Asunción, 19 de Setiembre de 2017.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2017

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas y/o Consorcio de Empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2017**, "LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km. Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.); b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 04 de Setiembre de 2017, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	MONTO DE LA OFERTA EN GUARNIES (IVA INCLUIDO)
1	BENITO ROGGIO E HIJOS S.A	Gs. 97.138.037.979.-
2	SANTA LUZIA ENGENHARIA E CONSTRUÇÕES LTDA.	Gs. 94.884.728.572.-
3	TECNOEDIL S.A CONSTRUCTORA	Gs. 109.084.861.794.-
4	PROEL INGENIERIA DE AUGUSTO ORTELLADO NARVAEZ	Gs. 94.859.907.436.-
5	CONSTRUCTORA ISACIO VALLEJOS S.A	Gs. 87.705.634.626.-
6	CONSORCIO VIAL NORTEÑO (BOR COM S.A. - CALDETEC INGENIERIA S.R.L.)	Gs. 93.515.808.029.-
7	CONSORCIO AZOTEY (M & T S.A – API MOVILIDAD S.A)	Gs. 87.353.162.899.-
8	RAMÓN C. ALVAREZ S.A.	Gs. 94.584.499.957.-
9	CONCRET MIX S.A.	Gs. 105.968.422.034.-
10	RUTA 81 S.R.L.	Gs. 92.774.150.484.-

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCION III – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN; Punto 2.3** "Estado Financiero"; **Items 2.3.1** "Desempeño Financiero Anterior"; Sub Items a) "Indice de Liquidez; b) "Indice de Solidez", **Items 2.3.2** "Promedio del Volumen Anual de Construcción"; y **2.3.3** "Recursos Financieros", Folios Nº 62, 63 y 64 del PBC. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes criterios:

2.3 "Estado Financiero"
2.3.1 "Desempeño financiero anterior (Antecedentes/ Historial de desempeño financiero):"

Presentación del Balance General auditado o, si no fuera obligatorio en el país del Licitante, de otros estados financieros aceptables para el Contratante, de los últimos cinco (5) años, en que se establezcan la

Lic. María Rossana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

C.P. Carlos S. Alfonso R.
Director
Dirección de Planificación Económica

solidez actual de la situación financiera del Licitante y su rentabilidad prevista a largo plazo, calculados como promedio de los 3 (tres) mejores años en los últimos 5 (cinco) años:

(a) el Índice de Liquidez corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente = o > 1,1;
(b) el Índice de Solidez (Total Pasivo / Total Activo) = o < 0,8

Entidad Individual: Debe cumplir con el requisito.
Asociación en participación, Consorcio o Asociación (APCA)
Todas las partes combinadas: N/A
Cada Socio: Debe cumplir con el requisito.
Un Socio: N/A

2.3.2 "<u>Promedio del Volumen anual de Construcción</u>"

Promedio del volumen anual de construcción equivalente en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica Once Millones (USD 11.000.000), calculado sobre la base del total de pagos certificados recibidos por contratos en proceso o terminados, promedio de los mejores 5 (cinco) años de los últimos 10 (diez) años

Entidad Individual: Debe cumplir con el requisito.
Asociación en participación, Consorcio o Asociación (APCA)
Todas las partes combinadas: Deben cumplir con el requisito.
Cada Socio: Debe cumplir con el 20 % (Veinte por ciento) del requisito
Un Socio: Debe cumplir con el 40 % (Cuarenta por ciento) del requisito

2.3.3 "<u>Recursos Financieros</u>"

En los formularios CCA, FIN-3.1 y FIN-3.2 de la Sección IV,
Formularios de Licitación, el Oferente deberá demostrar que tiene acceso a recursos financieros, o que dispone de ellos, tales como activos líquidos, bienes inmuebles libres de gravámenes, líneas de crédito y otros medios financieros, que no sean pagos contractuales anticipados, por cumplir con los requerimientos globales de flujo de efectivo de este Contrato y de sus compromisos actuales para otras obras.

El valor del criterio del Capital Operativo a cumplir, será la suma del 20% del Monto de la Oferta de Precio presentada por el Oferente y el 10% del total del Valor de las Obras pendientes de ejecución a ejecutar, estipulada en el Formulario CCA - Compromisos Contractuales Actuales. El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta presentada.

Este capital podrá ser complementado con una Nota de una Entidad financiera debidamente habilitada, que indique claramente que el oferente tiene aprobada una línea de crédito o fondos disponibles con la descripción del monto del crédito aprobado o de los fondos disponibles, para ser utilizados en caso que resulte ser adjudicada.

La Línea de Crédito no deberá estar condicionada al cumplimiento previo de determinados requisitos o de evaluación previa de la situación financiera del Oferente. Es decir, la línea de crédito debe estar disponible para el Oferente de forma inmediata y sin más trámites.

Adicionalmente, se solicita que la Nota de la Entidad financiera identifique el Llamado para el cual emiten la Línea de Crédito.

El Capital Operativo será calculado como el monto obtenido de la diferencia entre el Activo Corriente – Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General (incluyendo los balances correspondientes a los contratos en los cuales ha participado en calidad de Contratista Principal, integrante de un consorcio o subcontratista afectado por su participación en dicho contrato) correspondiente al último ejercicio fiscal cerrado. (*)

Lic. María Roseana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

C.P. Carlos S. Alfonso R.
Director
Dirección de Planificación Económica

Para los efectos de evaluación, el tipo de cambio a ser utilizado es el de referencia emitido por el Departamento de Operaciones del Mercado Abierto, División Operaciones del Banco Central del Paraguay (www.bcp.gov.py) a la fecha de cierre del último ejercicio (31 de diciembre)

(*) Para el caso de las empresas y/o consorcios de empresas extranjeras, en el caso de que las mismas aún no hayan presentado los estados financieros ante la autoridad competente, y que corresponden al ejercicio fiscal del año anterior de la apertura de ofertas, las mismas deberán presentar en carácter de declaración jurada una aclaración sobre los plazos de presentación para los estados financieros indicando la norma jurídica respectiva. Atendiendo a este caso, se podrá evaluar sobre la base del último balance general presentado ante la autoridad tributaria respectiva.

Entidad Individual: Debe cumplir con el requisito.
Asociación en participación, Consorcio o Asociación (APCA)
Todas las partes combinadas: Deben cumplir con el requisito.
Cada Socio: Debe cumplir con el 40% (Cuarenta por ciento) del requisito.
Un Socio: El socio líder debe cumplir el 60% (Sesenta por ciento).

IV EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

4.1 Base Documental para la Evaluación del Estado Financiero

La evaluación de los índices financieros fue realizada en base a los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) mejores años en los últimos 5 (cinco) años; y a los Estados de Resultados de los 5 (cinco) mejores años de los útimos 10 (diez) solicitados en el PBC. para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes

4.2 Evaluación del Estado Financiero

A fin de verificar el cumplimiento de los oferentes se utilizará el criterio "Cumple" o "No Cumple".

Nº	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO DE LA OFERTA EN GUARANIES	INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE Promedio de los 3 (tres) mejores años en los últimos 5(cinco) años (=o > 1.10)	INDICE DE SOLIDEZ Promedio de los 3 (tres) mejores años en los últimos 5(cinco) años (=o > 0.80)	PROMEDIO ANUAL DE PRODUCCIÓN EN OBRAS DE CONSTRUCCIÓN (Debe ser equivalente o superior a USD 11.000.000)	RECURSOS FINANCIEROS El valor del criterio del Capital Operativo a cumplir, será la suma del 20% del Monto de la Oferta de Precio presentada por el Oferente y el 10% del total del Valor de las Obras pendientes de ejecucion a ejecutar, especificada en el Formulario CCA - Compromisos Contractuales Actuales. El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta presentada		CALLIFICACIÓN
						Suma del (20% de la oferta de precio y el 10% del total del Valor de las Obras pendientes)	(Valor maximo exigible de Capital Operativo sera de hasta el 50% del Valor de la Oferta)	
1.-	CONSORCIO AZOTEY M&T S.A. API MOVILIDAD S.A.	Gs 87.353.162.899	Cumple Cumple	Cumple Cumple	Cumple	Cumple	- (*)	Cumple
2.-	CONSTRUCTORA ISACIO VALLEJOS S.A.	Gs 87.705.634.626	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	- (*) (**)	Cumple
3.-	RUTA 81 S.R.L	Gs 92.774.150.484,00	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	- (*) (**)	Cumple

(*) Indica las Notas Bancarias con "LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B).
(**) Indica las Notas Bancarias con "LÍNEA DE CRÉDITO CONDICIONADA", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)

Al respecto, se anexan las siguientes planillas: **ANEXO "A"** referente al RESUMEN DEL ESTADO FINANCIERO, donde se detallan los resultados del análisis financiero, **ANEXO "B"**– ANALISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA; en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera de los oferentes.

Lic. Maria Rosana Corone
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

C.P. Carlos S. Alfonso N.
Director
Dirección de Planificación Económica

V CONCLUSIÓN

Con relación a las ofertas presentadas, se procedió a evaluar el Estado Financiero presentado por las empresas y/o consorcio de empresas de las tres mejores ofertas en orden de menor a mayor

Que, con las informaciones contenidas en los Estados Financieros presentados por los oferentes y/o Consorcios de Empresas, se concluye de la siguiente manera:

- **ÍNDICE DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

- **ÍNDICE DE SOLIDEZ:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

- **PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

- **RECURSOS FINANCIEROS:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2017** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

C.P. Carlos Sixto Alfonso
Director
Dirección de Planificación Económica

Gabinete del Viceministro de Administración y Finanzas
Dirección de Planificación Económica.

LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km. Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.); b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)".

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES
SECCION III – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN
Punto 2.3 "Estado Financiero"
Items 2.3.1
"Desempeño Financiero Anterior"
Sub Items
a) "Indice de Liquidez
b) "Indice de Solidez"
Items
2.3.2 "Promedio del Volumen Anual de Construcción"
2.3.3 "Recursos Financieros"
Folios Nº 62, 63 y 64

Lic. María Rossana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

ANEXO "A"
"RESUMEN ESTADO FINANCIERO"
LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2017.

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km.Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.) b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO DE LA OFERTA EN GUARANIES	INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE Promedio de los 3 (tres) mejores años en los últimos 5(cinco) años (= a + 1,10)	INDICE DE SOLIDEZ Promedio de los 3 (tres) mejores años en los últimos 5(cinco) años (= a + 0,80)	PROMEDIO ANUAL DE PRODUCCIÓN EN OBRAS DE CONSTRUCCIÓN	Debe ser equivalente o superior a USD 11.000.000	COMPROMISOS CONTACTUALES ACTUALES en Gs.	RECURSOS FINANCIEROS en Gs.	El valor del criterio del Capital Operativo a cumplir, será la suma del 20% del Monto de la Oferta de Precio presentada por el Oferente y el 10% del total del Valor de las Obras pendientes de ejecución a ejecutar, estipulada en el Formulario CCA - Compromisos Contractuales Actuales. El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta presentada.		CALLIFICACIÓN
									Suma del (20% de la oferta de precio y el 10% del total del Valor de las Obras pendientes)	(Valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta)	
1.-	CONSORCIO AZOTEY	Gs 87.353.162.899									
	M&T S.A.		2,00 C	0,52 C	7.709.766 USD		Gs 22.179.724.081	Gs 26.887.226.004			Cumple
	API MOVILIDAD S.A.		1,15 C	0,75 C	129.397.909 USD		Gs 102.875.513.245	Gs 112.398.197.780		(*)	
					137.107.674 USD	C	Gs 125.055.237.326	Gs 139.285.423.784	29.976.156.312 C	43.676.581.450 -	
2.-	CONSTRUCTORA ISACIO VALLEJOS S.A.	Gs 87.705.634.626	1,51 C	0,53 C	13.960.329 USD	C	Gs 16.633.789.283	Gs 25.782.773.987	19.204.505.854 C	43.852.817.313 - (*) (**)	Cumple
3.-	RUTA 81 S.R.L	Gs 92.774.150.484	1,97 C	0,50 C	26.042.350 USD	C	Gs 32.776.214.620	Gs 83.403.981.382	21.832.451.559 C	46.387.075.242 - (*) (**)	Cumple

OBSERVACIÓN:
(*) Indica las Notas Bancarias con Linea de Crédito "Aprobada", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B - 1)
(**) Indica las Notas Bancarias con Linea de Crédito "Condicionados", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B - 1)

Lic. María Rossana Coron
Jefa
Departamento de Estudios T
M.O.P.C.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2017.

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.) b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)

CONSORCIO AZOTEY

EMPRESAS PARTICIPANTES

* M&T S.A.
* API MOVILIDAD S.A.

Lic. María Rosana Coronel
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2017.**
	LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km.Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.) b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)
2.- EMPRESA:	**M&T S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANÍES**

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
	ACTIVO					
	ACTIVO CORRIENTE					
1.-	DISPONIBILIDADES	13.708.966	1.615.720.802	227.155.270	4.628.327.678	87.709.257
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-
3.-	CREDITOS	80.744.325.036	72.468.727.526	76.334.909.805	66.460.655.688	46.149.237.332
4.-	INVENTARIOS	-	10.711.820.277	5.065.970.924	4.409.734.069	-
5.-	ANTICIPOS	-	-	896.226.239	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	1.874.557.869	2.153.390.227	1.911.191.623	3.380.263.265	1.594.789.798
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**82.632.591.871**	**86.949.658.832**	**84.435.453.861**	**78.878.980.700**	**47.831.736.387**
	ACTIVO NO CORRIENTE	-				
1.-	CREDITOS	48.788.393.069	50.388.393.069	6.577.033.952	3.524.000	428.410.188
2.-	INVERSIONES	-	-	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	12.374.868.075	12.629.408.452	12.750.651.251	13.706.620.781	11.232.944.138
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	211.609.703	799.756.359	583.013.606	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**61.374.870.847**	**63.817.557.880**	**19.910.698.809**	**13.710.144.781**	**11.661.354.326**
	ACTIVO TOTAL	**144.007.462.718**	**150.767.216.712**	**104.346.152.670**	**92.589.125.481**	**59.493.090.713**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
	PASIVO CORRIENTE					
1.-	CUENTAS A PAGAR	12.132.647.461	6.053.666.526	30.049.667.526	15.451.478.739	1.778.867.744
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	43.525.296.097	35.748.376.087	32.110.876.739	23.627.197.280	15.937.782.037
3.-	PROVISIONES	87.422.309	472.742.796	192.759.976	31.613.394	17.064.369
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	6.843.752.151	9.292.009.495	2.330.691.042
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	1.352.418.761	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**55.745.365.867**	**43.627.204.170**	**69.197.056.392**	**48.402.298.908**	**20.064.405.192**
	PASIVO NO CORRIENTE					
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	890.115.700	4.458.736.412	2.138.645.151	3.868.117.206	-
2.-	CUENTAS A PAGAR	35.744.414.164	43.719.372.219	-	-	-
3.-	GANANCIAS DIFERIDAS L/P	3.902.558.651	13.727.312.836	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**40.537.088.515**	**61.905.421.467**	**2.138.645.151**	**3.868.117.206**	**-**
	PASIVO TOTAL	**96.282.454.382**	**105.532.625.637**	**71.335.701.543**	**52.270.416.114**	**20.064.405.192**
	PATRIMONIO NETO					
1.-	CAPITAL	30.000.000.000	30.000.000.000	30.000.000.000	21.777.779.820	21.777.779.820
2.-	RESERVAS	15.829.671.105	13.525.245.202	2.288.063.937	3.444.940.533	3.430.747.026
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-	14.220.158.675	7.867.919.909
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.895.337.231	1.709.345.873	722.387.190	875.830.339	6.352.238.766
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**47.725.008.336**	**45.234.591.075**	**33.010.451.127**	**40.318.709.367**	**39.428.685.521**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**144.007.462.718**	**150.767.216.712**	**104.346.152.670**	**92.589.125.481**	**59.493.090.713**
		-	-	-	-	-

PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaraníes)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 20.271.037.097	-	4.224,00	USD 4.799.014
2.013	Gs 21.205.235.144	-	4.585,00	USD 4.624.915
2.014	Gs 40.120.113.968	-	4.629,00	USD 8.667.123
2.015	Gs 59.153.203.990	-	5.806,91	USD 10.186.692
2.016	Gs 59.232.624.625	-	5.766,93	USD 10.271.084
	TOTAL			**USD 38.548.829**
	PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN			**USD 7.709.766**

	ESTADO FINANCIERO (Moneda de Origen)		CÁLCULOS FINANCIEROS										Coeficientes Promedio 3 (tres) mejores años en los últimos 5 (cinco) años	INDICES
	Índices Financieros	**Fórmula**	**Año 2016**		**Año 2015**		**Año 2014**		**Año 2013**		**Año 2012**			
a)	**ÍNDICE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	82.632.591.871 / 55.745.365.867	**1,48**	86.949.658.832 / 43.627.204.170	**1,99**	84.435.453.861 / 69.197.056.392	**1,22**	78.878.980.700 / 48.402.298.908	**1,63**	47.831.736.387 / 20.064.405.192	**2,38**	**2,00**	**Cumple**
b)	**ÍNDICE DE SOLIDEZ**	Total Pasivo / Total Activo	96.282.454.382 / 144.007.462.718	**0,67**	105.532.625.637 / 150.767.216.712	**0,70**	71.335.701.543 / 104.346.152.670	**0,68**	52.270.416.114 / 92.589.125.481	**0,56**	20.064.405.192 / 59.493.090.713	**0,34**	**0,52**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS EN Gs.

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 26.887.226.004
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad segun Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL	**Gs 26.887.226.004**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 22.179.724.081**

Ing. María Roseana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2017.**
	LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135.7 Km.Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.) b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32.7 Km.)
2.- EMPRESA:	**API MOVILIDAD S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**ESPAÑOLA**
5.- MONEDA:	**EUROS**

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
1.- DISPONIBILIDADES	8.291.000,00	10.304.000,00	8.638.000,00	7.626.000,00	5.672.000,00
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	72.029.000,00	73.729.000,00	55.889.000,00	41.926.000,00	24.856.000,00
3.- CRÉDITOS	43.524.000,00	39.316.000,00	57.583.000,00	60.893.000,00	59.902.000,00
4.- INVENTARIOS	-	2.798.000,00	1.496.000,00	2.081.000,00	2.617.000,00
5.- PERICODIFICACIONES	744.000,00	685.000,00	311.000,00	247.000,00	6.000,00
6.- OTROS ACTIVOS	2.949.000,00	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**127.537.000,00**	**126.832.000,00**	**123.967.000,00**	**112.773.000,00**	**93.053.000,00**
ACTIVO NO CORRIENTE					20.551.428
1.- INMOVILIZADO INTANGIBLE	8.000,00	3.000,00	7.000,00	4.000,00	34.000,00
2.- INMOVILIZADO MATERIAL	3.473.000,00	3.976.000,00	5.128.000,00	3.044.000,00	4.728.000,00
3.- INVERSIONES	12.531.000,00	9.712.000,00	13.235.000,00	26.714.000,00	15.741.000,00
4.- ACTIVOS DIFERIDOS	1.333.000,00	1.577.000,00	487.000,00	211.000,00	69.000,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**17.345.000,00**	**15.268.000,00**	**18.857.000,00**	**29.973.000,00**	**20.572.000,00**
ACTIVO TOTAL	**144.882.000,00**	**142.100.000,00**	**142.824.000,00**	**142.746.000,00**	**113.625.000,00**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					85.474.440
1.- CUENTAS A PAGAR	77.121.000,00	82.193.000,00	78.646.000,00	72.865.000,00	66.027.000,00
2.- DEUDAS	19.943.000,00	12.229.000,00	20.301.000,00	20.711.000,00	19.044.000,00
3.- PROVISIONES	1.042.000,00	872.000,00	740.000,00	47.000,00	18.000,00
4.- OTROS PASIVOS	15.094.000,00	13.592.000,00	7.337.000,00	7.340.000,00	471.000,00
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**113.200.000,00**	**108.886.000,00**	**107.024.000,00**	**100.963.000,00**	**85.560.000,00**
PASIVO NO CORRIENTE					
1.- PROVISIONES	90.000,00	133.000,00	10.000,00	2.000,00	-
2.- DEUDAS	3.310.000,00	3.216.000,00	2.604.000,00	521.000,00	2.365.000,00
3.- PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	124.000,00	159.000,00	205.000,00	220.000,00	543.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**3.524.000,00**	**3.508.000,00**	**2.819.000,00**	**743.000,00**	**2.908.000,00**
PASIVO TOTAL	**116.724.000,00**	**112.394.000,00**	**109.843.000,00**	**101.706.000,00**	**88.468.000,00**
PATRIMONIO NETO					
1.- CAPITAL	3.180.000,00	3.180.000,00	3.180.000,00	3.180.000,00	2.250.000,00
2.- RESERVAS	14.921.000,00	14.921.000,00	14.921.000,00	14.921.000,00	15.551.000,00
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	7.624.000,00	3.752.000,00	9.027.000,00	12.886.000,00	7.356.000,00
5.- PRIMA DE EMISIÓN	10.053.000,00	10.053.000,00	10.053.000,00	10.053.000,00	-
6.- AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	-	-	-	-	-
7.- DIVIDENDOS A CUENTA	(7.620.000,00)	(2.200.000,00)	(4.200.000,00)	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	**28.158.000,00**	**29.706.000,00**	**32.981.000,00**	**41.040.000,00**	**25.157.000,00**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**144.882.000,00**	**142.100.000,00**	**142.824.000,00**	**142.746.000,00**	**113.625.000,00**
	-	-	-	-	-

PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN				
AÑOS	Monto y Moneda (Euros)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2012	€ 94.618.000,00	-	1,3208	USD 130.254.654
2013	€ 111.715.000,00	-	1,3818	USD 154.367.787
2014	€ 110.442.000,00	-	1,2172	USD 134.430.002
2015	€ 108.597.000,00	-	1,0913	USD 118.511.906
2016	€ 101.583.000,00	-	1,0463	USD 109.425.193
TOTAL				USD 646.989.543
PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN				USD 129.397.909

ESTADO FINANCIERO (Moneda de Origen)		CÁLCULOS FINANCIEROS										Coeficientes Promedio 3 (tres) mejores años en los últimos 5 (cinco) años	ÍNDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2016		Año 2015		Año 2014		Año 2013		Año 2012			
a) ÍNDICE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	127.537.000,00 / 113.200.000,00	1,13	126.832.000,00 / 108.886.000,00	1,16	123.967.000,00 / 107.024.000,00	1,16	112.773.000,00 / 100.963.000,00	1,12	93.053.000,00 / 85.560.000,00	1,09	1,15	Cumple
b) ÍNDICE DE SOLIDEZ	Total Pasivo / Total Activo	116.724.000,00 / 144.882.000,00	0,81	112.394.000,00 / 142.100.000,00	0,79	109.843.000,00 / 142.824.000,00	0,77	101.706.000,00 / 142.746.000,00	0,71	88.468.000,00 / 113.625.000,00	0,78	0,75	Cumple

RECURSOS FINANCIEROS EN Gs.

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 86.568.597.780
TC al 31 12 16: 1 € = 6.033,94Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad segun Certificado	Gs 25.889.600.000
Banco BBVA Monto Otorgado 4.000.000 €	
TC al 25 07 17: 1 € = 6.472,40 Gs. (Fuente BCP)	
TOTAL	**Gs 112.398.197.780**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 102.875.513.245**

OBSERVACIÓN:

API MOVILIDAD S.A., en su carpeta de oferta presenta 1 (Una) Nota Bancaria situada en el folio N° 184 la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. en su Nota de fecha 25 de Julio de 2017, informa que: "A modo informativo que, a la fecha actual, Api Movilidad S.A. mantiene abierta una linea de credito de 4.000.000 euros de la cual podrá disponer en caso de resultar adjudicataria de la licitación para la: "Ejecución de las Obras de Rehabilitación y Mantenimiento por Niveles de Servicio: GMANS RUTAS PY05 y PY03, 135,7Km. Tramos: a) PY05: YBY YAU- P.J. Caballero (103Km) y b) PY03: Azotey- YBY YAU (32,7Km.)- Ad Referendum a la reprogramación presupuestaria ID N° 325780, bajo el Llamado UEP-MOPC a licitación N° 21/2017", ante el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC), con sede en Asunción (Paraguay)".

Lic. María Rossana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2017.

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.) b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)

CONSTRUCTORA ISACIO VALLEJOS S.A.

Lic. María Rossana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2017.**
	LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km.Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.) b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)
2.- EMPRESA:	**CONSTRUCTORA ISACIO VALLEJOS S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
1.- DISPONIBILIDADES	6.016.072.092	10.068.889.490	456.450.859	2.508.030.445	1.269.744.429
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-
3.- CRÉDITOS	62.287.407.827	38.326.920.521	34.003.775.258	28.989.927.416	23.050.813.610
4.- INVENTARIOS	7.916.591.116	15.468.659.770	14.099.760.449	7.669.156.678	5.254.290.088
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	2.298.102.403	2.468.990.248	29.332.000	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	1.702.277.780	1.288.513.129	5.076.624.986
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**78.518.173.438**	**66.353.460.029**	**50.291.596.346**	**40.455.657.668**	**34.651.473.113**
ACTIVO NO CORRIENTE					
1.- OTROS ACTIVOS	1.078.203.045	979.362.133	5.836.584.085	6.516.937.100	7.648.714.936
2.- INVERSIONES	-	-	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	27.990.409.300	24.908.942.952	17.738.418.490	16.411.042.695	13.460.942.646
4.- ACTIVO INTANGIBLE	6.000.000.000	6.000.000.000	6.000.000.000	6.000.000.000	6.000.000.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**35.068.612.345**	**31.888.305.085**	**29.575.002.575**	**28.927.930.095**	**27.109.657.582**
ACTIVO TOTAL	**113.586.785.783**	**98.241.765.114**	**79.866.598.921**	**69.383.637.763**	**61.761.130.695**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					
1.- CUENTAS A PAGAR	17.809.866.976	11.262.541.889	9.856.036.889	7.521.818.262	8.911.362.078
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	37.396.258.468	35.259.100.396	25.421.271.470	20.212.490.046	11.813.722.355
3.- PROVISIONES	2.153.971.079	699.020.985	252.538.848	208.157.623	78.040.337
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-	-	-
5.- INGRESOS DIFERIDOS	5.375.302.928	4.439.517.582	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**62.735.399.451**	**51.660.180.852**	**35.529.847.207**	**27.942.457.131**	**20.803.130.770**
PASIVO NO CORRIENTE					
1.- CUENTAS A PAGAR	1.071.833.809	2.514.364.298	1.927.083.918	5.267.578.154	6.506.402.160
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	4.323.056.897	4.129.524.254	-	3.228.605.354	3.666.828.027
3.- OTROS PASIVOS	-	-	6.584.442.348	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**5.394.890.706**	**6.643.888.552**	**8.511.526.266**	**8.495.183.508**	**10.173.230.187**
PASIVO TOTAL	**68.130.290.157**	**58.304.069.404**	**44.041.373.473**	**36.437.640.639**	**30.976.360.957**
PATRIMONIO NETO					
1.- CAPITAL	22.500.000.000	22.500.000.000	22.500.000.000	22.500.000.000	22.500.000.000
2.- RESERVAS	7.005.040.185	6.004.584.924	5.275.608.110	4.479.314.450	3.862.663.869
3.- RESULTADO ACUMULADO	11.433.110.786	8.049.617.338	5.965.682.674	4.422.105.669	3.536.049.962
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	4.518.344.655	3.383.493.448	2.083.934.664	1.543.576.605	886.055.907
TOTAL PATRIMONIO NETO	**45.456.495.626**	**39.937.695.710**	**35.825.225.448**	**32.944.997.124**	**30.784.769.738**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**113.586.785.783**	**98.241.765.114**	**79.866.598.921**	**69.383.637.763**	**61.761.130.695**
	-	-	-	-	-

PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN				
AÑOS	Monto y Moneda (Guaraníes)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2012	Gs 18.356.195.881	Gs 21.739.622.316	4.224,00	USD 9.492.381
2013	Gs 30.889.566.649	Gs 30.741.459.597	4.585,00	USD 13.441.881
2014	Gs 41.090.464.467	Gs 31.956.037.565	4.629,00	USD 15.780.191
2015	Gs 50.287.159.047	Gs 39.062.917.013	5.805,91	USD 15.386.854
2016	Gs 90.542.758.619	Gs 0	5.766,93	USD 15.700.339
TOTAL				USD 69.801.647
PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN				USD 13.960.329

ESTADO FINANCIERO (Moneda de Origen)		CÁLCULOS FINANCIEROS										Coeficientes Promedio 3 (tres) mejores años en los últimos 5 (cinco) años	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2016		Año 2015		Año 2014		Año 2013		Año 2012			
a) ÍNDICE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	78.518.173.438 / 62.735.399.451	1,25	66.353.460.029 / 51.660.180.852	1,28	50.291.596.346 / 35.529.847.207	1,42	40.455.657.668 / 27.942.457.131	1,45	34.651.473.113 / 20.803.130.770	1,67	1,51	Cumple
b) ÍNDICE DE SOLIDEZ	Total Pasivo / Total Activo	68.130.290.157 / 113.586.785.783	0,60	58.304.069.404 / 98.241.765.114	0,59	44.041.373.473 / 79.866.598.921	0,55	36.437.640.639 / 69.383.637.763	0,53	30.976.360.957 / 61.761.130.695	0,50	0,53	Cumple

RECURSOS FINANCIEROS EN Gs.

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 15.782.773.987
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad segun Certificado Banco GNB	Gs 10.000.000.000
TOTAL	**Gs 25.782.773.987**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 16.633.789.283**

OBSERVACIÓN:

CONSTRUCTORA ISACIO VALLEJOS S.A., en su carpeta de oferta presenta 2 (dos) Notas Bancarias situadas en los folios N° 298 y 299 las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1.- Banco GNB en su Nota de fecha 27 de Julio de 2017, informa que: "Les informamos ademas que el citado cliente tiene asignada a la fecha una linea de creditos de hasta PYG 10.000.000.000 (Diez mil Millones), que podria ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicacion de la licitacion arriba mencionada.

2.- Banco Itau Paraguay S.A. en su Nota de fecha 31 de Julio de 2017, informa que: "Asimismo informamos que actualmente cuenta con una linea de crédito de Gs. 10.000.000.000 (Guaraníes Diez mil Millones), que puede ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación. Expedimos la presente referencia en caracter informativo no asumiendo el banco responsabilidad alguna por el uso que se le asigne posteriormente. Esta nota tiene una validez de 30 dias a partir de la fecha de emisión".

Ing. María Roxsana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2017.

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km.Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.) b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)

RUTA 81 S.R.L.

Lic. María Rossana Coron...
Jefa
Departamento ...
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2017.**
	LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO PARA LA EJECUCIÓN DE LAS OBRAS DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO POR NIVELES DE SERVICIO GMANS RUTAS PY05 y PY03 – 135,7 Km.Tramos: a) PY05: YBY YAU – P.J. CABALLERO (103 Km.) b) PY03: AZOTEY – YBY YAU (32,7 Km.)
2.- EMPRESA:	**RUTA 81 S.R.L**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD RESPONSABILIDAD LIMITADA**
4.- NACIONALIDAD:	**ARGENTINA**
5.- MONEDA:	**PESOS ARGENTINOS**

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
1.- DISPONIBILIDADES	82.793.463,21	50.512.566,66	58.205.936,15	43.574.080,08	10.234.718,37
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	7.457.497,53	9.274.385,78	2.320.000,00	120.000,00	31.067.123,29
3.- CRÉDITOS	94.951.491,15	105.631.052,93	81.614.089,61	76.960.610,92	69.852.218,84
4.- INVENTARIOS	-	-	-	-	-
5.- ANTICIPOS	-	-	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	125.847.923,16	103.769.215,93	83.984.710,53	45.198.567,51	481.304,26
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**311.050.375,05**	**269.187.221,30**	**231.124.736,29**	**165.853.258,51**	**111.635.364,76**
ACTIVO NO CORRIENTE					
1.- CRÉDITOS	-	-	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	21.474.649,38	25.639.133,63	23.255.701,08	18.380.980,93	9.907.463,28
4.- INTANGIBLES	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**21.474.649,38**	**25.639.133,63**	**23.255.701,08**	**18.380.980,93**	**9.907.463,28**
ACTIVO TOTAL	**332.525.024,43**	**294.826.354,93**	**254.380.437,37**	**184.234.239,44**	**121.542.828,04**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					
1.- CUENTAS A PAGAR	48.586.347,21	64.558.262,51	79.514.524,93	50.014.444,74	38.675.728,46
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	13.310.626,42	1.234.875,32	6.893.654,17	4.504.166,68	-
3.- PROVISIONES	31.887.350,50	27.115.101,53	22.118.509,54	22.230.667,29	19.358.407,56
4.- OTROS PASIVOS	43.159.263,36	52.473.032,18	38.090.902,56	17.466.195,76	4.635.713,49
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**136.943.587,49**	**145.381.271,54**	**146.617.588,20**	**94.215.474,47**	**62.669.849,51**
PASIVO NO CORRIENTE					
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	5.510.121,04	979.166,92	-	-	-
2.- PROVISIONES	-	-	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	11.637.463,10	3.955.543,75	3.280.289,14	5.837.242,73	1.144.762,95
4.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**17.147.584,14**	**4.934.710,67**	**3.280.289,14**	**5.837.242,73**	**1.144.762,95**
PASIVO TOTAL	**154.091.171,63**	**150.315.982,21**	**149.897.877,34**	**100.052.717,20**	**63.814.612,46**
PATRIMONIO NETO					121.542.828
1.- CAPITAL	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
2.- RESERVAS	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00
3.- RESULTADOS DIFERIDOS	-	-	-	-	-
4.- RESULTADOS NO ASIGNADOS	143.541.483,82	98.379.836,99	82.116.626,02	55.105.428,86	30.583.603,60
5.- RESULTADOS DEL EJERCICIO	32.872.368,98	44.110.535,74	20.345.934,02	27.056.093,38	25.124.611,99
TOTAL PATRIMONIO NETO	**178.433.852,80**	**144.510.372,73**	**104.482.560,04**	**84.181.522,24**	**57.728.215,59**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**332.525.024,43**	**294.826.354,94**	**254.380.437,38**	**184.234.239,44**	**121.542.828,05**
	-	0,01	0,01	-	0

PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN				
AÑOS	Monto y Moneda (Pesos Argentinos)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	$ 184.020.237,75	-	4,9100	USD 37.478.663,49
2.013	$ 186.884.719,98	-	6,5250	USD 28.641.336,40
2.014	$ 219.689.759,64	-	8,5494	USD 25.696.511,99
2.015	$ 290.823.335,35	-	12,9810	USD 22.403.769,77
2.016	$ 251.603.348,57	-	15,7336	USD 15.991.467,21
TOTAL				USD 130.211.748,86
PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN				USD 26.042.349,77

ESTADO FINANCIERO (Moneda de Origen)		CÁLCULOS FINANCIEROS										Coeficientes Promedio 3 (tres) mejores años en los últimos 5 (cinco) años	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2016		Año 2015		Año 2014		Año 2013		Año 2012			
a) ÍNDICE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	311.050.375,05 / 136.943.587,49	2,27	269.187.221,30 / 145.381.271,54	1,85	231.124.736,29 / 146.617.588,20	1,58	165.853.258,51 / 94.215.474,47	1,76	111.635.364,76 / 62.669.849,51	1,78	1,97	Cumple
b) ÍNDICE DE SOLIDEZ	Total Pasivo / Total Activo	154.091.171,63 / 332.525.024,43	0,46	150.315.982,21 / 294.826.354,93	0,51	149.897.877,34 / 254.380.437,37	0,59	100.052.717,20 / 184.234.239,44	0,54	63.814.612,46 / 121.542.828,04	0,53	0,50	Cumple

RECURSOS FINANCIEROS EN Gs.

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 63.817.101.912
TC al 31/12/16: 1 $ = 366,54 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	
Banco de Formosa Monto Otorgado $ 45.391.670,00	Gs 14.345.129.470
TC al 01/08/17: 1 $ = 316,03 Gs. (Fuente BCP)	
Bancario Nación Factoring Monto Otorgado $ 15.000.000	Gs 5.241.750.000
TC al 15/06/17: 1 $ = 349,45 Gs. (Fuente BCP)	
TOTAL	**Gs 83.403.981.382**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 32.776.214.620**

Lic. María Roxsana Coronel S.
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

OBSERVACIÓN:

RUTA 81 S.R.L.; en su carpeta de oferta presenta 4 (cuatro) Notas Bancarias situadas en los folios N° 126,127,128 y 129 las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1.- Banco de la Nacion Argentina Sucursal Formosa S.A. en su Nota de fecha 02 de Agosto de 2017, informa que: "Cerificamos que la Empresa Ruta 81 S.R.L. N° 30-70881421-7 opera con la cuenta corriente en Pesos N° 26200333/19, la cual posee un saldo acreedor de $ 1.727.572,23 Pesos : un millon setecientes veinte y siete mil quinientos setenta y dos con 23/100"

2.- Banco Formosa S.A., en su Nota de fecha 01 del mes de Agosto de 2017, informa que: El BANCO DE FORMOSA S.A. CUIT N° 30-67137590-0 emite la presente certificacion a los efectos de dejar constancia que la Empresa RUTA 81 S.R.L. CUIT N° 30-70881421-7 opera bajo la Cta.Cte.N° 1401/0, la cual posee a la fecha un saldo creedor de $5,916,495,36 (Pesos cinco millones novecientos diez y seis mil cuatrocientos noventa y cin con 36/100) .

3.- Banco Formosa S.A., en su Nota de fecha 01 del mes de Agosto de 2017, informa que: El BANCO DE FORMOSA S.A. CUIT N° 30-67137590-0 emite la presente certificacion a los efectos de dejar constancia que la Empresa RUTA 81 S.R.L. CUIT N° 30-70881421-7 posee en esta entidad una asistencia crediticia maxima de $45.391.670,00 (Pesos cuarenta y cinco millones trecientos noventa y un mil setencientos setenta)

4.- Nación Factoring S.A., en su Nota de fecha 15 del mes de Junio de 2017, informa que: "Actualmente tiene vigente una calificación crediticia de $ 15.000.000 (pesos quince millones). La empresa goza de muy buen concepto, ha venido operando en forma continuada registrando un buen cumplimiento por lo que la relación comercial es altamente satisfactoria.