Anexo III

ANDE

MEMORÁNDUM

GT/DP/5199/2026

A : Departamento de Estudios Económico-Financieros y Bancarios (GF/DEF)

De : Ing. Rocio Cueto Laschi – Miembro Comité de Evaluación (GT/DP)

Lugar y Fecha : Asunción, 02 de Julio de 2026

Objeto: Licitación Pública Nacional ANDE Nº 1841/2025 "Proyecto de Construccion e Interconexión de la Subestación Autódromo, bajo la Modalidad de Leasing Operativo. - ID 470167"

Por medio del presente Memorándum, en mi carácter de Miembro del Comité de Evaluación de las Ofertas presentadas en la Licitación de la referencia, solicito a esa Unidad la realización del análisis Financiero, en base a los criterios establecidos en los documentos de la Licitación, a los efectos de poder elaborar el Informe de las mismas en tiempo y forma, de acuerdo al siguiente detalle:

Nº	OFERENTE	CANTIDAD
1.	**Consorcio Aratiri** (Tecnoedil S.A. Constructora – Ocho A S.A.)	**3 Carpetas – Copias**
2.	**Consorcio Aratiri** (Ingeniería de Topografía & Caminos S.A. – Tecnoplus Ingeniería S.A. – 14 de Julio S.A. – Tecno Electric S.A.)	**4 Carpetas – Copias**
3.	**Benito Roggio e Hijos S.A.**	**6 Carpetas – Copias**
4.	**Consorcio TI Leasing** (Tocsa S.A. – Implenia S.A.)	**9 Carpetas – Copias**

Atentamente,

Ing. Rocio Cueto Laschi

Miembro Comité de Evaluación

RCL/rb

Adj.

ID: 141634186

A: ING. ROCIO CUETO (MIEMBRO COMITÉ DE EVALUACIÓN)

Señora Jefa:

Se remite, a su consideración, el informe de la evaluación de la Capacidad Financiera de los Oferentes de la **LICITACIÓN PÚBLICA ANDE N° 1841/2025 "PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO".**

La evaluación de la Capacidad Financiera de las empresas oferentes, ha sido realizada conforme a lo estipulado en el Pliego de Bases y Condiciones de la Licitación de referencia. La Evaluación de los Coeficientes de Liquidez y Endeudamiento, fueron realizadas utilizando los Balances de los ejercicios 2024 y 2025. El análisis del capital de trabajo fue realizado utilizando datos del Balance del ejercicio 2025. Los datos de la Facturación Anual Media en Construcción, fueron tomados del formulario FORMULARIO N°4, los cuales fueron corroborados con los Estados Financieros de los Oferentes de los años declarados.

Se presenta a continuación los resultados obtenidos:

EMPRESAS	CONDICIONES DEL PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES - CALIFICACIÓN SITUACIÓN FINANCIERA			
	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	CAPITAL DE TRABAJO (CT)	EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (FACTURACIÓN)
1) CONSORCIO ARATIRI	**CUMPLE**	**CUMPLE**	**CUMPLE**	**CUMPLE**
TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA (LIDER)	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
OCHO A S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
2) CONSORCIO ARATIRI	**CUMPLE**	**CUMPLE**	**CUMPLE**	**CUMPLE**
TECNO ELECTRIC S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
14 DE JULIO S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS (T&C S.A.) - LIDER	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
TECNO PLUS INGENIERIA S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
3) BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.	**CUMPLE**	**CUMPLE**	**CUMPLE**	**CUMPLE**
4) CONSORCIO TI LEASING	**CUMPLE**	**CUMPLE**	**CUMPLE**	**CUMPLE**
IMPLENIA CONSTRUCTORA S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
TOCSA (LIDER)	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE

Al mismo tiempo, adjuntamos las planillas de cálculos y procedemos a la devolución de los documentos de la mencionada Licitación.

Atentamente,

DA/lm

Econ. Denis Amarilla
Dpto. Estudios Económicos
Financieros y Bancarios

LP ANDE Nº 1841/2025
"PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO"
PLANILLA DE EVALUACIÓN FINANCIERA

1) CONSORCIO ARATIRI				
DESCRIPCION	TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA (LIDER)		OCHO A S.A.	
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ				
CUENTA	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024
ACTIVO CORRIENTE	861.511.415.619	736.520.733.400	739.170.908.957	599.087.988.559
PASIVO CORRIENTE	504.565.342.061	390.126.436.845	370.801.759.319	381.940.223.928
ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	1,71	1,89	1,99	1,57
CONDICIÓN >=1 (AÑOS 2024 - 2025)	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
ENDEUDAMIENTO				
CUENTA	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024
PASIVO TOTAL	792.636.832.888	549.943.735.622	700.395.905.264	616.931.768.483
ACTIVO TOTAL	1.391.158.262.069	1.067.894.726.247	1.328.291.547.521	1.189.201.649.730
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	0,57	0,51	0,53	0,52
CONDICIÓN < 0,80 (AÑOS 2024-2025)	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE

DESCRIPCIÓN	TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA (LIDER)	OCHO A S.A.	1) CONSORCIO ARATIRI
CAPITAL DE TRABAJO (CT)			
CUENTA	AÑO 2025	AÑO 2025	AÑO 2025
Activo corriente año 2025	861.511.415.619	739.170.908.957	1.600.682.324.576
Pasivo corriente año 2025	504.565.342.061	370.801.759.319	875.367.101.380
CAPITAL DE TRABAJO AÑO 2025	356.946.073.558	368.369.149.638	725.315.223.196
LINEA DE CRÉDITO : CONTINENTAL S.A.E.CA.	0	0	0
TOTAL ACTIVO LÍQUIDO DISPONIBLE	356.946.073.558	368.369.149.638	725.315.223.196
PRECIO TOTAL DE PRESTACIÓN USD. 32.350.000	196.764.022.500		
(a) REQUISITO: FLUJO DE EFECTIVO =>15% del Precio Total de la Prestación. EN CONSORCIO: TODAS LAS PARTES COMBINADAS DEBEN CUMPLIR CON EL REQUISITO, CADA SOCIO DEBE CUMPLIR POR LO MENOS CON EL 25% DEL REQUISITO MINIMO, SOCIO LIDER DEBE CUMPLIR CON EL 40% DEL REQUISITO MINIMO.	11.805.841.350	7.378.650.844	29.514.603.375
(b) REQUERIMIENTO DE FLUJO DE EFECTIVO PARA SUS COMPROMISOS CONTRACTUALES ACTUALES.	11.805.841.350	7.378.650.844	19.184.492.194
TOTAL FLUJO DE FONDOS REQUERIDOS	23.611.682.700	14.757.301.688	48.699.095.569
RESULTADO	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
Tipo de Cambio USD/GS 01.07.2026 Acta de Apertura	6.082,35		

Elaborado por:

C.P. Diana P. González M.
Secc. Est. Financieros y Bancarios

Verificado por:

Econ. Denis Amarilla
Dpto. Estudios Económicos
Financieros y Bancarios

LP ANDE Nº 1841/2025
"PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO"
ANÁLISIS DE VOLUMEN DE FACTURACIÓN

EJERCICIO	TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA (LIDER)	OCHO A S.A.	1) CONSORCIO ARATIRI
2016	0	0	
2017	0	0	
2018	0	0	
2019	310.495.394.717	0	
2020	260.475.904.488	29.593.695.691	
2021	387.646.871.918	165.534.020.871	
2022	558.915.429.345	188.854.363.696	
2023	444.878.157.059	80.239.145.998	
2024	0	71.911.821.744	
2025	0	0	
TOTAL DE FACT. ANUAL	**1.962.411.757.527**	**536.133.048.000**	**2.498.544.805.527**
PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN	**392.482.351.505**	**107.226.609.600**	**499.708.961.105**
PRECIO TOTAL DE LA PRESTACIÓN USD. 32.350.000	**196.764.022.500**		
CONDICIÓN: VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN = > 50% DEL PRECIO TOTAL DE LA PRESTACIÓN.			**98.382.011.250**
RESULTADOS			CUMPLE
CONDICIÓN: VOLUMEN ANUAL = > AL MENOS 25% DEL REQUISITO MÍNIMO REQUERIDOS PARA CADA SOCIO DEL CONSORCIO Y 40% AL MENOS PARA EL SOCIO LIDER.	**39.352.804.500**	**24.595.502.813**	-
RESULTADOS	CUMPLE	CUMPLE	-
Tipo de Cambio USD/GS 01.07.2026 Acta de Apertura	6.082,35		

OBS: Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de Facturacion mayor o igual al 50% del Precio Total de la Prestación.

Los datos de la Facturación Anual Media en Construcción, fueron tomados del formulario FORMULARIO N°4, los cuales fueron corroborados con los Estados Financieros de los Oferentes. En los casos en los cuales habia discrepancias se tomó el dato de menor cuantía.

Elaborado por:

C.P. Diana P. González M.
Secc. Est. Financieros y Bancarios

Verificado por:

Econ. Denis Amarilla
Dpto. Estudios Económicos
Financieros y Bancarios

LP ANDE Nº 1841/2025

"PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO"

PLANILLA DE EVALUACIÓN FINANCIERA

2) CONSORCIO ARATIRI								
DESCRIPCION	TECNO ELECTRIC S.A.		14 DE JULIO S.A.		INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS (T&C S.A.) - LIDER		TECNO PLUS INGENIERIA S.A.	
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ								
CUENTA	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024
ACTIVO CORRIENTE	117.554.844.291	117.198.269.144	26.504.158.117	35.189.049.340	354.668.711.892	333.330.965.008	24.301.597.294	24.741.723.804
PASIVO CORRIENTE	25.600.572.486	38.203.619.490	13.331.632.013	6.885.237.269	105.652.697.982	56.360.219.360	9.505.319.732	13.761.141.186
ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	4,59	3,07	1,99	5,11	3,36	5,91	2,56	1,80
CONDICIÓN >=1 (AÑOS 2024 - 2025)	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
ENDEUDAMIENTO								
CUENTA	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024
PASIVO TOTAL	25.600.572.486	38.203.619.490	13.331.632.013	6.885.237.269	172.479.481.826	68.773.862.862	12.535.554.534	13.761.141.186
ACTIVO TOTAL	122.646.322.850	122.194.599.666	32.553.739.356	44.134.207.086	599.685.075.792	524.861.839.032	36.337.359.030	37.287.714.016
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	0,21	0,31	0,41	0,16	0,29	0,13	0,34	0,37
CONDICIÓN < 0,80 (AÑOS 2024-2025)	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE

DESCRIPCIÓN	TECNO ELECTRIC S.A.	14 DE JULIO S.A.	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS (T&C S.A.) - LIDER	TECNO PLUS INGENIERIA S.A.	2) CONSORCIO ARATIRI
CAPITAL DE TRABAJO (CT)					
CUENTA	AÑO 2025	AÑO 2025	AÑO 2025	AÑO 2025	AÑO 2025
Activo corriente año 2025	117.554.844.291	26.504.158.117	354.668.711.892	24.301.597.294	523.029.311.594
Pasivo corriente año 2025	25.600.572.486	13.331.632.013	105.652.697.982	9.505.319.732	154.090.222.213
CAPITAL DE TRABAJO AÑO 2025	91.954.271.805	13.172.526.104	249.016.013.910	14.796.277.562	368.939.089.381
LÍNEA DE CRÉDITO: Banco Itaú por USD 1.500.000 (14 de Julio S.A.) Banco BASA S.A. por G. 1.100.000.000- y Banco GNB S.A.E.C.A. por G. 1.750.000.000.- (TECNO PLUS INGENIERÍA S.A.)	0	9.123.525.000	0	2.850.000.000	11.973.525.000
TOTAL ACTIVO LÍQUIDO DISPONIBLE	91.954.271.805	22.296.051.104	249.016.013.910	17.646.277.562	380.912.614.381
PRECIO TOTAL DE PRESTACIÓN USD. 44.994.364,54	273.671.473.160				
(a) REQUISITO: FLUJO DE EFECTIVO =>15% del Precio Total de la Prestación. EN CONSORCIO: TODAS LAS PARTES COMBINADAS DEBEN CUMPLIR CON EL REQUISITO, CADA SOCIO DEBE CUMPLIR POR LO MENOS CON EL 25% DEL REQUISITO MINIMO, SOCIO LIDER DEBE CUMPLIR CON EL 40% DEL REQUISITO MINIMO.	10.262.680.243	10.262.680.243	16.420.288.390	10.262.680.243	41.050.720.974
(b) REQUERIMIENTO DE FLUJO DE EFECTIVO PARA SUS COMPROMISOS CONTRACTUALES ACTUALES.	8.064.789.276	4.682.934.153	16.420.288.390	5.726.265.262	34.894.277.080
TOTAL FLUJO DE FONDOS REQUERIDOS	18.327.469.519	14.945.614.396	32.840.576.779	15.988.945.506	75.944.998.054
RESULTADO	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
Tipo de Cambio USD/GS 01.07.2026 Acta de Apertura	6.082,35				

OBSERVACIÓN: En el formulario de oferta no coincide el monto de la Prestación en Números y Letras. En números el precio de la prestación corresponde a USD 42.528.914,84 en cambio en letras se encuentra escrito son dólares americanos cuarenta y cuatro millones novecientos noventa y cuatro mil trescientos sesenta y cuatro con 54/100 (USD 44.994.364,54. Al respecto, de manera a realizar la evaluación financiera se ha tomado el monto mayor.

Elaborado por:

Emilia M. Martínez Medina
Contadora Pública

Verificado por:

Econ. Denis Amarilla
Dpto. Estudios Económicos
Financieros y Bancarios

LP ANDE Nº 1841/2025

"PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO"

ANÁLISIS DE VOLUMEN DE FACTURACIÓN

EJERCICIO	TECNO ELECTRIC S.A.	14 DE JULIO S.A.	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS (T&C S.A.) - LIDER	TECNO PLUS INGENIERIA S.A.	2) CONSORCIO ARATIRI
2016	0	0	162.897.777.000	31.834.088.771	
2017	0	0	0	0	
2018	0	43.108.811.177	0	0	
2019	0	64.639.605.782	0	0	
2020	0	115.825.934.352	0	34.897.417.067	
2021	92.967.144.775	69.083.729.842	277.454.003.796	43.825.294.983	
2022	92.156.147.516	43.024.483.600	286.005.329.822	42.287.608.723	
2023	122.095.190.353	0	243.633.938.312	0	
2024	117.805.260.276	0	165.816.418.038	29.294.496.818	
2025	172.605.520.338	0	0	0	
TOTAL DE FACT. ANUAL	597.629.263.258	335.682.564.753	1.135.807.466.968	182.138.906.362	2.251.258.201.341
PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN	119.525.852.652	67.136.512.951	227.161.493.394	36.427.781.272	450.251.640.268
PRECIO TOTAL DE PRESTACIÓN USD. 44.994.364,54	273.671.473.160				
CONDICIÓN: VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN = > 50% DEL PRECIO TOTAL DE LA PRESTACIÓN.					136.835.736.580
RESULTADOS					CUMPLE
CONDICIÓN: VOLUMEN ANUAL = > AL MENOS 25% DEL REQUISITO MÍNIMO REQUERIDOS PARA CADA SOCIO DEL CONSORCIO Y 40% AL MENOS PARA EL SOCIO LIDER.	34.208.934.145	34.208.934.145	54.734.294.632	34.208.934.145	-
RESULTADOS	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	-
Tipo de Cambio USD/GS 01.07.2026 Acta de Apertura	6.082,35				

OBS: Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de Facturacion mayor o igual al 50% del Precio Total de la Prestación.

Los datos de la Facturación Anual Media en Construcción, fueron tomados del formulario FORMULARIO N°4, los cuales fueron corroborados con los Estados Financieros de los Oferentes. En los casos en los cuales habia discrepancias se tomó el dato de menor cuantía.

Elaborado por:

Emilia M. Martínez Medina
Contadora Pública

Verificado por:

Econ. Denis Amarilla
Dpto. Estudios Económicos
Financieros y Bancarios

LP ANDE Nº 1841/2025

"PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO"

PLANILLA DE EVALUACIÓN FINANCIERA

3) BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.		
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ		
CUENTA	**Año 2025**	**Año 2024**
ACTIVO CORRIENTE	405.646.290.940	382.044.740.060
PASIVO CORRIENTE	247.913.476.830	210.160.355.534
ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	**1,64**	**1,82**
CONDICIÓN >=1 (AÑOS 2024 - 2025)	**CUMPLE**	**CUMPLE**
ENDEUDAMIENTO		
CUENTA	**Año 2025**	**Año 2024**
PASIVO TOTAL	392.625.162.117	358.193.594.997
ACTIVO TOTAL	581.587.391.216	531.507.928.603
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	**0,68**	**0,67**
CONDICIÓN < 0,80 (AÑOS 2024-2025)	**CUMPLE**	**CUMPLE**

CAPITAL DE TRABAJO (CT)	
CUENTA	**AÑO 2025**
Activo corriente año 2025	405.646.290.940
Pasivo corriente año 2025	247.913.476.830
CAPITAL DE TRABAJO AÑO 2025	**157.732.814.110**
LÍNEA DE CRÉDITO	**0**
TOTAL ACTIVO LÍQUIDO DISPONIBLE	**157.732.814.110**
PRECIO TOTAL DE PRESTACIÓN USD 42.599.219,13	**259.103.360.475**
(a) REQUISITO: FLUJO DE EFECTIVO =>15% DEL PRECIO TOTAL DE LA PRESTACIÓN.	**38.865.504.071**
(b) REQUERIMIENTO DE FLUJO DE EFECTIVO PARA SUS COMPROMISOS CONTRACTUALES ACTUALES.	**23.095.789.877**
TOTAL FLUJO DE FONDOS REQUERIDOS	**61.961.293.948**
RESULTADO	**CUMPLE**
Tipo de Cambio USD/GS 01.07.2026 Acta de Apertura	**6.082,35**

Elaborado por:

C.P.N. Luján Martínez

Verificado por:

Econ. Denis Amarilla
Dpto. Estudios Económicos
Financieros y Bancarios

LP ANDE Nº 1841/2025
"PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO"
ANÁLISIS DE VOLUMEN DE FACTURACIÓN

EJERCICIO	3) BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.
2016	0
2017	0
2018	0
2019	160.383.212.428
2020	289.121.554.101
2021	188.049.013.496
2022	293.377.638.747
2023	185.111.134.881
2024	0
2025	0
TOTAL DE FACT. ANUAL	1.116.042.553.653
PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN	223.208.510.731
PRECIO TOTAL DE LA PRESTACIÓN USD 42.599.219,13	259.103.360.475
CONDICIÓN: VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN = > 50% DEL PRECIO TOTAL DE LA PRESTACIÓN.	129.551.680.238
RESULTADOS	CUMPLE
CONDICIÓN: VOLUMEN ANUAL = > AL MENOS 25% DEL REQUISITO MÍNIMO REQUERIDOS PARA CADA SOCIO DEL CONSORCIO Y 40% AL MENOS PARA EL SOCIO LIDER.	-
RESULTADOS	-
Tipo de Cambio USD/GS 01.07.2026 Acta de Apertura	6.082,35

OBS: Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de Facturacion mayor o igual al 50% del Precio Total de la Prestación.

Los datos de la Facturación Anual Media en Construcción, fueron tomados del formulario FORMULARIO N°4, los cuales fueron corroborados con los Estados Financieros de los Oferentes. En los casos en los cuales habia discrepancias se tomó el dato de menor cuantía.

Elaborado por:
C.P.N. Lujan Martinez

Verificado por:
Econ. Denis Amarilla
Dpto. Estudios Económicos
Financieros y Bancarios

LP ANDE Nº 1841/2025
"PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO"
PLANILLA DE EVALUACIÓN FINANCIERA

4) CONSORCIO TI LEASING				
DESCRIPCION	IMPLENIA CONSTRUCTORA S.A.		TOCSA (LIDER)	
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ				
CUENTA	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024
ACTIVO CORRIENTE	91.362.395.563	81.111.342.012	329.111.884.508	305.517.960.355
PASIVO CORRIENTE	52.542.222.583	47.090.954.326	112.323.749.302	103.210.602.181
ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE	1,74	1,72	2,93	2,96
CONDICIÓN >=1 (AÑOS 2024 - 2025)	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
ENDEUDAMIENTO				
CUENTA	Año 2025	Año 2024	Año 2025	Año 2024
PASIVO TOTAL	54.088.979.364	48.709.699.881	116.711.603.884	108.781.622.698
ACTIVO TOTAL	92.537.117.128	82.361.264.860	555.847.480.778	530.783.215.299
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	0,58	0,59	0,21	0,20
CONDICIÓN < 0,80 (AÑOS 2024-2025)	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE

DESCRIPCIÓN	IMPLENIA CONSTRUCTORA S.A.	TOCSA (LIDER)	4) CONSORCIO TI LEASING
CAPITAL DE TRABAJO (CT)			
CUENTA	AÑO 2025	AÑO 2025	AÑO 2025
Activo corriente año 2025	91.362.395.563	329.111.884.508	420.474.280.071
Pasivo corriente año 2025	52.542.222.583	112.323.749.302	164.865.971.885
CAPITAL DE TRABAJO AÑO 2025	38.820.172.980	216.788.135.206	255.608.308.186
LÍNEA DE CRÉDITO: Banco GNB S.A.E.C.A. (IMPLENIA CONSTRUCTORA S.A.) Banco CONTINENTAL S.E.C.A.; Banco GNB S.A.E.C.A. (TOCSA)	12.164.700.000	110.823.500.000	122.988.200.000
TOTAL ACTIVO LÍQUIDO DISPONIBLE	50.984.872.980	327.611.635.206	378.596.508.186
PRECIO TOTAL DE PRESTACIÓN USD. 32.349.907,98		196.763.462.802	
(a) REQUISITO: FLUJO DE EFECTIVO =>15% del Precio Total de la Prestación. EN CONSORCIO: TODAS LAS PARTES COMBINADAS DEBEN CUMPLIR CON EL REQUISITO, CADA SOCIO DEBE CUMPLIR POR LO MENOS CON EL 25% DEL REQUISITO MINIMO, SOCIO LIDER DEBE CUMPLIR CON EL 40% DEL REQUISITO MINIMO.	7.378.629.855	11.805.807.768	29.514.519.420
(b) REQUERIMIENTO DE FLUJO DE EFECTIVO PARA SUS COMPROMISOS CONTRACTUALES ACTUALES.	7.378.629.855	11.805.807.768	19.184.437.623
TOTAL FLUJO DE FONDOS REQUERIDOS	14.757.259.710	23.611.615.536	48.698.957.044
RESULTADO	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
TIPO DE CAMBIO APERTURA 01/07/2026 - T.C. G/USD	6.082,35		

Elaborado por: Jorge L. Bordón R. Economista

Verificado por: Econ. Denis Amarilla Dpto. Estudios Económicos Financieros y Bancarios

LP ANDE Nº 1841/2025

"PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN E INTERCONEXIÓN DE LA SUBESTACIÓN AUTÓDROMO, BAJO LA MODALIDAD DE LEASING OPERATIVO"

ANÁLISIS DE VOLUMEN DE FACTURACIÓN

EJERCICIO	IMPLENIA CONSTRUCTORA S.A.	TOCSA (LIDER)	4) CONSORCIO TI LEASING
2016	0	0	
2017	0	0	
2018	0	0	
2019	0	0	
2020	33.599.309.139	396.269.914.406	
2021	111.241.187.939	502.272.647.098	
2022	117.700.809.822	894.820.662.730	
2023	100.805.572.012	653.877.026.317	
2024	135.748.736.125	383.035.879.794	
2025	0	0	
TOTAL DE FACT. ANUAL	499.095.615.037	2.830.276.130.345	3.329.371.745.382
PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN	99.819.123.007	566.055.226.069	665.874.349.076
PRECIO TOTAL DE LA PRESTACIÓN USD. 32.349.907,98		196.763.462.802	
CONDICIÓN: VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN = > 50% DEL PRECIO TOTAL DE LA PRESTACIÓN.			98.381.731.401
RESULTADOS			CUMPLE
CONDICIÓN: VOLUMEN ANUAL = > AL MENOS 25% DEL REQUISITO MÍNIMO REQUERIDOS PARA CADA SOCIO DEL CONSORCIO Y 40% AL MENOS PARA EL SOCIO LIDER.	24.595.432.850	39.352.692.560	-
RESULTADOS	CUMPLE	CUMPLE	-
TIPO DE CAMBIO APERTURA 01/07/2026 - T.C. G/USD	6.082,35		

OBS: Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de Facturacion mayor o igual al 50% del Precio Total de la Prestación.

Los datos de la Facturación Anual Media en Construcción, fueron tomados del formulario FORMULARIO N°4, los cuales fueron corroborados con los Estados Financieros de los Oferentes. En los casos en los cuales habia discrepancias se tomó el dato de menor cuantía.

Elaborado por: Jorge L. Bordón R. Economista

Verificado por: Econ. Denis Amarilla Dpto. Estudios Económicos Financieros y Bancarios