

### LÍNEAS NAVIERAS

#### MAERSK: RESULTADOS I TRIMESTRE 2022

#### PRINCIPALES INDICADORES

	IV Trim 2021	I Trim 2022
Número de barcos	738	741
Capacidad en contenedores (miles de TEUS)	4.305	4.289
Volumen Transportado (miles de TEUS)	3.222	3.006
Ingresos (Millones de dólares)	12.439	19.292
EBITDA (Millones de dólares)	4.039	9.084
Utilidades por Acción (Dólares)	139	364
ROIC	15,7%	53,6%

El tamaño de la flota de barcos y su capacidad de contenedores permanecieron casi intactas comparado con finales del año 2021.

El volumen transportado decreció un 6,7% comparado con el I trimestre de 2021. Maersk estima que la variación en el volumen global de contenedores esté entre -1% y 1%.

Los ingresos tuvieron un crecimiento del 55,1% con respecto al mismo periodo del año 2021, impulsado principalmente por el segmento de Ocean y las alzas en los precios de los fletes.

El margen EBITDA pasó de ser el 32,5% en el I trimestre del año pasado, a ser del 47,1% en I trimestre del 2022.

Fuente: Elaboración propia con datos del Interim report Q1 2022

#### LOS TRES NEGOCIOS DE MAERSK

#### RESULTADOS SEGMENTO OCEAN



La fuerte posición financiera en el segmento marítimo se debe a los altos fletes, sumado a que el 70% de sus negociaciones son con contratos a largo plazo, que fueron firmados a una tarifa promedio más alta en USD 1.400.

Fuente: Elaboración propia con datos del Interim report Q1 2022

#### RESULTADOS SEGMENTO LOGISTICS



Las recientes adquisiciones de negocios logísticos han impactado positivamente el crecimiento de los ingresos y EBITDA en el segmento logístico.

Fuente: Elaboración propia con datos del Interim report Q1 2022

#### RESULTADOS SEGMENTO TERMINALS



En el segmento de Terminales, el resultado positivo obedece principalmente al aumento de los volúmenes manejados en los puertos de APM Terminals, así como el crecimiento en los ingresos por almacenaje.

Fuente: Elaboración propia con datos del Interim report Q1 2022

#### PRINCIPALES ÍNDICADORES DEL SEGMENTO MARÍTIMO

##### EVOLUCIÓN VOLÚMENES TRANSPORTADOS



##### EVOLUCIÓN TARIFA PROMEDIO

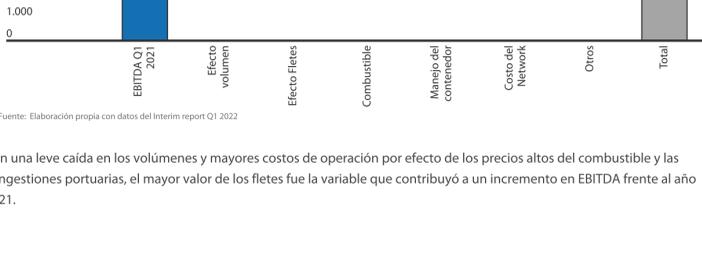


Fuente: Elaboración propia con datos del Interim report Q1 2022

Los volúmenes transportados por Maersk tuvieron ligeras variaciones negativas en todas las rutas. La variación total fue del -6,7% debido a cuellos de botella operativos.

La tarifa promedio de los fletes aumentó en un 71%, pasó de 2662 USD/FFE en el primer trimestre de 2021 a 4.553 USD/FFE en el mismo periodo de este año, impulsada por un aumento significativo tanto en las tarifas contratadas como en las tarifas spot.

#### DESAGREGACIÓN INCREMENTO EBITDA MAERSK (MARÍTIMO)



Fuente: Elaboración propia con datos del Interim report Q1 2022

Con una leve caída en los volúmenes y mayores costos de operación por efecto de los precios altos del combustible y las congestiones portuarias, el mayor valor de los fletes fue la variable que contribuyó a un incremento en EBITDA frente al año 2021.

#### LA APUESTA DE MAERSK POR EL NEGOCIO LOGÍSTICO



Los servicios Logísticos que presta Maersk están divididos en 3 tipos de negocio:

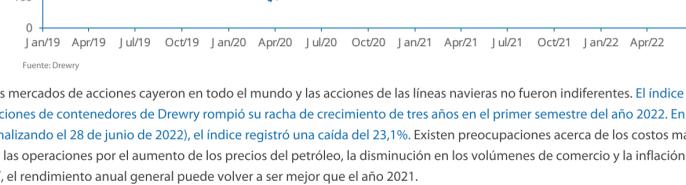
- **Managed by Maersk:** Que son los servicios que presta directamente la Línea Naviera a través de sus propias capacidades
- **Transported by Maersk:** Que logró consolidar gracias a la adquisición de la compañía Senator International, Pilot and Grindrod
- **Fulfilled by maersk:** Que corresponde a servicios de operador logístico y logística de última milla, que ha consolidado gracias a la adquisición de varias startups y compañías logísticas

El crecimiento en los negocios logísticos ha estado apalancado por el extraordinario desempeño del negocio marítimo. El EBITDA creció en USD 114 millones en el primer trimestre de 2022, al pasar de USD 205 millones a USD 319 millones. El margen EBITDA es del 11%.

#### ¿QUÉ SE ESPERA HACIA ADELANTE PARA LAS LÍNEAS NAVIERAS?

##### DREWRY CONTAINER EQUITY INDEX

Índice promedio de 12 compañías Navieras | Market Cap



Los mercados de acciones cayeron en todo el mundo y las acciones de las líneas navieras no fueron indiferentes. El índice de acciones de contenedores de Drewry rompió su racha de crecimiento de tres años en el primer semestre del año 2022. En YTD (finalizando el 28 de junio de 2022), el índice registró una caída del 23,1%. Existen preocupaciones acerca de los costos más altos de las operaciones por el aumento de los precios del petróleo, la disminución en los volúmenes de comercio y la inflación. Aún así, el rendimiento anual general puede volver a ser mejor que el año 2021.

#### SEGUIRÁ ESTA SITUACIÓN ASÍ PARA LAS LÍNEAS NAVIERAS?

"Hay muchas señales de que ha comenzado el fin de la gran expansión de los portacontenedores. Sin embargo, esto no significa que se dará una rápida normalización de un mercado extraordinario (que ha hecho subir las ganancias de las líneas navieras)..."

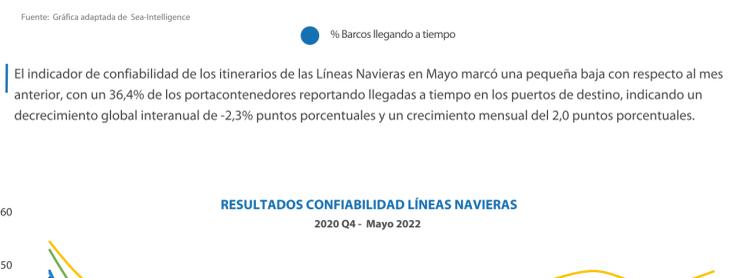
Definitivamente, el mercado de contenedores ha cambiado, pero la reducción de las altas tarifas y las ganancias de los transportistas llevará algún tiempo... mirando más adelante, **preveemos la relajación significativa del mercado de contenedores a partir del segundo semestre de 2023**"

Drewry Maritime Research

### CONFIABILIDAD EN LOS ITINERARIOS

#### CONFIABILIDAD GLOBAL EN LOS ITINERARIOS

% De barcos llegando a tiempo

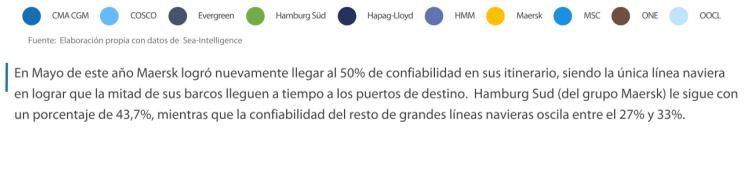


Fuente: Gráfica adaptada de Sea-Intelligence

El indicador de confiabilidad de los itinerarios de las Líneas Navieras en Mayo marcó una pequeña baja con respecto al mes anterior, con un 36,4% de los portacontenedores reportando llegadas a tiempo en los puertos de destino, indicando un decrecimiento global interanual de -2,3% puntos porcentuales y un crecimiento mensual del 2,0 puntos porcentuales.

#### RESULTADOS CONFIABILIDAD LÍNEAS NAVIERAS

2020 Q4 - Mayo 2022



Fuente: Elaboración propia con datos de Sea-Intelligence

En Mayo de este año Maersk logró nuevamente llegar al 50% de confiabilidad en sus itinerario, siendo la única línea naviera en lograr que de los barcos lleguen a tiempo a los puertos de destino. Hamburg Sud (del grupo de EEUU y la sigue con un porcentaje de 43,7%, mientras que la confiabilidad del resto de grandes líneas navieras oscila entre el 27% y 33%.

#### RESULTADOS CONFIABILIDAD PRINCIPALES RUTAS

Mayo 2021 vs Mayo 2022



Fuente: Elaboración propia con datos de Sea-Intelligence

Las rutas entre Oceanía y Norteamérica siguen siendo las que presentan la mayor confiabilidad de los itinerarios y la mayor mejora interanual, mientras que las rutas entre Norteamérica y Suramérica son las que mayores puntos porcentuales han disminuido con respecto a Mayo del año anterior.

Las rutas con los mayores volúmenes también mostraron desmejoras en los porcentajes de barcos llegando a tiempo, de Asia a la Costa Oeste de Estados Unidos con 1,7 puntos porcentuales menos y Asia Costa Este Estados Unidos con 9,2.

#### CONFIABILIDAD RUTAS

% De barcos llegando a tiempo



Fuente: Elaboración propia con datos de Sea-Intelligence

Realizando un acercamiento a las rutas que presentaron las mayores caídas en su desempeño en el mes de abril, observamos que la ruta Suramérica - Norteamérica es la que ha tenido el mayor deterioro en su desempeño con respecto al nivel de confiabilidad que venía presentando desde antes de la pandemia. Las rutas principales, Asia - Costa Oeste de EEUU y Asia - Costa Este de EEUU contrario a lo que se espera, ya venían con bajos niveles de confiabilidad desde ante del Covid-19.

### COMPORTAMIENTO PUERTOS DE PANAMÁ Y CARTAGENA

#### VOLÚMENES DE CARGA PUERTOS PANAMÁ Y CARTAGENA

TEUS Mayo 2022



Fuente: Autoridad Marítima de Panamá, Base de Datos Grupo Puerto de Cartagena

La carga contenerizada acumulada en los puertos de Cartagena y Panamá se ha venido recuperando poco a poco, a pesar de todavía presentar cifras negativas en la mayoría de los terminales, esto ha indicado una pequeña mejora en la carga de transbordo.

Los puertos en Panamá Atlántico presentaron un incremento del 2% en sus volúmenes a mayo de 2022 comparado con mayo del año pasado, esto principalmente impulsado por el crecimiento en Colon Container Terminals que se sobrepuso sobre el decrecimiento del 25% en PPC Cristobal. Mientras tanto, los terminales en la parte pacífico Panamá presentaron una disminución del 7,1% con respecto al mismo periodo del año 2021.

En el puerto de Cartagena la carga decreció un 3,3% con respecto al año pasado, lo que se ha presentado este año es una disminución en sus volúmenes de transbordo pero un incremento en la carga doméstica.

### NOTAS

Preparado por: Equipo de Investigación y Análisis Grupo Puerto de Cartagena

Fuentes de Información: Sea-Intelligence, Maersk, Drewry, Autoridad Marítima de Panamá, Grupo Puerto de Cartagena.

Condiciones de Uso: Este informe ha sido preparado por el equipo de investigación y análisis del Grupo Puerto de Cartagena. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la Organización, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo, el cual no constituye una oferta, asesoría financiera o económica, recomendación personalizada o sugerencia del Grupo Puerto de Cartagena para la toma de decisiones. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, por lo que será responsabilidad de cada usuario el análisis que desarrolle y las decisiones que se tomen con base en la información que en este documento se relaciona. La información y opiniones del presente informe constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Cualquier opinión o información contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor y ha sido preparada independientemente y autónomamente a la luz de la información que hemos tenido disponible en el momento.