

Ebitda de SQM en Bajo Nuestras Estimaciones y Sobre las de Mercado.

Nicolás Libuy I.
(nicolas.Libuy@security.cl)

Roberto Valladares R.
(roberto.valladares@security.cl)

La compañía reportó una disminución en su Ebitda de -24,3% a/a, alcanzando los US\$ 328 millones en el cuarto trimestre del 2024, en levemente bajo nuestras estimaciones y levemente sobre las del mercado. Los ingresos alcanzaron los US\$ 1.074 millones (-18% a/a) y una utilidad de US\$ 120 millones (-41% a/a).

- En el negocio de nutrientes vegetales de especialidad (NVE), el resultado bruto retrocedió -10% a/a alcanzando US\$ 31 millones, con ingresos que se mantuvieron planos respecto al mismo periodo del 2023 (volúmenes +5% a/a y precios -4,5% a/a), pero con un margen bruto que se redujo a 14%.
- Yodo mostró un leve aumento en ingresos respecto al mismo periodo del 2023, con volúmenes que caen -3% a/a y precios que varían +7% a/a llegando a US\$ 70,5 mil/TM, debido a una demanda que se mantiene fuerte por los medios de contraste de rayos-X. El resultado bruto del segmento se observó una caída, alcanzando US\$ 113 millones (-5,4% a/a). Este segmento representó un 38% del resultado bruto total.
- El resultado bruto de cloruro de potasio (KCl) creció un 21% a/a, alcanzando US\$ 6,2 millones, con una caída en el precio de -12% a/a, pero con volúmenes que variaron positivamente (+48% a/a).
- Químicos industriales mostró ingresos por US\$ 17,2 millones, lo que es una caída de -9% a/a (-7% a/a en volúmenes y -1,4% a/a en precios). El resultado bruto del segmento disminuyó -8% a/a, llegando a US\$ 6,9 millones.
- Por último, el resultado de Litio (46,7% 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 -41% a/a en su resultado bruto se explica por un precio menor, el cual promedió US\$ 9.172/ton (-41% a/a), un costo por venta que representó un 74% de los ingresos (lo que se compara con un 71% del mismo periodo del 2023), pero que es compensando en parcialmente por un aumento del volumen, el cual alcanza 58 mil toneladas (+13% a/a), que incluyen las primeras ventas de espodumeno por parte de la empresa.
- A nivel consolidado, el Resultado Bruto a nivel consolidado disminuyó -28% a/a, hasta US\$ 294 millones, mientras que la utilidad correspondiente a los controladores alcanzó los US\$ 120 millones, explicado principalmente por un rendimiento peor del segmento de litio.

	IV - 2024		IV - 2023		% Var.	Estimaciones MMUS\$	
	MMUS\$	% Ing.	MMUS\$	% Ing.		Security	Consenso
Ingresos	1.073,9	-	1.311,5	-	-18,1%		
Costos de Explotación	-780,0	-72,6%	-905,1	-69,0%	-13,8%		
GAV	-53,8	-5,0%	-49,0	-3,7%	9,8%		
Depreciación	-88,1	-8,2%	-75,9	-5,8%	16,1%		
Resultado Operacional	240,1	22,4%	357,4	27,3%	-32,8%		
Ebitda*	328,2	30,6%	433,3	33,0%	-24,3%	362,5	302,7
Utilidad/Pérdida	120,1	11,2%	203,2	15,5%	-40,9%	164,7	114,9

*(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. 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, con la compañía estimando un crecimiento en volúmenes para el 2025 de 15% respecto a los alcanzados durante el 2024. Por su lado, el negocio de yodo que continúa mostrando aumentos en precios, alcanzando niveles históricamente altos y posicionando a este segmento como uno de los más relevantes para la compañía en cuanto a resultados.