

Para contestar cite:

AGENCIA NACIONAL DE INFRAESTRUCTURA
Memorando No. 2015-102-011632-3
Fecha: 08/10/2015 11:17:35->102
FUN: GERMAN CORDOBA ORDON-500
Anexos:14 folios



Bogotá D.C.

PARA: Dr. GERMAN CORDOBA ORDOÑEZ
Vicepresidencia Ejecutiva

DE: Dr. DIEGO ORLANDO BUSTOS FORERO
Jefe Oficina de Control Interno

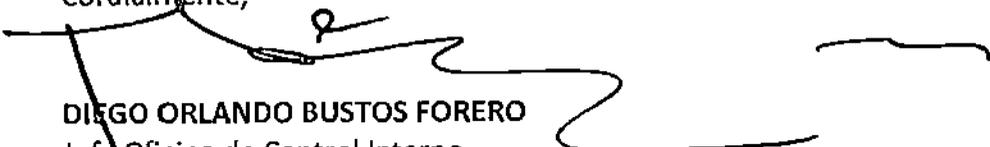
ASUNTO: Informe de Análisis Financiero al Concesionario YUMA S.A. PEI 153.

Apreciado Germán:

Con el ánimo de contribuir desde la perspectiva de control, al seguimiento contractual que se adelanta al proyecto Ruta del Sol Sector 3 y en particular al tema de Conalvias SAS, ante la solicitud de acogerse a la LEY 1116 de 2006 por insolvencia económica, la Oficina de Control Interno adelantó una labor de evaluación y verificación sobre los estados financieros del concesionario YUMA S.A., registrando el balance de los distintos indicadores financieros que arrojan alertas frente a la situación financiera del mismo.

En tal sentido, con la mayor atención me permito remitirle para su consideración el Informe de Análisis Financiero al Concesionario YUMA S.A. PEI 153.

Cordialmente,


DIEGO ORLANDO BUSTOS FORERO
Jefe Oficina de Control Interno

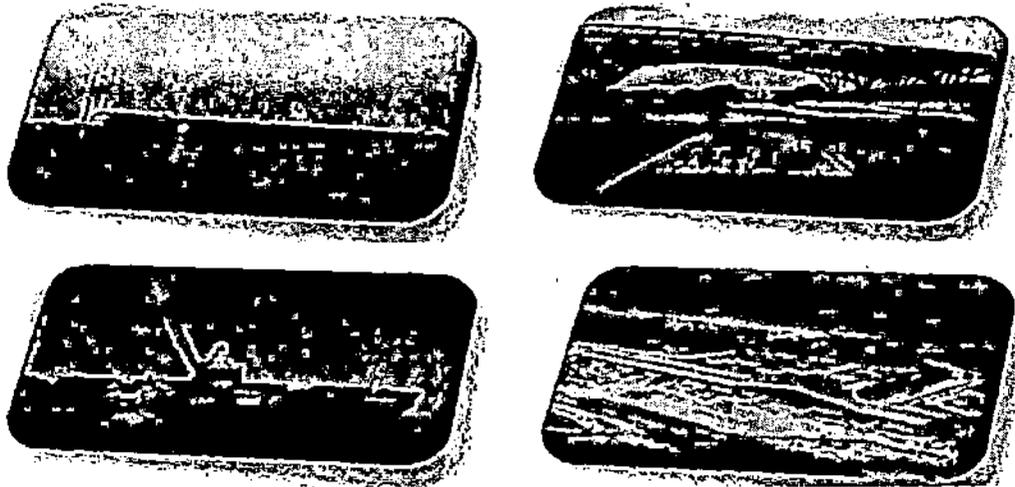
Anexo: 14 FOLIOS
cc. Dr. LUÍS FERNANDO ANDRADE MORENO - Presidente

Proyectó: Luz Jeni Fung Muñoz – Contratista Oficina de Control Interno
Revisó :
Nro Rad Padre:
Nro Borrador: 20151020021682
GADF-F-010

Agencia Nacional de Infraestructura

INFORME DE AUDITORIA

Ministerio de Transporte



Informe de Análisis Financiero al Concesionario YUMA S.A. PEI 153

2015



TABLA DE CONTENIDO

1. INTRODUCCIÓN.....	3
2. OBJETIVOS.....	4
3. ALCANCE.....	4
4. METODOLOGÍA.....	4
5. MARCO NORMATIVO.....	5
6. DESARROLLO DEL INFORME.....	5
6.1. CONSTATACIÓN DE ASPECTOS FINANCIEROS.....	5
6.1.1. Lectura de los estados financieros (EEFF) y los efectos que refleja.....	6
6.1.2. Indicadores Financieros.....	15
6.1.3. Composición Accionaria.....	23
7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	24
8. PAPELES DE TRABAJO.....	26

1. INTRODUCCIÓN

Sabido es por los directivos de la entidad, que la Oficina de Control Interno se constituye en uno de los instrumentos de alto nivel gerencial que busca asegurar el cumplimiento de los objetivos institucionales, a través del engranaje del control como parte del ciclo de una administración exitosa. No en vano, la propia Constitución Política de Colombia lo trata como un principalísimo instrumento gerencial en sus artículos 209 y 269, junto con el control posterior, o de segundo grado, a cargo de las Contralorías, al decir de la H. Corte Constitucional en su sentencia C 1192 del 13 de septiembre de 2000.

El Control Interno, en este orden de ideas, es fundamentalmente axiológico y finalista, pues propende por asegurar que la gestión institucional de todos los órganos del Estado, se oriente hacia la realización de los fines que constituyen su objetivo y, que esta se realice con estricta sujeción a los principios constitucionales que guían el ejercicio de la función pública.

Ahora bien, en desarrollo del citado mandato constitucional, el artículo 9º de la Ley 87 de 1993, definió la naturaleza de la Oficina de Control Interno, para todas las entidades y organismos de las ramas del poder público, en sus diferentes niveles (art. 5º), así:

"(...) es uno de los componentes del Sistema de Control Interno, de nivel gerencial o directivo, encargada de evaluar la eficiencia, eficacia y economía de los demás controles y de asesorar a la dirección en la continuidad del proceso administrativo, la revaluación de los planes establecidos y en la introducción de los correctivos necesarios para el cumplimiento de las metas u objetivos previstos (...)"

Así las cosas, es preponderante el rol que tanto la Constitución Política y la Ley asignan a la oficina de control interno, dada la importancia sin precedentes que en la nueva visión del control que plasmó el Constituyente de 1991, juega el control interno para la modernización de la administración pública y el mejoramiento de la capacidad de gestión de sus instituciones, todo lo cual, connota un énfasis particular en el control estratégico de gestión, y un serio compromiso con el monitoreo de los resultados de la acción institucional, para el cabal cumplimiento de sus fines y objetivos, de acuerdo a los principios constitucionales rectores del ejercicio de la función pública.

Dicho énfasis se encuentra contemplado en abundante normatividad, jurisprudencia y doctrina, dentro de cuyos contenidos queremos destacar la Ley 87 de 1993 que en su articulado describe la funcionalidad y características del Jefe de la Oficina de Control Interno, robustecida por la Ley 1474 de 2011 que determina la designación del Jefe de dicha Oficina por parte del Presidente de la República con el fin de viabilizar autonomía e independencia en la valoración del control, así como el Decreto 1537 de 2001 que reglamenta parcialmente la aludida Ley 87 de 1993 donde se precisa el rol que deben desempeñar las oficinas de control interno dentro de las organizaciones públicas,

enmarcado en cinco tópicos: valoración de riesgos, acompañamiento y asesoría, evaluación y seguimiento, fomento de la cultura de control y relación con entes externos.

El informe se enmarca dentro de los parámetros establecidos por la Oficina de Control Interno para el seguimiento y verificación del cumplimiento de las obligaciones que tienen tanto el supervisor del contrato por parte de la ANI, como de la Interventoría al mismo proyecto de concesión, teniendo en cuenta lo previsto dentro del contrato y documentos relacionados para el desarrollo de las funciones que le son propias.

Es así, como la presente auditoría corresponde a la ejecución del Plan de Evaluación Independiente (PEI) el cual fue aprobado en sesión del comité de coordinación de control interno, en donde se incorporaron visitas evaluativas de manera general, sin especificar el proyecto por razones de acierto estratégico a la hora de la visita.

2. OBJETIVOS

Realizar el análisis financiero a los estados financieros del Concesionario YUMA S.A ante la solicitud de la empresa Conalvias SAS de acogerse a la Ley 1116 de 2006, uno de los accionistas del proyecto Ruta del Sol Sector 3.

3. ALCANCE.

El alcance del informe que aquí se presenta comprende los siguientes aspectos:

- Promover la evaluación de los estados financieros del Concesionario YUMA S.A. de los años 2013 y 2014.

4. METODOLOGÍA.

La metodología empleada por la Oficina de Control Interno, es la usualmente aceptada para la elaboración de este tipo de informes de acuerdo a los procedimientos, formatos y alcances que se tienen para tal fin, para lo cual se hizo necesario efectuar una planeación y ejecución de los trabajos

requeridos con el objeto de generar un documento de auditoría que contenga información valiosa para la entidad y para el Estado.

Se resalta en éste punto la información allegada por la supervisión y la concesión ya que fue eje fundamental para llevar a cabo la auditoría; la auditoría se centró en una verificación documental.

Se verificó el contenido de la información enviada por la Vicepresidencia Ejecutiva, aportada en medio magnético luego del requerimiento vía correo electrónico del 4 de septiembre de 2015. La información relacionada y revisada es:

- ▲ Estados Financieros del Concesionario de los años 2013 y 2014.
- ▲ Ficha técnica del proyecto Ruta del Sol Sector 3.
- ▲ Y la demás documentación que se requirió en el desarrollo de la auditoría suministrada por el supervisor Ing. Egnna Dorayne Franco Mendez, Experto G3 – 07, Vicepresidencia Ejecutiva.

5. MARCO NORMATIVO

Para el desarrollo del presente informe se tuvieron en cuenta las siguientes disposiciones de orden legal y reglamentario:

- ✓ Constitución Política de Colombia Artículo 210.
- ✓ Ley 80 de 1993, artículo 32, numéales 2 y 4.
- ✓ Decreto 2649 de 1993.

6. DESARROLLO DEL INFORME

La empresa Conalvías SAS, accionista del proyecto Ruta del Sol Sector 3, manifestó tener problemas de insolvencia económica ante la imposibilidad de cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo, en virtud de la cual la oficina de Control Interno determinó realizar un análisis financiero a los estados financieros del Concesionario YUMA S.A para los años 2013 y 2014.

6.1. CONSTATAION DE ASPECTOS FINANCIEROS

✓ Análisis de los estados financieros del Concesionario YUMA S.A., de los años 2013 y 2014.

6.1.1 Lectura de los estados financieros (EEFF) y los efectos que refleja:

YUMA CONCESIONARIA S.A.		
BALANCE GENERAL		
(En miles de pesos)		
CUENTAS	2013	2014
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponible	37217	223843
Deudores	49,871,769	51,928,117
Diferidos	3,641,806	5,003,759
Total Activo Corriente	53,550,792	57,155,719
Deudores	133,558,943	112,379,856
Propiedad, Planta y Equipo, neto	5,615,474	4,423,621
Intangibles, neto	25,435,586	20,671,026
Diferidos, neto	273,938,687	543,356,364
Total Activos No Corrientes	438,548,690	680,830,867
Total activos	492,099,482	737,986,586
PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones Financieras	218,541,695	363,900,085
Proveedores	23,103,470	15,074,064
Cuentas por Pagar	4,732,931	2,608,128
Impuestos, Gravámenes y Tasas	650,098	2,052,836
Obligaciones Laborales	420,614	584,996
Pasivos Estimados y Provisiones	1,827,641	2,555,101
Total Pasivo Corriente	249,276,449	386,775,210
Otros Pasivos Largo Plazo:		

Obligaciones Financieras	25,916	
Cuentas por Pagar	62,000,000	129,238,778
Diferidos	151,301,947	197,004,172
Otros Pasivos	4,531,520	
Total pasivo largo plazo	217,859,383	326,242,950
Total Pasivos	467,135,832	713,018,160
PATRIMONIO		
Patrimonio, neto		24,968,226
Total Patrimonio	24,963,650	24,968,226
Total Pasivo y Patrimonio	492,099,482	737,986,386
CUENTAS DE ORDEN		
Deudoras	10,101,084,124	947,629,948
Acreedoras	179,407,177	173,242,441

ESTADO DE RESULTADOS

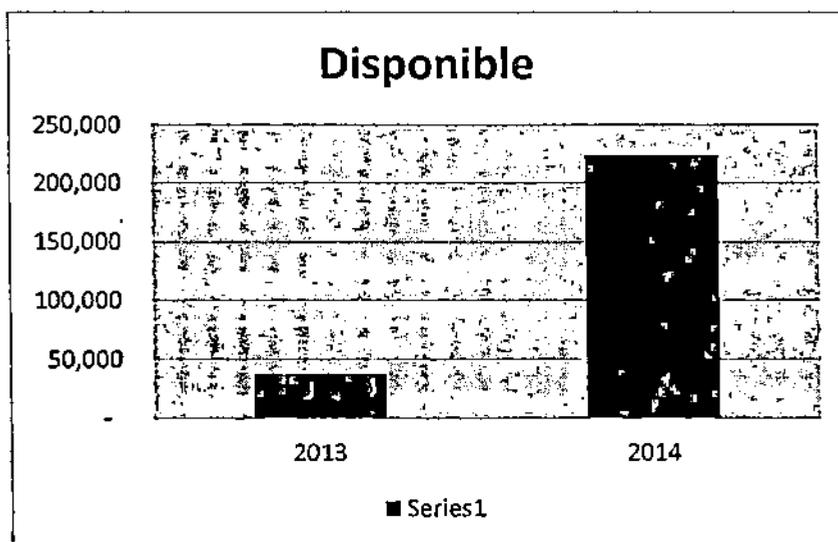
YUMA CONCESIONARIA S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
(En miles de pesos)		
CUENTAS/AÑO	2013	2014
Amortización de ingresos por recaudo de peajes	48,301,666	66,062,993
UTILIDAD BRUTA	48,301,666	66,062,993

GASTOS DE ADMINISTRACION	46,430,273	67,478,363
Gastos de personal	5,799,173	6,042,735
Honorarios	1,060,921	2,659,767
Impuestos	984,352	346,681
Arrendamientos	209,866	222,762
Contribuciones y afiliaciones	308,034	309,570
Seguros	4,184,015	3,608,784
Servicios	781,512	1,058,335
Gastos legales	7,816	10,680
Mantenimiento y reparaciones	6,000,785	5,444,348
Adecuación e instalaciones	56,978	5,696
Gastos de viajes	187,270	159,997
Depreciaciones	1,645,899	1,828,417
Amortización de diferidos	60,701	17,594,581
Combustible y lubricantes	954,986	1,219,864
Ambulancias	2,519,750	2,524,759
Viáticos	1,052,199	1,156,391
Repuestos y herramientas	225,292	386,610
Otros	10,985,544	9,785,125
Fondeo INCO interventoría	8,286,980	7,734,683
Fondeo INCO supervisión aérea	1,118,200	1,139,800
Fondeo rendimientos subcuenta predios		4,238,778

UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL	1,871,393	- 1,415,370
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES	- 1,930,931	3,472,782
PERDIDA O UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	- 59,538	2,057,412
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	257,867	2,052,836
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	- 317,405	4,576
RESULTADO NETO POR ACCION	-1,220.78	17.60

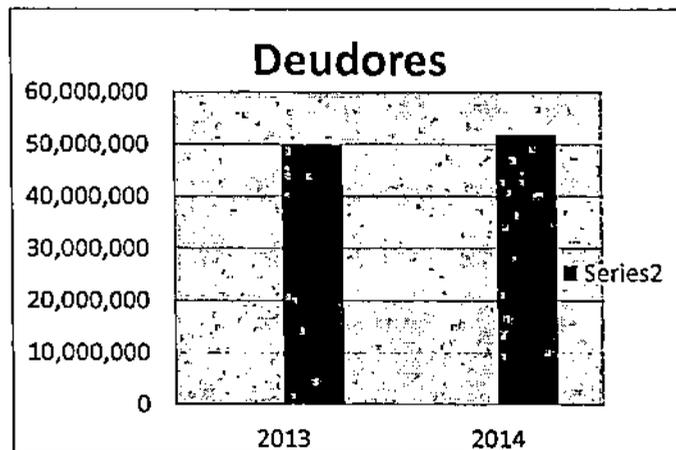
A renglón seguido analizaremos por medio de gráficas el comportamiento de algunos componentes del Balance General y el Estado de Resultados de los años 2012 y 2013.

DISPONIBLE	
2013	2014
37.217	223.843



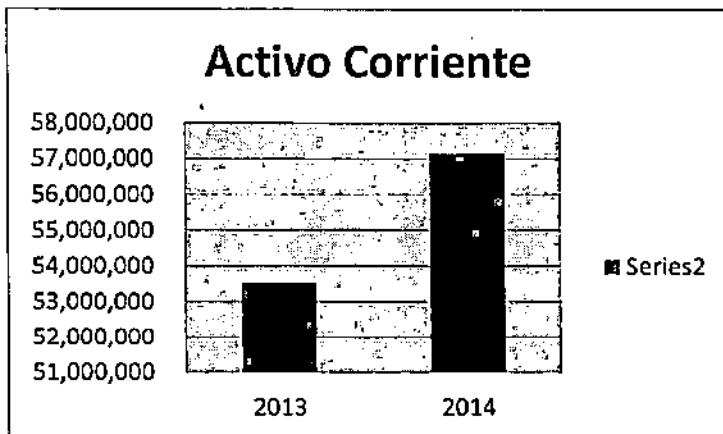
El concesionario Rita del Sol sector 3 ha aumentado considerablemente el disponible al pasar en el año 2013 de \$37.217= a \$223.843 en el año 2014=. Es decir, aumentó entre los años 2013 a 2014 en 501.45%.

DEUDORES	
2013	2014
49.871.769	51.928.117



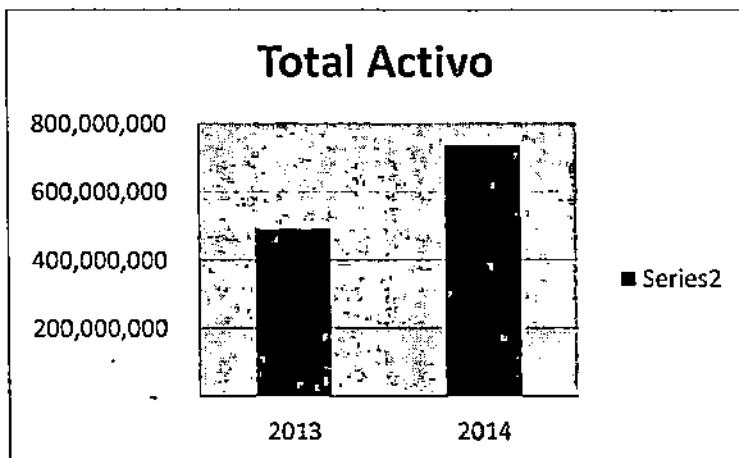
El rubro deudores ha ido aumentando levemente desde el año 2013 al año 2014. Para el período citado aumentó en 4.12%. La cuenta deudores del Concesionario YUMA S.A., en su mayoría se debe a los anticipos a contratistas que suman \$47.843.437=.

ACTIVO CORRIENTE	
2013	2014
53.550.792	57.155.719



El activo corriente ha aumentado en los últimos dos años al pasar de \$53.550.792= en el año 2013 a \$57.155.719= en el año 2014. El activo corriente está conformado por: disponible, deudores y diferidos.

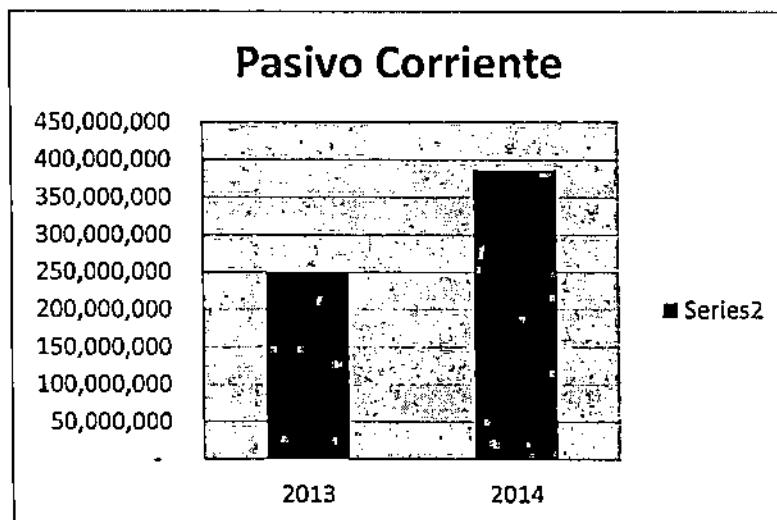
TOTAL DEL ACTIVO	
2013	2014
492.099.482	737.986.586



El total activo aumentó considerablemente para el año 2014, al pasar en el año 2013 de \$ 492.099.482= a \$737.986.586=, correspondiente a un porcentaje de 49.97%. El rubro que influyó para

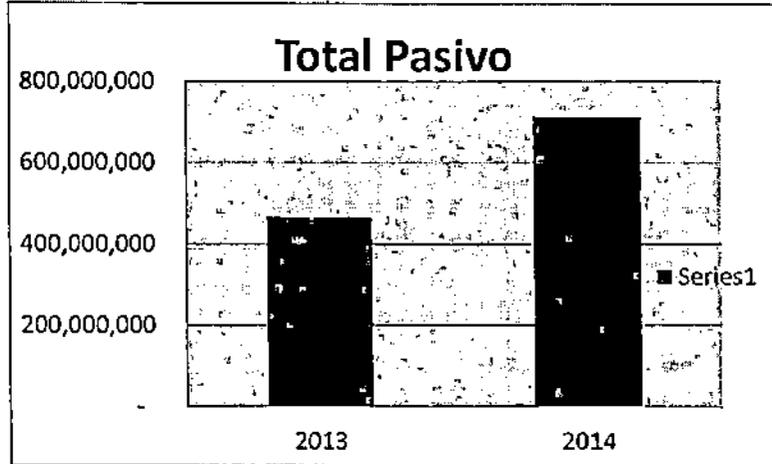
que se aumentaran los activos del concesionario fue el diferido a largo plazo, que son los cargos diferidos de organización y preoperativos – pagos efectuados en desarrollo del contrato de concesión.

PASIVO CORRIENTE	
2013	2014
249.276.449	386.775.210



El pasivo corriente también ha aumentado en los dos últimos años, en el año 2013 arrojó un valor de \$249.276.449= y en el año 2014 presentó un saldo de \$386.775.210. Tuvo un aumento porcentual considerable para el año 2014 de 55.16%, el rubro que más influyó para el aumento de este pasivo fue el de obligaciones financieras, el cual tuvo un saldo de \$363.900.085=, que corresponde al 94.09% del total del pasivo corriente.

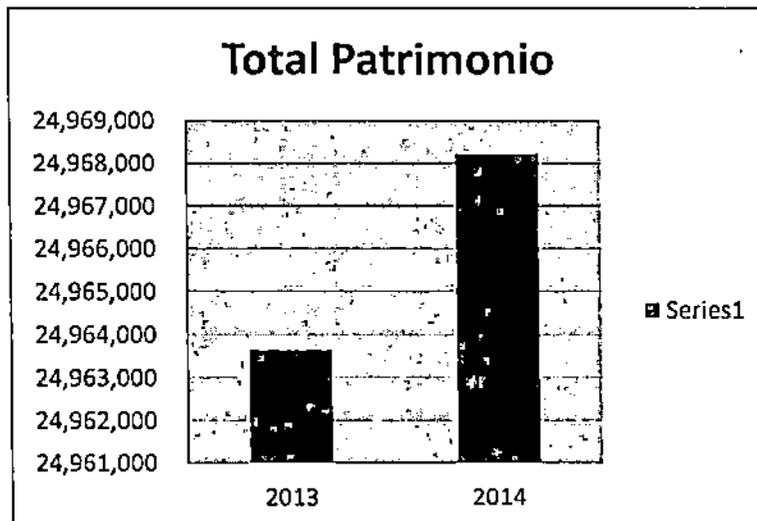
TOTAL PASIVO	
2013	2014
467.135.832	713.018.160



El total pasivo al igual que el pasivo corriente viene incrementándose desde el año 2013, para ese año presentaba un saldo de \$467.135.832= y para el año 2014 en \$713.018.160=. El aumento porcentual entre los años 2013-2014 fue de 52.64%.

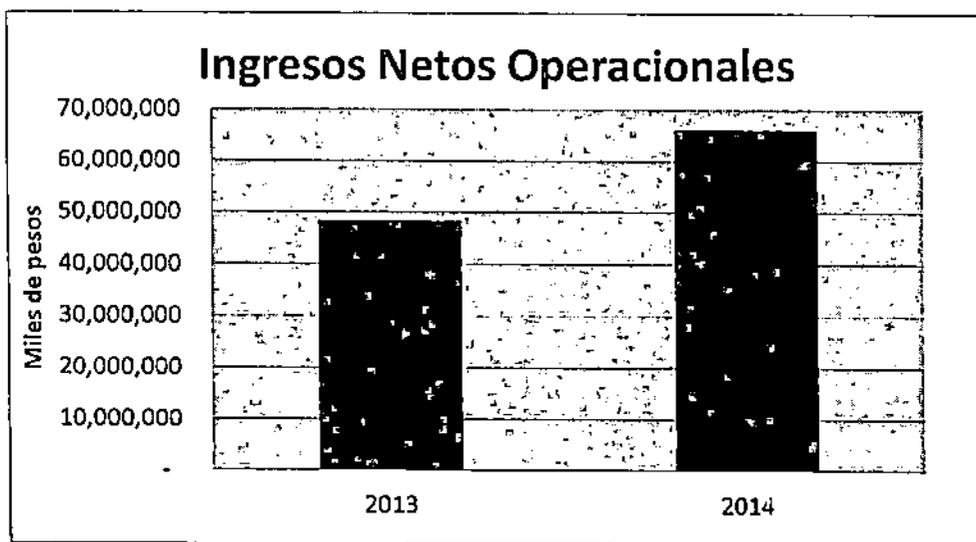
Lo que nos muestra que el concesionario para los años 2013 y 2014 aumentó sus obligaciones financieras a corto y largo plazo.

TOTAL PATRIMONIO	
2013	2014
24,963,650	24,968,226



El patrimonio ha aumentado ligeramente en los últimos dos años, tal como se muestra en las gráficas anteriores. Para el año 2013 arrojó un valor de \$24.963.650 y para el año 2014 un saldo de \$24.968.226=. Este aumento es simulado puesto que el capital social aportado por los socios es de \$26.000.100= para los años 2013 y 2014 y como se puede observar el saldo de la cuenta del patrimonio es menor que el capital aportado por los socios, esto debido a que el rubro resultados de ejercicios anteriores han sido negativos reflejándose en la disminución del patrimonio.

INGRESOS NETOS OPERACIONALES	
2013	2014
48.301.666	66.062.993

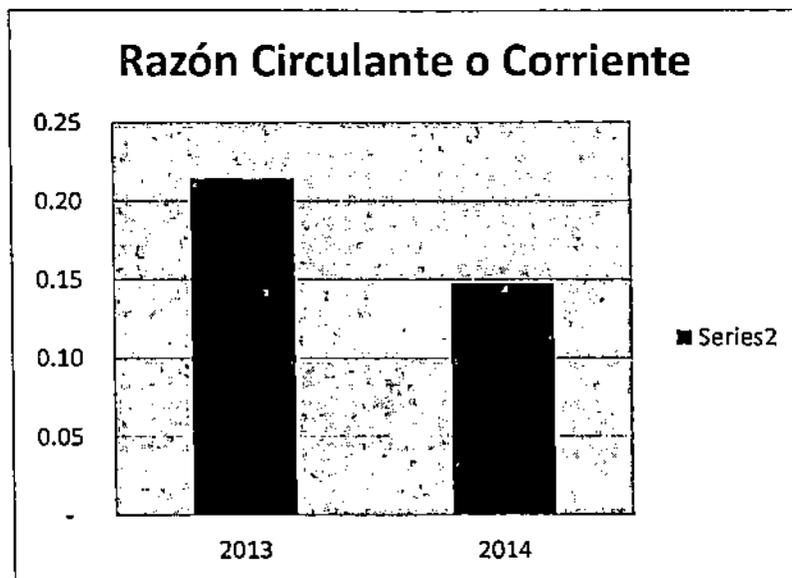


Los ingresos netos operacionales aumentaron en el último año al pasar en el año 2013 de \$48.301.666= a \$66.062.993= en el año 2014, es decir aumentó en \$17.761.327=, correspondiente a un 36.77%.

Los ingresos del Concesionario YUMA S.A., corresponde a la amortización de los recaudos efectuados por concepto de peajes.

6.1.2. Indicadores Financieros:

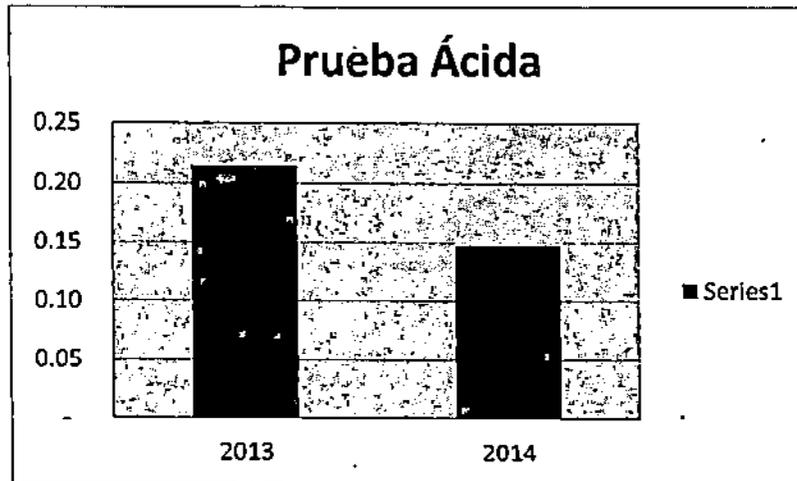
RAZON CIRCULANTE O CORRIENTE	
2013	2014
0,21	0,15



Este indicador nos revela: por cada peso de deuda a corto plazo con cuanto cuenta la empresa para respaldarla.

Para el año 2013 el concesionario contaba con \$0.21 para cubrir \$1 de deuda a corto plazo y para el año 2014 contaba con \$0.15 para cubrir \$1 de deuda a corto plazo. Lo anterior denota que el concesionario no cuenta con recursos suficientes para cubrir su deuda a corto plazo, el concesionario puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas teniendo que tomar parte del activo fijo.

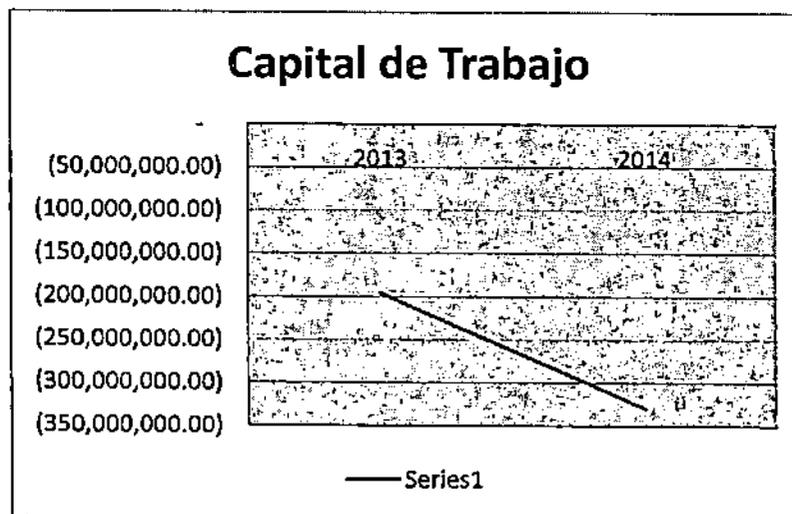
PRUEBA ACIDA	
2013	2014
0,21	0,15



“Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de utilizar sus inventarios.”

A diciembre de 2013, el concesionario contaba con \$0.21 para cancelar \$1 de su pasivo corriente y en el año 2014 contaba con \$0.15 cubrir \$1 de su pasivo corriente; en este caso, como la empresa no maneja inventarios, el resultado de este indicador es igual al de razón circulante o razón corriente.

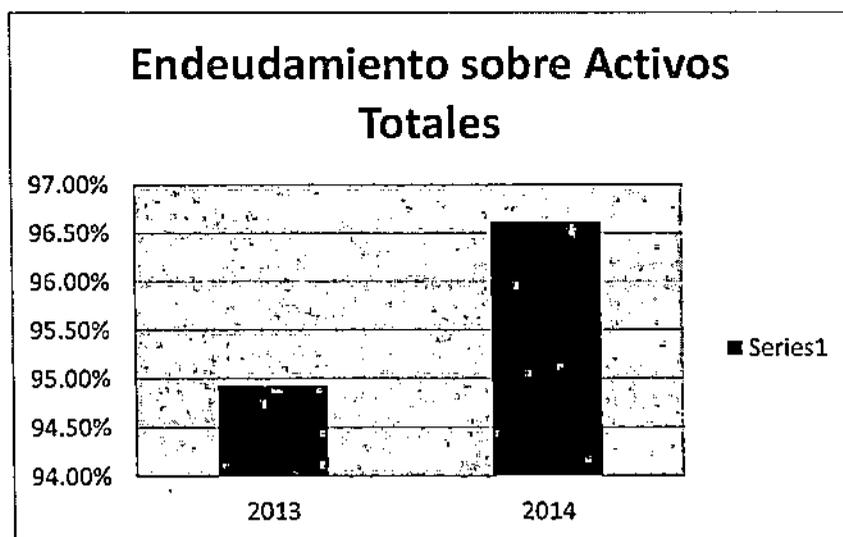
CAPITAL DE TRABAJO	
2013	2014
- 195.725.657,00	- 329.619.491,00



En relación al capital de trabajo se puede observar que para el año 2013 finalizó con un valor negativo de \$-195.725.657= y para el año 2014 de \$-329.619.491=; estos valores representan los recursos con los que cuenta la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo, en este caso el pasivo corriente, es mayor al activo corriente (inferior a 360 días), lo que da un capital de trabajo insuficiente para operar. En el último año se observa que tuvo una disminución de \$-133.893.834=, lo que representa porcentualmente una disminución del -68.41%.

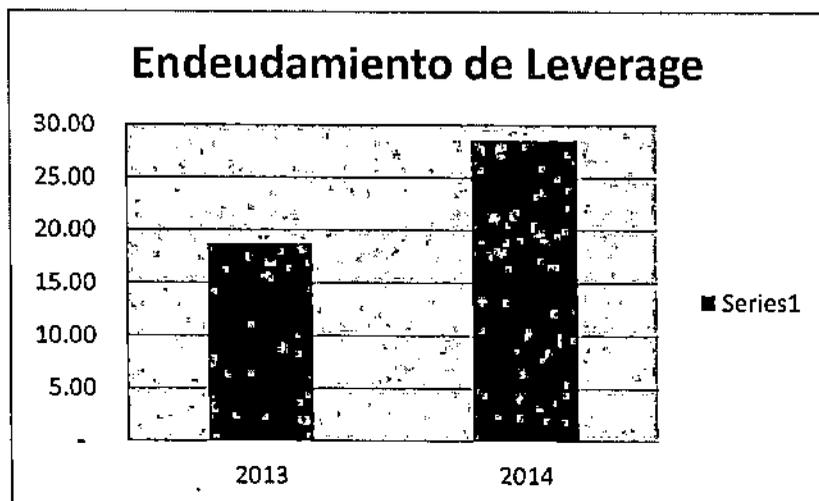
Cabe destacar que el capital de trabajo debería permitir que el concesionario enfrente cualquier tipo de emergencia o pérdidas sin caer en la bancarrota.

ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES	
2013	2014
94,93%	96,62%



El resultado de este indicador nos revela la participación de los acreedores sobre el total de los activos de la compañía. Para el año 2013 fue de 94.93% y en el año 2014 de 96.62%. Este indicador en los últimos dos (2) años ha ido aumentando, observamos que casi el 100% de la totalidad de los activos se encuentra comprometido con los acreedores, para el año 2014 por cada peso que el concesionario tiene en el activo debe \$0.96 centavos.

ENDEUDAMIENTO DE LEVERAGE	
2013	2014
18,71	28,56

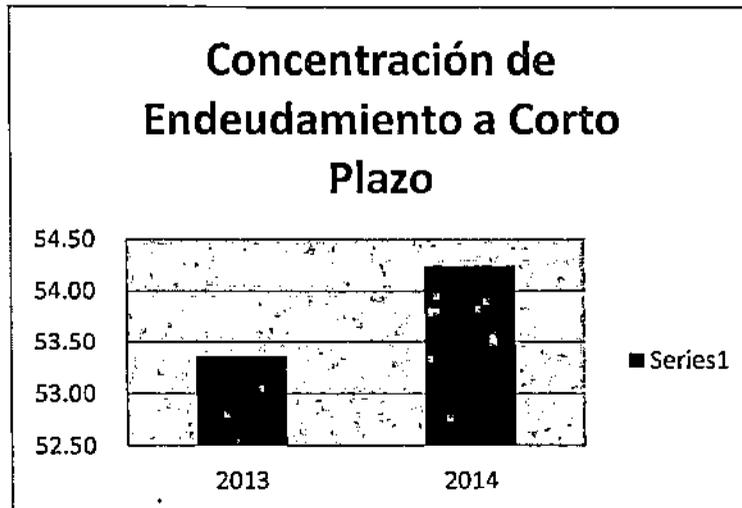


Mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores, es decir, por cada peso (\$1) del patrimonio, cuanto se tiene de deuda con un tercero.

Al observar la gráfica anterior se evidencia que tan comprometido se encuentra actualmente el patrimonio de los socios para con los acreedores, el cual ha ido en aumento los dos últimos años.

Para el año 2014 fue un porcentaje de 28.56%. Aunque este indicador no está alto, es preocupante si se tiene en cuenta que casi la totalidad de los activos está comprometido con los acreedores y que los resultados de los ejercicios anteriores han sido negativos ocasionando la disminución del patrimonio.

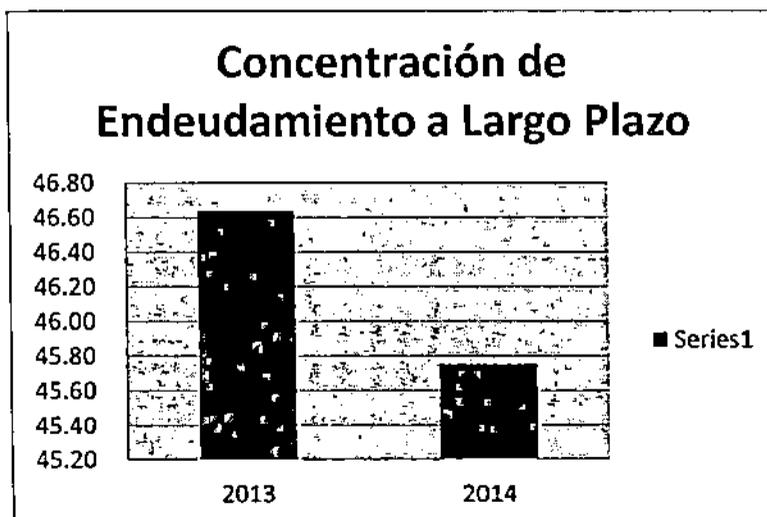
CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	
2013	2014
53,36	54,24



Este indicador nos señala qué porcentaje de los pasivos con terceros tienen vencimiento corriente, es decir, inferior a 360 días.

Para el 31 de diciembre de 2014, el concesionario tenía el 54.24% de la deuda concentrada en el corto plazo para cubrir las obligaciones que tiene con terceros con vencimiento corriente. Este indicador aumentó levemente en el último año.

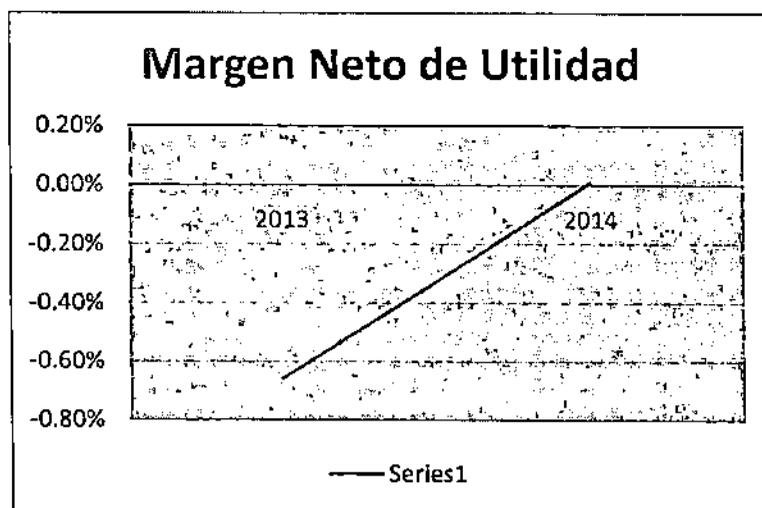
CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	
2013	2014
46,64	45,76



Este indicador nos señala qué porcentaje de los pasivos con terceros tienen vencimiento no corriente, es decir, superior a 360 días.

Para el 31 de diciembre de 2014, el concesionario tenía el 45.76% de la deuda concentrada en el largo plazo para cubrir las obligaciones que tiene con terceros con vencimiento no corriente, lo que genera que el concesionario no tenga un nivel de apalancamiento mayor para la estructura de financiamiento de su deuda, ya que presenta problemas de liquidez y la mayor parte de sus obligaciones se encuentran en el corto plazo (inferior a 360 días).

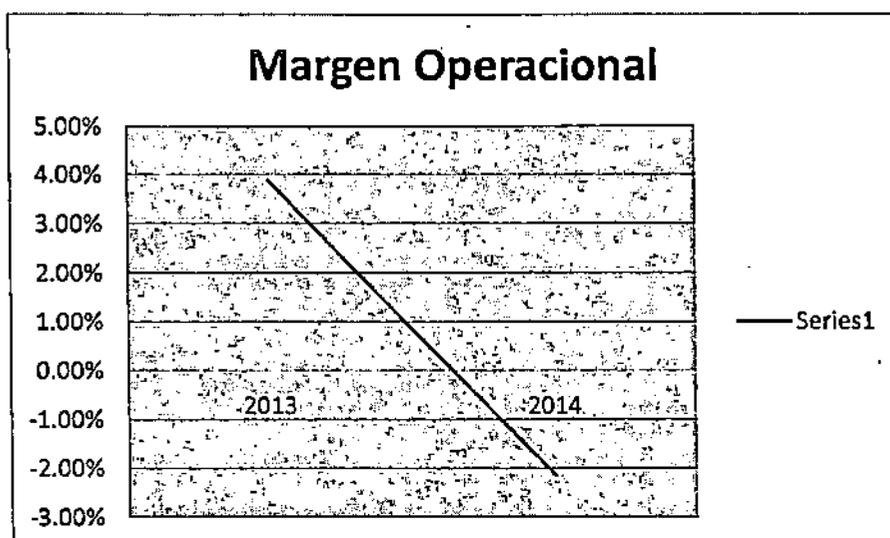
MARGÉN NETO DE UTILIDAD	
2013	2014
-0,66%	0,01%



Mide el porcentaje de utilidad por cada peso (\$1) en ventas, después de deducir gastos e impuestos, es decir que tan eficientemente la empresa puede convertir ventas en ganancias netas.

Por cada peso que la empresa vendió en el 2014, obtuvo un margen de utilidad de 0.01%. Este resultado fue negativo en el año 2013 al generar -0.66% de margen neto de utilidad. A pesar de que este indicador mostró tendencia a recuperarse en el año 2014, el concesionario aún no consigue convertir las ventas en ganancias, lo que puede ocasionar que la empresa produzca pérdidas en el desarrollo del negocio.

MARGEN OPERACIONAL	
2013	2014
3,87%	-2,14%

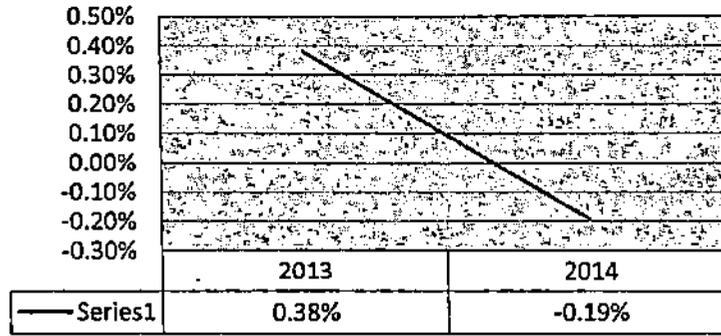


"Es la relación entre la utilidad operacional y las ventas totales (ingresos operacionales). Mide el rendimiento de los activos operacionales de la empresa en el desarrollo de su objeto social. Este indicador debe compararse con el costo ponderado de capital a la hora de evaluar la verdadera rentabilidad de la empresa."

Por cada peso (\$1) en ventas obtuvo un margen operacional en el año 2014 de -2.14%; es decir, que el negocio en sí mismo no está siendo lucrativo, independientemente de la forma como ha sido financiado, puesto que no se toman en cuenta los gastos financieros.

RENTABILIDAD OPERACIONAL SOBRE LA INVERSIÓN	
2013	2014
0,38%	-0,19%

Rentabilidad Operacional Sobre la Inversión

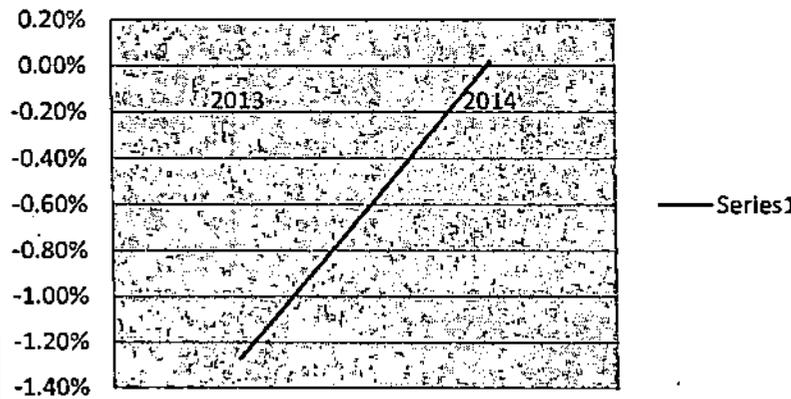


"Es la razón de las utilidades operacionales a los activos totales de la empresa. Evalúa la rentabilidad operacional (uso de los activos y gastos operacionales) que se ha originado sobre los activos."

A diciembre de 2014, el concesionario por cada peso (\$1) invertido de los activos, obtuvo una rentabilidad operacional de -0.19%, es un resultado negativo que nos indica que no existe rentabilidad operacional por el uso de los activos y gastos operacionales sobre los activos totales de la empresa.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	
2013	2014
-1,27%	0,02%

Rentabilidad del Patrimonio



Mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario, es decir la rentabilidad de la inversión que realizaron los socios.

A diciembre de 2014, por cada peso (\$) que invirtió un socio, generó un rendimiento del 0.02%, en el año 2013 este indicador fue negativo al estar en -1.27, tal como lo muestra la gráfica anterior.

6.2 Composición Accionaria

La composición accionaria del concesionario YUMA S.A, es la siguiente:

ACCIONISTAS	% DE PARTICIPACIÓN
Impregilo SpA (actualmente Salini Impregilo SpA)	40%
Infraestructura Concesionaria S.A. Infracon S.A.	28.70%
Fondo de Capital Privado Ruta del Sol	17%
Impregilo International Infraestructures N.V.	8.30%
Conalvías Construcciones SAS	6.00%

La ANI en un comunicado de prensa del 23 de septiembre de 2015, informó a la comunidad en general la intención de la firma Conalvías SAS de acogerse a la Ley 1116 de 2006, *“por el cual se establece el régimen de insolvencia empresarial en la República de Colombia y se dictan otras disposiciones”*.

En consecuencia, la Oficina de Control Interno mediante Radicado No. 2015-102-021539-1 del 16 de septiembre de 2015, solicitó al concesionario suministrar los estados financieros de dos de sus accionistas (Conalvías SAS e Infracon S.A), recibiendo respuesta del concesionario el día 25 de septiembre de 2015 mediante Radicado No. 2015-409-061753-2, en donde manifiestan que *“Yuma Concesionaria, no es un consorcio, es una sociedad del tipo de las anónimas, constituida mediante escritura pública No. 2002 de la Notaría 16 de la ciudad de Bogotá, e inscrita en el folio de matrícula del registro mercantil el día 3 de agosto de 2010, es decir cuenta con personería jurídica independiente a la de sus socios.*

Por tal motivo, adjuntamos las notas y estados financieros de Yuma Concesionaria S.A., con corte a 31 de diciembre de 2014, los cuales fueron realizados de acuerdo al Decreto 2649 de 1993”.

Por lo anterior, es evidente el riesgo en el que se encuentra el proyecto Ruta del Sol Sector 3, debido a que uno de sus accionistas es la empresa Conalvías SAS se encuentra en proceso de reorganización por parte de la Supersociedades, y quien tiene un porcentaje de participación del 6,00% en el proyecto.

En el análisis financiero realizado al Concesionario YUMA S.A, es evidente que esta adportas de encontrarse en una situación muy similar por las que está atravesando Conalvías SAS. Si bien es cierto que Conalvías presentó su disposición de ceder su participación en el contrato a la firma Impregilo, quien ostenta la mayor participación en la sociedad concesionaria adjudicataria del proyecto Ruta del Sol 3, es menester de la ANI estudiar y revisar esta cesión en cuanto a que Impregilo cumpla con las condiciones financieras necesarias que necesita el proyecto para solventar su estrecha liquidez y mejorar los indicadores de endeudamiento y rentabilidad del concesionario que con corte a 31 de diciembre de 2014 se encuentran en su mayoría en estado críticos.

7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1. En las cuentas del activo, se puede observar que los indicadores muestran un comportamiento con tendencia al alza en los rubros del disponible, deudores y diferidos. De los últimos dos años auditados se observa que han aumentado levemente los diferidos referentes a gastos pagados por anticipado, donde el activo corriente aumentó porcentualmente en 6.73%.
2. El total activo muestra un aumento significativo del 49.97%; esto debido al rubro de diferidos a largo plazo, de la cuenta organización y preoperativos – pagos efectuados en desarrollo del contrato de concesión.
3. En lo que respecta al pasivo, se observa que tanto el pasivo corriente (a corto plazo) como el pasivo total aumentó en el año 2014 un porcentaje de 55.16% y 52.64% respectivamente con respecto al año 2013. Para el año 2014 se observa que aumentaron las obligaciones financieras a corto y largo plazo.
4. La cuenta de patrimonio reflejó un leve aumento para el año 2014 al pasar de \$24.963.650= en el año 2013 a \$24.968.226= en el 2014. El patrimonio está conformado por las cuentas de capital social, reserva legal, resultados del ejercicio y resultados de ejercicios anteriores. Si se observan las cifras del patrimonio, el rubro capital social representa el 104.13% del total patrimonio, es decir que los aportes de capital de los accionistas del concesionario se han mermado por tener que asumir la pérdida de los resultados de ejercicios anteriores.

5. Los ingresos netos operacionales muestran un incremento del recaudo por concepto de peajes por parte del concesionario, al aumentar para el año 2014 un porcentaje de 36.77%.
6. En los indicadores financieros de liquidez analizados, como son: la razón circulante, la prueba acida y el capital de trabajo, los resultados de los tres indicadores fueron negativos. Esto quiere decir que el concesionario no tiene con qué hacer frente a sus obligaciones a corto plazo sin contratiempos y tiene los recursos económicos insuficientes para mantener la operación del negocio sin necesidad de recurrir a sus inventarios ni a su activo no corriente.
7. En relación con los resultados de los indicadores financieros por endeudamiento se analizaron cuatro (4): endeudamiento sobre los activos totales, endeudamiento de leverage o apalancamiento, concentración de endeudamiento a corto plazo y concentración de endeudamiento a largo plazo. En el endeudamiento sobre los activos totales se muestra que el concesionario para el año 2014 tiene comprometido el 96.62%, un porcentaje en extremo alto. Es decir por cada \$1 peso que tiene el concesionario en el activo debe \$0.96 centavos. El indicador de endeudamiento de leverage arrojó un resultado para el año 2014 de 28.56%, es decir que el compromiso de los accionistas con los acreedores es aceptable; pero teniendo en cuenta el alto índice de endeudamiento sobre los activos de la empresa es riesgoso si se tiene en cuenta que operativamente el concesionario tampoco es rentable.
8. En los indicadores de endeudamiento, se analizó la concentración de endeudamiento a corto y largo plazo. En el corto plazo existe una concentración de la deuda en 54.24%, en el largo plazo es de 45.76%, es decir, que las obligaciones con terceros en su mayoría tienen vencimiento corriente inferior a 360 días. Si observamos los indicadores de liquidez, se evidencia que el concesionario tiene un alto riesgo de incumplir con sus pasivos a corto plazo, es decir que muestra un deficiente control financiero de sus obligaciones con terceros.
9. El concesionario nos muestra con los resultados de los indicadores de endeudamiento que existe un financiamiento externo (Pasivo) y un financiamiento interno (Patrimonio) y actualmente en las gráficas observamos que su mayor fuente de financiación es externa. Cabe recordar que del manejo eficiente de estas depende la salud financiera del ente económico. Un mal manejo en este sentido puede hacer que los esfuerzos operacionales se rebajen fácilmente.

10. Los indicadores de rentabilidad que se analizaron fueron los siguientes: margen neto de utilidad, margen operacional y rentabilidad operacional sobre la inversión. Los indicadores de margen operacional y rentabilidad operacional mostraron cifras negativas tal como se puede observar en las gráficas incorporadas en el presente informe. Esto quiere decir, que el concesionario no cuenta con la suficiente capacidad para generar ingresos. Con respecto al indicador de margen neto de utilidad, arrojó un resultado de 0.01%, es decir, que el negocio en sí mismo no está siendo lucrativo.
11. Se observa que en la composición accionaria del Concesionario YUMA S.A., uno de sus accionistas la empresa Conalvías SAS se acogió al proceso de reorganización empresarial por parte de la Superintendencia de Sociedades.
12. Se evidenció que Conalvías presentó su disposición de ceder su participación en el contrato a la firma Impregilo, quien ostenta la mayor participación en la sociedad concesionaria adjudicataria del proyecto Ruta del Sol 3.
13. Por último, se sugiere que la ANI estudie y revise esta cesión en cuanto a que Impregilo cumpla con las condiciones financieras necesarias que necesita el proyecto para solventar su estrecha liquidez y mejorar los indicadores de endeudamiento y rentabilidad del concesionario que se encuentran en su mayoría en estado críticos, según los resultados obtenidos del análisis realizado a los estados financieros del concesionario con corte a 31 de diciembre de 2014.

8. PAPELES DE TRABAJO

Para el desarrollo de este informe se realizaron varios papeles de trabajo, los cuales se encuentran organizados, legajados y numerados en la carpeta PEI (151F), estos son parte integral del informe y reposan en la Oficina de Control Interno de la Agencia Nacional de Infraestructura.

Conforme al procedimiento EVCI-P-002 y EVCI-F-004 los responsables de los procesos deben tomar las acciones correctivas y preventivas en el plan de mejoramiento por procesos, para lo cual el Oficina de Control Interno en su rol de asesoría los acompañará cuando lo requieran en la elaboración del plan de mejoramiento por procesos.

Este informe es una herramienta de trabajo que contribuye al mejoramiento de la gestión de la Agencia Nacional de Infraestructura frente a las metas planteadas por la Presidencia de la Republica para el cuatrienio 2010-2014.

Cordialmente,



DIEGO ORLANDO BUSTOS FORERO
Jefe de Oficina de Control Interno

Proyectó: Luz Jení Fung Muñoz-Contratista Control Interno. 