

Esperan más resultados históricos

SQM multiplica por nueve sus utilidades del semestre

Repartirá dividendo por US\$528 millones, que se suma a los US\$800 millones que ya entregó en mayo.



SQM tiene como principal accionista al Grupo Pampa, que controla el empresario Julio Ponce.

Por Felipe O’Ryan y C. Rivas

Hoy era una mañana llena de sorpresas y preguntas en torno a SQM. La minera no metálica dio a conocer sus resultados al mercado, que registraron alzas en todas sus líneas de negocio. Y, a pesar de que hasta el mediodía sus acciones se desplomaban sobre todo en Estados Unidos, las perspectivas del mercado seguían siendo positivas.

Entre enero y junio, la compañía reportó ganancias por US\$1.655 millones, que implican un aumento del 940% respecto a los US\$158 millones que registró en igual lapso del 2021, con ingresos que alcanzaron los US\$4.618 millones, un 314% más que hace un año. Puntualmente en el segundo trimestre sus utilidades sumaron US\$859 millones (un alza de 857% contra igual periodo del 2021), con ingresos por US\$2.599 millones. Detrás de todos estos enormes números, el ingrediente principal fue el buen desempeño que mostró el litio, su principal producto.

“El precio del litio está muy arriba. SQM vendió en promedio este trimestre a aproximadamente US\$54.000 la tonelada, comparado con los US\$6.800 del segundo trimestre del año 2020, los US\$14.600 del cuarto trimestre de 2021 o los US\$38.000 del primer trimestre de 2022. Los ingresos por litio crecieron fuertísimo, casi 1.000% y el volumen 40% contra el mismo trimestre de 2021. Entonces tienes resultados muy positivos en varias líneas”, comenta el gerente de Estrategia de Sartor Finance Group, Cristián Araya.

Las perspectivas para el mercado son también positivas, según diferentes analistas. Forecast Analysis, de Fortune Business Insights, espera que el mercado global del litio pase de los US\$3.640 millones en 2020 a US\$6.620 millones en el año 2028. Y aunque algunos bancos interna-

cionales como Goldman Sachs ven una corrección en el precio mundial del mineral, esperan que sea temporal y que una alta demanda en 2024 vuelva a empujar los precios al alza.

“Finalmente, tienes un desarrollo de las industrias intensivas en litio, como los vehículos eléctricos o en la energía, que se ha ido materializando. Todas las principales marcas que fabrican autos tienen compromisos de transitar a vehículos o 100% eléctricos o híbridos, lo que seguirá generando una demanda significativa hacia adelante”, explica el gerente de inversiones de Quest Capital, Gutenberg Martínez.

SQM también informó que entregará dividendos provisorios efectivos en octubre próximo, por un total de US\$528 millones, que se suma a los pagados en mayo por US\$800 millones.

SQM tiene como principal accionista al Grupo Pampa, que controla el empresario Julio Ponce. Este grupo ejerce la propiedad a través de distintas sociedades cascadas que involucran como accionistas directos a Pampa Calichera, Potasio de Chile e Inversiones Global Mining, que en conjunto poseían el 26,07% de SQM al cierre de 2021. Un segundo accionista relevante es la china Tianqi Lithium Corporation, cuya participación alcanzaba a diciembre el 23,75%.

¿Por qué el desplome?

A pesar de los resultados históricos, y

4.618 millones de dólares fueron los ingresos de SQM del semestre.

De los aportes públicos, Corfo se lleva US\$1.422 millones

Entre los aspectos que destacó Ricardo Ramos, gerente general de SQM, de los resultados del primer semestre están los aportes públicos que involucran: en total, más de US\$2.200 millones, prácticamente la mitad de todos sus ingresos del periodo. Desde la compañía desglosaron la cifra. La mayor cantidad corresponde al pago por los contratos de arrendamiento que la compañía maneja con la Corfo para la explotación del litio, que implican un monto de US\$1.422 millones. Le siguen en relevancia los impuestos a las ganancias, por US\$668 millones, más de diez veces lo pagado el año pasado a igual fecha (US\$62,1 millones). Después, se agregan otros US\$108 millones por aportes a tres municipalidades del norte, San Pedro de Atacama, María Elena y Antofagasta, como parte de los contratos de arriendo vigentes con la Corfo. A eso se suman US\$62 millones que van al gobierno regional de Antofagasta, US\$8 millones a las comunidades atacameñas, y US\$19 millones a actividades de I+D en la región.

54.000 dólares por tonelada, el precio de venta de litio de SQM, triplicó al de 2021.

en contra de lo que se podría esperar a primera vista, las acciones de SQM generaron sorpresa al llegar a desplomarse sobre 10,5% en Estados Unidos (según el valor de sus ADR) en la mañana de hoy. Las bajas luego se moderaron hasta un igualmente sorprendente 8,5% de caída en el mercado norteamericano, mientras que en Chile retrocedían un 5%.

Analistas comentaban hoy que, si bien las utilidades fueron históricas, el mercado esperaba aún más de SQM, cuyos resultados habían superado las expectativas en los últimos trimestres.

Otra sorpresa en esa línea fue que si bien los volúmenes y valores de venta de litio subieron, también lo hicieron bastante algunos costos asociados.

“El segmento de litio registró márgenes históricos, pero esta vez en línea con nuestras expectativas (...) Por otro lado, estos resultados fueron parcialmente compensados por unos costos mayores a los esperados. Aquí vemos costos en efectivo por litio anormales, considerando nuestros estimados. Los costos por royalty alcanzaron US\$18.841 por tonelada, como se esperaba, pero el costo en efectivo del litio pasó de US\$2.035 a US\$7.286 por tonelada”, se lee en un informe de BICE Inversiones publicado esta mañana.

“También me sorprendió que el reparto de dividendos fuera menor a los anteriores. El trimestre anterior se repartió todo el flujo, pero éste se anunció que no se haría eso. Igual habrá que escuchar qué explica la compañía, si es por la posibilidad de más inversiones, etcétera”, agrega Martínez de Quest Capital.

Bancos internacionales también se vieron decepcionados en parte por los resultados. “Creemos que la temporada de ganancias que superan masivamente las estimaciones probablemente hayan llegado a su fin”, decía en un informe JP Morgan, que también apuntó al incremento en los costos de SQM.