería. Este se ubicó bajo nuestras estimaciones y las del consenso de mercado. En última línea, la utilidad fue negativa en US\$ -68 millones, explicado por los resultados de los segmentos de acero y minería.**

▪ Los ingresos de la compañía presentaron una disminución de -43,9% con respecto al 3T23. El precio promedio de hierro vendido por CMP en el 4T24 fue aproximadamente de US\$ 87 por tonelada métrica, menor en -18% al precio promedio de US\$ 106 por tonelada registrado en el mismo período de 2023. En cuanto a los volúmenes de mineral despachados para el trimestre, estos alcanzaron 3,6 millones de toneladas (-35% a/a), principalmente explicado por la menor producción en Mina los Colorados. Los costos de operación en el segmento minero aumentaron desde US\$ 51,3/ton a US\$ 60,4/ton respecto al mismo período del año anterior, principalmente por los mayores costos operacionales incurridos por la contingencia de la Mina los Colorados. Así, el Ebitda del segmento alcanzó los US\$ 83,5 millones (-77% a/a) para el 4T24.

▪ Por su parte, el negocio de Acero el resultado operacional fue cero, considerando que este quedó provisionado al cierre de junio de 2024. El negocio de Soluciones en Acero experimentó un aumento de -74% a/a en su Ebitda, cerrando el trimestre con un EBITDA de US\$ 11,5 millones, con un mercado de la construcción complejo tanto en Chile como Perú. El negocio de Infraestructura mostró una variación negativa en Ebitda (-14,6% a/a), alcanzando una cifra de US\$ 11,8 millones. Finalmente, la utilidad consolidada para el trimestre fue de US\$ -68 millones la cual estuvo afectada por el reconocimiento de costos de reestructuración por el cierre de la planta de Huachipato por US\$ 14 millones y adicionalmente por una provisión por el registro de un valor neto de realización sobre inventarios de materias primas por un monto de US\$ 23 millones.

	IV - 2024		IV - 2023		% Var.	Estimaciones MMUS\$	
	MMUS\$	% Ing.	MMUS\$	% Ing.		Security	Consenso
Ingresos	449,0	-	800,0	-	-44%		
Costos de Explotación	-371,1	-83%	-464,3	-58%	-20%		
GAV	-38,9	-9%	-38,2	-5%	2%		
Depreciación	-100,5	-22%	90,2	11%	-211%		
Resultado Operacional	-2,4	-1%	465,7	58%	-101%		
Ebitda	98,1	22%	375,5	47%	-74%	131,3	150,7
Utilidad/Pérdida Cont.	-68,0	-15%	155,9	19%	-144%	-0,9	9,9

Los precios de hierro en el mercado chino mostraron variaciones durante el trimestre, promediando US\$ 96/ton, sin embargo, CAP tuvo que registrar un menor precio como consecuencia principalmente del efecto de liquidación de precios (Mark to Market). Por el lado del segmento siderúrgico registró gastos relacionados al cese de la operación, pero esperamos que estos se reduzcan en un futuro y no impacten a la compañía en futuros resultados. Por último, cabe remarca que el sector de construcción en China se encuentra en terreno incierto, con inventarios de hierro altos e importaciones de acero que han mostrado caídas.