



## Transporte marítimo de contenedores, hacia el fin de la consolidación: Fitch Ratings

El transporte marítimo de contenedores global se está enfocando más en la integración vertical en la logística, y alejándose de la consolidación en medio de la desaceleración del comercio de contenedores y la interrupción digital, según publicó recientemente la calificadora Fitch Ratings.

Las implicaciones crediticias aún no están claras, ya que la capacidad de las compañías navieras para generar flujos de efectivo relativamente estables a través de la integración vertical podría verse contrarrestada por la naturaleza competitiva y fragmentada de los mercados logísticos, detalló la firma.

“Creemos que la ola de consolidación en el transporte de contenedores está llegando a su fin. Las seis líneas de contenedores principales representan más del 70% de la capacidad del mercado global. Si bien no descartamos la posibilidad de una mayor consolidación a través de los incumplimientos de compañías más pequeñas y financieramente débiles o su adquisición por parte de rivales más fuertes, creemos que es improbable que se realicen adquisiciones a gran escala”, enfatizó Fitch Ratings.

En un comunicado, añadió que lo anterior se debe a que solo se pueden lograr eficiencias de costos adicionales limitadas a través de aumentos adicionales en la escala. Además, **la obtención de aprobaciones regulatorias puede convertirse en un desafío debido a problemas de competencia, mientras que el financiamiento de grandes adquisiciones requiere la capacidad de demostrar una clara ruta de desapalancamiento**, lo que podría ser difícil en las condiciones de mercado prevaletentes.

Los cambios en las iniciativas estratégicas anunciadas por varios transportistas de contenedores resaltan la tendencia emergente de integración vertical en la logística. Esto incluye la adquisición de CEVA, una de las principales compañías de logística del mundo, por el cuarto mayor transportista de contenedores, CMA CGM.

Mientras tanto, AP Moller-Maersk se está transformando en una empresa de logística de contenedores integrada con miras a equilibrar sus ganancias de **Ocean** (envío) mediante el desarrollo de su negocio **No Ocean** (logística- servicios y terminales) para 2023.

En su documento "Estrategia 2023" Hapag-Lloyd también enfatiza la necesidad de construir liderazgo en calidad, organización ágil, digitalización y automatización; mientras que COSCO Shipping persigue un enfoque similar, que prevé una mejor experiencia del cliente a través de la digitalización y los servicios de puerta a puerta.

El cambio de la consolidación hacia la integración vertical brinda una oportunidad para que las compañías de transporte marítimo de contenedores generen flujos de efectivo más estables y reduzcan la exposición a las tarifas de transporte altamente volátiles.

Sin embargo, el negocio de la logística también es competitivo y está fragmentado e incluye a transitarios, compañías de logística, empresas de nueva creación digitales y ahora líneas de contenedores.

La velocidad de adaptabilidad junto con la capacidad de construir operaciones ágiles será necesaria para los ganadores a largo plazo. **Aunque impulsado por el comercio electrónico, las tasas de crecimiento global en logística se han desacelerado y los márgenes en el transporte de carga están bajo la presión de la competencia digital**, finalizó Fitch.