

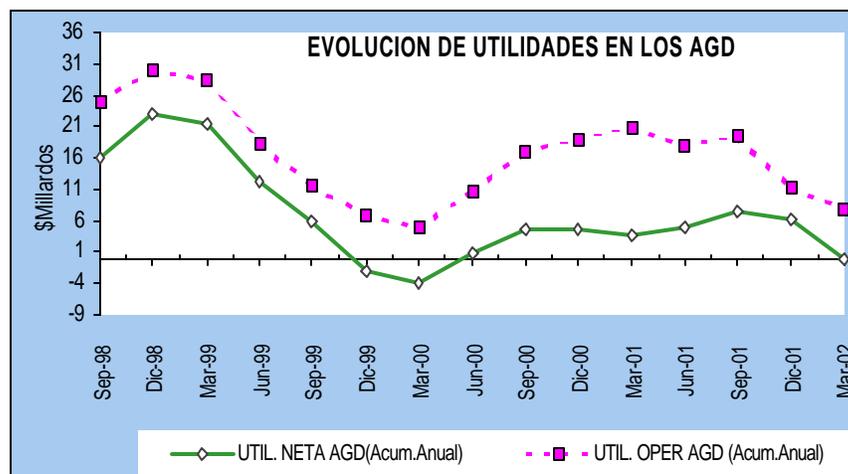


Comportamiento de los Almacenes Generales de Depósito a marzo de 2002¹

Resultados

Cinco de los siete AGD, obtuvieron utilidades en el ejercicio enero-marzo de 2002.

Con cifras consolidadas de siete AGD en funcionamiento, el resultado del ejercicio enero-marzo de 2002 de estos intermediarios de servicios financieros es una pérdida de \$13 millones. Este volumen de pérdidas se explica en particular por el comportamiento observado a la fecha² en dos AGD a saber: Almacafé y Aloccidente que registran pérdidas por \$ 2.089 millones y \$379 millones respectivamente, cuantía que absorbe las utilidades alcanzadas por las los restantes cinco AGD con resultado positivo.



En el análisis del estado de pérdidas y ganancias, los ingresos del primer trimestre de 2002 suman \$52.121 millones de los cuales el 91.8% corresponde a ingresos operacionales. Este valor comparado con el mismo período de 2001 arroja una disminución del 6.5%. El menor ingreso se origina especialmente en la disminución de los ingresos por concepto de servicio de

¹ De acuerdo a la definición del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, los AGD tienen por objeto "el depósito, la conservación y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta por cuenta de sus clientes de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera..."

² Cifras de balances en proceso de validación, recibidos hasta el 11 de junio de 2002.



almacenamiento los cuales bajaron de \$46.374 millones a \$43.555 millones, para una variación de -6.1% anual.

Por entidad, el ingreso por servicio de almacenaje se incrementó en alguna proporción en todos los AGD excepto en Almacafé entidad que bajó de \$12.456 millones a \$6.148 millones, este deterioro operacional es el que explica el nivel de pérdidas del ejercicio de esta entidad y su incidencia dentro del consolidado.

Los gastos operacionales del período por valor de \$46.662 millones son inferiores en 2.5% al total de ingreso operacional, sin embargo, al comparar la causación de gastos por cada concepto con marzo de 2001, se encuentra que si bien las comisiones pagadas y gastos de personal disminuyeron en 27.6% y 11.6% respectivamente, el pago de intereses por créditos de bancos y otras obligaciones financieras se incrementó en 59.9%, mientras el nivel de provisiones pasó de \$525 millones a \$1147 entre las dos vigencias evaluadas para una variación anual de 118.7%. El significativo aumento de las provisiones se detecta particularmente en Almaviva que reporta provisiones para el ejercicio del orden de \$680 millones (158.6% más) y Aloccidente con \$344 millones cuando en marzo del año pasado la provisión era \$2 millones.

Principales Variables

La caída de 2.6% en el nivel de activos de los AGD se explica parcialmente por el menor número de entidades que participa en el grupo.

En el comparativo de principales variables con el mismo período del año anterior, se encuentra que los activos consolidados por valor de \$514.422 millones registran una disminución de 2.6%, explicado en primer lugar por la entrada en liquidación de Megalmacén desde julio de 2001, y por la baja de 14.5% en el nivel de activos de Almacafé que siempre ha sido la entidad más grande del grupo. En este almacén se detectó una disminución del 95.2% del disponible, 63.6% de la cartera de créditos y 7.6% en las cuentas por cobrar, es decir, hubo una variación negativa en las cuentas que relacionan directamente la operación de su objeto social.



Cuadro 1
Principales Variables (Millones de \$)

ENTIDADES	ACTIVOS	PATRIMONIO	UTILIDAD ENERO-MARZO
ALMACAFE	138.869	80.808	(2.089)
ALMAVIVA	118.251	105.389	809
ALMACENAR	93.202	73.676	650
ALMAGRARIO	50.909	41.266	377
ALMAGRAN	54.191	47.610	113
ALPOPULAR	41.720	35.994	506
ALOCCIDENTE	17.279	12.314	(379)
	375,553	316,250	2,076
	514,422	397,057	(13)

En la estructura del activo, la cuenta "otros activos" participa con el 52.2% del total seguido de la propiedades y equipo con el 19.1%. Las inversiones canalizan el 16.7%, mientras la cartera de créditos y las cuentas por cobrar contribuyen con el 2.7% y 8.3% respectivamente.

Si bien los AGD están facultados por el artículo 33 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero para otorgar créditos a sus clientes o gestionarlos por cuenta de éstos, la financiación debe ser orientada a cubrir los gastos propios de la actividad de almacenamiento, gastos por legalización de mercancías importadas etc., y no puede exceder el 30% del valor de las mercancías en depósito. El concepto de cuentas por cobrar en los AGD es mayor que la cartera de créditos, debido a que este rubro contiene los conceptos de tarifas por almacenaje, transporte, y demás acciones que se derivan del servicio de bodegaje y conservación de las mercancías en cualquier tipo de depósito.

Se observa que las variaciones anuales registran disminución de los rubros cartera en un 62% y en las cuentas por cobrar 2.6%, en contraste, las propiedades y equipo se incrementaron en 13.7% y los otros activos en 5.4% (esta cuenta contiene las valorizaciones). Es conveniente recordar que la operación de los AGD se fundamenta en la disponibilidad de bodegas, silos y



equipos que facilitan el control y conservación óptima de los bienes almacenados. De estas propiedades se deriva el registro de un alto nivel de valorizaciones, las cuales dentro del activo total ascienden a \$247.717 millones equivalentes al 48.2%.

El patrimonio de los siete AGD en servicio asciende a \$397.057 millones, registrando un incremento del 2.7% frente a marzo de 2001; por entidad, Al occidente es el único que muestra deterioro de 4.2% en su patrimonio en la vigencia comparada por registrar pérdidas del ejercicio a marzo de 2002 por \$379 millones.

En los AGD el capital suscrito y pagado de los AGD significa el 6.7% de la estructura patrimonial, las reservas el 19.5%, mientras las valorizaciones por valor consolidado de \$ 247.717 millones equivalen al 62.4%. La composición patrimonial por entidad es similar, destacándose que en Al maviva las valorizaciones contribuyen con el 80% y en Al macafé sólo el 45%.

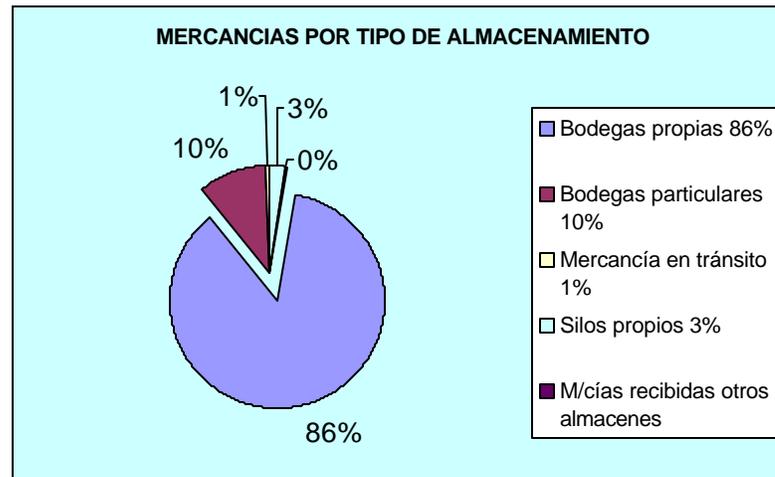
El rubro revalorización del patrimonio contribuye con el 11.3% del mismo en el promedio del consolidado, pero por Al macén esta cuenta alcanza representación patrimonial de 22% en Al magran y Al macafé y en Al magrario de 26%.

Mercancías en Depósito por tipo de Almacenamiento

El 86% de las mercancías depositadas en AGD, se encuentra en bodegas propias.

De acuerdo a la reglamentación vigente para los AGD, el monto de las mercancías que un AGD puede recibir en depósito no puede ser superior al 24 veces el valor de su patrimonio técnico

Para marzo de 2002 el valor total de mercancías en depósito asciende a \$1.298 mil millones, de las cuales el 86% se encuentra en bodegas propias, la distribución general se aprecia en el siguiente gráfico:



Las bodegas propias son los activos fijos de los AGD que dan lugar a un elevado nivel de valorización. En la vigencia estudiada se observa que Almagrario maneja en bodegas propias el 26.8% y 23.7% de sus respectivas mercancías en depósito, le sigue Almacafé con el 21.9%.

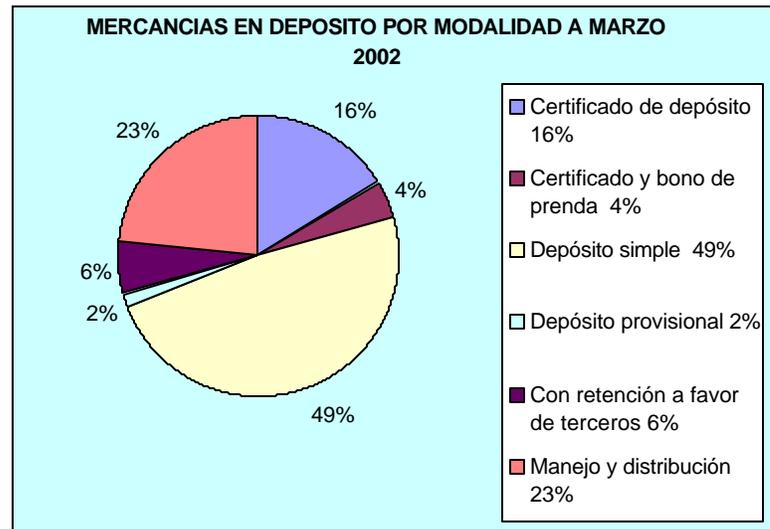
El principal usuario de las bodegas particulares es Almacafé con \$46.201 millones equivalentes al 35.2% del total reportado por los AGD a la fecha. La más notable utilización de almacenaje en silos corresponde a Almagrario 41.8% del total de almacenes. El sistema de bodegaje de mercancías recibidas de otros almacenes lo reporta Almagrario y Alpopular.

Por volumen de mercancías en depósito, Almagrario es la entidad con menor participación dentro de la operación AGD con \$54.466 millones equivalentes al 4.9% del total; de manera que el 95.6% de estas mercancías está en bodegas propias y el 4.4% en bodegas particulares.

Mercancías en Depósito por Modalidad

Los AGD están facultados para expedir certificados de depósito y bonos de prenda al tenor del artículo 757 de Código del Comercio y otorgar créditos con base en la autorización expresa del artículo 33 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, estas facultades se derivan necesariamente de la operación "depósito de mercancías".

Los almacenes presentan un total de \$1.298 mil millones de mercancías en depósito las cuales clasificadas por modalidad presentan la siguiente estructura:



En la modalidad de manejo y distribución, Almacafé contribuye con el 85.7% del total.

El almacenaje por depósito simple asciende a \$626.978 millones y constituye el 49% del total a marzo de 2002, registrando un incremento del 6.57% con respecto al nivel observado en marzo de 2001. El depósito simple de mercancía da lugar a la expedición de un recibo por consignación de mercancías de acuerdo al valor estipulado en las facturas comerciales de las mismas y no es negociable³.

Le sigue en participación la modalidad de distribución y manejo con el 23%, puntualizando que Almacafé es la almacenadora que participa con el 85.7% de este procedimiento, esta forma operativa presenta una disminución anual de 33%

El sistema de almacenamiento con certificado de depósito alcanza el 16%. La expedición del certificado se hace a solicitud del depositante interesado y su expedición esta condicionada a la entrega de la mercancía en el AGD emisor del certificado, y a la verificación por parte de éste de la propiedad auténtica de dichas mercancías. El depósito con certificado se incremento en 10.14% en año completo.

El almacenaje con certificado y bono de prenda por valor de \$51.073 millones, significa el 4% del consolidado. Esta operación consiste en que el interesado solicita al AGD el certificado de Depósito y la emisión del bono de prenda por su cuenta como deudor depositante, y éste para efectos de incorporar un crédito, lo emite a favor de su acreedor prendario. El establecimiento de crédito como acreedor prendario, beneficiario y tenedor del bono de prenda es quien siempre

³ Capítulo segundo Título V de la Circular Básica Jurídica "Operaciones de los Almacenes Generales de Depósito.



debe efectuar el primer endoso, cuando se realiza la operación de redescuento. En el análisis comparativo se observa una disminución del 11.9% anual en esta modalidad.

El sistema de bodegaje con retención a favor de terceros con un total de \$77.982 millones en marzo de 2002, participa con el 6% del total consolidado del grupo, exceptuando Almacafé que no utiliza esta modalidad. Al comparar su comportamiento con el mismo período del año anterior este ítem creció en 19.89%⁴.

Bogotá.D.C., 17 de julio de 2002.

⁴ Las principales cifras de balance aquí relacionadas se aprecian por entidad en los cuadros anexos.