

FIJANDO RUMBO - MAYO 2023

Situación Económica Y Financiera Internacional Y Actualidad De La Industria Portuaria

Por: Juan Duarte - DUAGA

DUAGA es una consultora especializada en el sector portuario y logístico, dedicada a al crecimiento estratégico y preparación integral para procesos de financiamiento internacional. Contamos con más de 10 años de experiencia y hemos logrado registrar más de 50 procesos de consultoría exitosos en 13 países. Actualmente, desde DUAGA adelantamos un formato de cápsula de contenido estratégico, llamada Fijando Rumbo, en donde en menos de 30 minutos, compartimos el resumen de actualidad de los principales temas estratégicos de 1) Perspectivas Económicas y Financieras Internacionales; 2) Industria Portuaria; 3) Industria Naviera; 4) Recomendaciones de Juan Duarte.

Continuamos en la edición de este mes con la fortuna de contar con Portal Portuario como Media Partner Oficial y por ello, de forma exclusiva para sus lectores, compartimos un resumen especial de lo presentado en la versión del mes de abril de Fijando Rumbo.

1. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS INTERNACIONALES

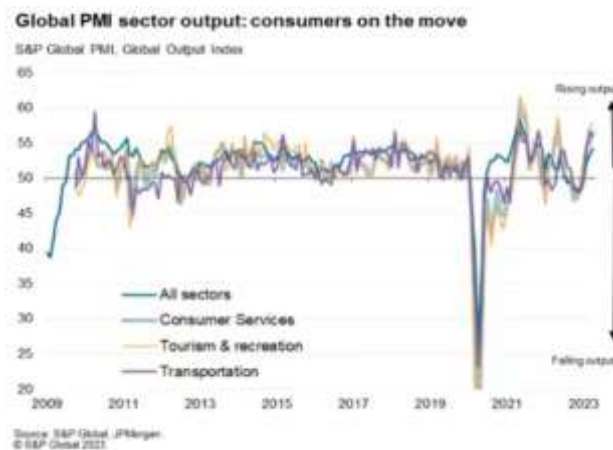
Para el mes de mayo empiezan a haber más claridades sobre cómo la sólida imagen de crecimiento que se mantiene desde abril fue impulsada por el resurgimiento de la actividad del sector de servicios, sobre todo entre los consumidores gracias a un viento de cola pospandémico para los viajes y el turismo.

También se establece que la actividad de los servicios financieros también se ha estabilizado después de una marcada recesión el año pasado, especialmente en los EE. UU y se evidencia una mejora en las condiciones financieras. Sin embargo, estas condiciones financieras ahora podrían estar endureciéndose nuevamente a causa de la inflación.

Además, hay incertidumbre sobre cuánto tiempo el consumidor mantendrá el apetito para gastar en servicios, frente a vientos en contra como el aumento del costo de vida y las nuevas alzas en las tasas de interés impuestas en EE. UU. y Europa.

Se conoce que el último mes ha mejorado la situación de la cadena de suministros, lo que ha permitido reducir pedidos atrasados,

pero, en ausencia de nuevas entradas, la producción caerá nuevamente en los próximos meses considerando un lastre adicional que es para el sector manufacturero con los inventarios de seguridad.



S&P GLOBAL (2023).

Las proyecciones de crecimiento a cinco años se redujeron a un ritmo constante desde 4,6% en 2011 a 3% en 2023, pero la producción de EE. UU. aumentó por tercer mes consecutivo y al ritmo más rápido en 11 meses y el Reino Unido y la Eurozona registraron sus mejores resultados durante 12 y 11 meses, respectivamente.

TENDENCIAS EN LA INFLACIÓN

La inflación mundial disminuirá, aunque a menor ritmo de lo previsto inicialmente, de 8,7% el pasado año a 7% este año y 4,9% en 2024 de acuerdo con las previsiones del Fondo Monetario Internacional.

En términos de inflación para LATAM, las empresas latinoamericanas se enfrentan a una inflación de costes cada vez mayor y a una menor capacidad para repercutir en los precios.

Estos factores también están reduciendo el margen de maniobra fiscal de muchos gobiernos. Mientras tanto, la renta disponible de los hogares se erosiona.

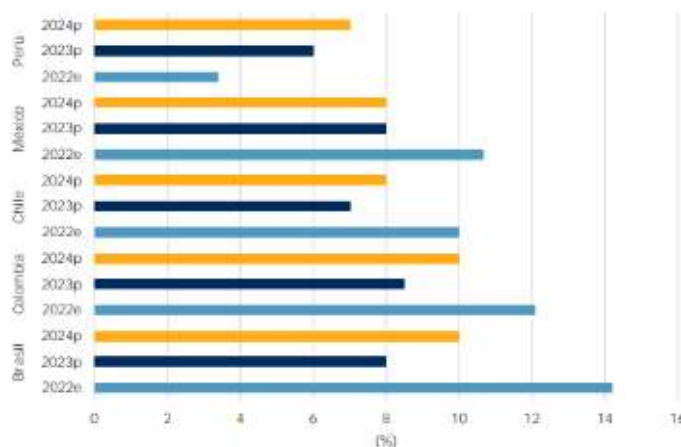
El debilitamiento de la capacidad de pago podría afectar a la calidad de los activos y los beneficios de los bancos de América Latina, a pesar de la mejora de los márgenes netos de interés.

Se espera que la mayoría de los bancos centrales de la región empiecen a reducir sus tipos de interés de referencia hacia principios de 2024, a medida que la Fed relaje su política monetaria.

En línea con lo anterior, los bancos en América Latina están endureciendo sus prácticas para proteger sus balances, mientras que la baja inversión da como

resultado una menor demanda del sector corporativo. Los bancos están centrando su crecimiento del crédito en préstamos garantizados.

Se espera que el crecimiento del crédito sea moderado



S&P GLOBAL (2023).

NOTICIA CLAVE DEL MES:

El sábado 3 de junio de 2023 se firmó y aprobó la medida que, en efecto, suspendió el techo de deuda para los próximos dos años, hasta después de las elecciones presidenciales de noviembre de 2024. En concreto, suspende el actual límite de deuda de 31,4 billones de dólares hasta el 1 de enero de 2025.

¿Qué implicaciones tiene? Topes al gasto en programas financiados por el Congreso en ámbitos como la sanidad, la educación, la justicia o la protección medioambiental. En realidad, el gasto que no sea de defensa permanecerá igual en el año fiscal 2024 y aumentará el 1% en el año fiscal 2025.

Recorte de los nuevos fondos destinados a la Hacienda pública y contempla la reanudación de los pagos por parte de los

estudiantes universitarios de la deuda que tengan acumulada.

Sin embargo... Los bonos estadounidenses son un valor considerado plenamente seguro, y su impago habría tenido consecuencias desconocidas a escala mundial.

2. INDUSTRIA PORTUARIA

Después de registrar un sólido aumento del 19,8 % en el 4T22, el rendimiento del Container Port Throughput Index de Drewry Port se mantuvo moderado hasta la fecha (finalizando el 30 de mayo de 2023) con una pérdida del 2,1 %. El mayor temor a la recesión, el aumento de la inflación y el aumento de las tasas de interés afectaron la confianza de los inversores, generando que el indicador EV/EBITDA se mantuvo en una zona subvaluada en comparación con su promedio de largo plazo.



Drewry (2023).

Se dieron varias innovaciones para este rubro, o se oficializaron este mes. Entre ellas destacan:

- El Gobierno de Biden lanzó el viernes una iniciativa de 4.000 millones de dólares para electrificar los puertos de EE.UU. y reducir las emisiones. La Agencia de Protección del Medio Ambiente de EE.UU. (EPA) busca aportes para su Programa de Puertos Limpios, aportando 3.000 millones de dólares.
- El Puerto de Amberes ha lanzado la red 'D-Hive drone-in-a-box' para mejorar la seguridad en la zona portuaria.

3. INDUSTRIA NAVIERA

En el primer trimestre de 2023, se realizaron mejoras en todas las métricas de confiabilidad del cronograma y retraso promedio a nivel global, confiabilidad de operador, de alianza de operadores y de ruta comercial.

Las 14 líneas navieras principales, todas registraron mejoras interanuales de dos dígitos, y cuatro de ellas registraron mejoras de más del 30%.

Top 14 Carriers	2022-Q1	2022-Q4	2023-Q1	Q/Q	Y/Y
Maersk	48.0%	59.3%	63.6%	4.3%	15.6%
MSC	32.3%	59.7%	63.2%	3.5%	30.9%
Hamburg Süd	42.9%	53.1%	59.5%	6.5%	16.7%
CMA CGM	30.8%	54.0%	57.3%	3.2%	26.5%
PIL	29.3%	48.0%	56.5%	8.5%	27.2%
Evergreen	22.5%	52.2%	56.1%	3.9%	33.6%
Hapag-Lloyd	28.7%	47.0%	54.9%	7.9%	26.2%
OSCO	24.1%	50.2%	54.0%	3.8%	29.8%
Wan Hai	19.7%	52.5%	53.8%	1.2%	34.1%
HMM	29.6%	50.8%	53.7%	2.8%	24.1%
ONE	26.8%	47.7%	53.5%	5.9%	26.8%
OOCL	22.5%	49.5%	53.3%	3.8%	30.8%
Zim	30.8%	48.9%	50.8%	1.8%	19.9%
Yang Ming	23.6%	44.6%	49.9%	5.3%	26.3%

Portal Portuario (2023).

- El índice compuesto Drewry WCI más reciente de \$1682 por contenedor de 40 pies ahora está un

84% por debajo del pico de \$10377 alcanzado en septiembre de 2021. Es un 37% más bajo que el promedio de 10 años de \$2688, lo que indica un regreso a precios más normales, pero sigue siendo un 18% más alto que las tarifas promedio de 2019 (antes de la pandemia) de \$1,420.

Aunque aquí se está sugiriendo una breve recopilación de los temas, la edición para el mes de mayo incluso tuvo que ser aplazada por los fuertes movimientos del mercado y por decisiones de alto impacto para la industria. Por ello, los invitamos a acceder a la grabación del evento disponible en el perfil de LinkedIn “Juan Andrés Duarte” y estar atento a las siguientes ediciones mensuales. A continuación, brindo algunas de las recomendaciones, aunque puntualizo en Fijando Rumbo – Mayo 2023.

4. RECOMENDACIONES JUAN DUARTE

- 4.1 Insistimos que es momento de organizar la casa. Busque optimizaciones operativas y financieras para cuidar sus márgenes.
- 4.2 Aumente su capacidad de monitoreo. Siga sus indicadores de la forma más precisa posible. Considere el uso de tecnología y tome datos en tiempo real.
- 4.3 Priorice decisiones que cuiden su flujo de caja y aseguren el flujo estable y conocido en el mediano y largo plazo. Los bancos están centrado sus préstamos en créditos asegurados.
- 4.4 Si bien las condiciones crediticias se endurecen, hay apetito por financiar proyectos en segundo

semestre de 2023, aproveche para revisar y avanzar en sus estructuraciones. (Busque un partner ideal).

- 4.5 Observe las desaceleraciones que pueden afectar los flujos de carga con los principales socios comerciales, anticipe con medidas de contingencia.

