|  |  |
| --- | --- |
| **PROCESO** | DISEÑO DE INGENIERÍA BÁSICA (FEED) PARA LAS PLANTAS DE PROPILENO Y POLIPROPILENO |

**ANEXO P**

**EVALUACIÓN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA**

## **EVALUACION CAPACIDAD FINANCIERA**

Los Proponentes serán calificados mediante evaluación de su capacidad financiera. El análisis se realizará sobre los Estados Financieros de las últimas tres gestiones de acuerdo al cierre oficial de sus estados financieros en el país de origen, es decir:

- Diciembre/2018, Diciembre/2017 y Diciembre/2016, o

- Marzo/2018, Marzo/2017 y Marzo/2016, o

- Junio/2018, Junio/2017 y Junio/2016.

El proponente debe remitir con su propuesta copia simple de los Estados Financieros y de todos sus anexos correspondientes de cada una de las últimas tres gestiones (por gestión anual). Los Estados Financieros *(Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución de Patrimonio, Estado de Flujo Efectivo, Notas a los Estados Financieros)* presentados por el proponente deben ser:

* Estados Financieros Auditados con el respectivo Dictamen de Auditoría Externa Independiente (adjuntando todos los anexos y las notas a los estados financieros).

y/o

* Estados Financieros, presentados a la Autoridad fiscal Competente del país de origen, mismos que deben contener el sello o visado correspondiente. En caso de que la presentación de los Estados Financieros en su país de origen se realice vía electrónica, se deberá presentar una certificación por parte de la Autoridad Fiscal Competente donde se certifique la validez de los datos declarados en los formularios de declaración impositiva y que puedan ser verificados con los datos de los Estados Financieros de la empresa presentados a dicha autoridad.

Al prevalecer en el presente proceso de contratación los aspectos técnicos, la presentación incompleta o ausencia de documentos a los aspectos arriba mencionados no significarán la descalificación de la propuesta de la empresa, debiendo el Comité designado asignarle el puntaje de 0 (cero) puntos.

## **INDICADORES DE EVALUACIÓN (5 Puntos)**

Se aplicaran los siguientes indicadores con la puntuación correspondiente:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **INDICADORES** | **FORMULAS** | **Puntaje Máx.** |
| 1. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO – ROE (%)
 |  | 1 |
| 1. RENTABILIDAD SOBRE TOTAL ACTIVO – ROA(%)
 |  | 1 |
| 1. ÍNDICE LIQUIDEZ CORRIENTE - LC
 |  | 1 |
| 1. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO - IE
 |  | 1 |
| 1. PATRIMONIO NETO - PN
 |  | 1 |
| **TOTAL** | **5** |

Los indicadores se detallan a continuación:

* **Indicador de Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE).-** Mide la rentabilidad del patrimonio del Proponente. A mayor rentabilidad sobre el patrimonio, mayor es la rentabilidad de los accionistas y mejor la capacidad organizacional del proponente.
* **Indicador de Rentabilidad sobre Activos (ROA).-** Mide la rentabilidad de los activos del Proponente. A mayor rentabilidad sobre activos, mayor es la rentabilidad del negocio y mejor la capacidad organizacional del Proponente.
* **Índice de Liquidez Corriente (LC).-** Mide la capacidad que tiene un Proponente para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. A mayor índice de liquidez, menor es la probabilidad de que el proponente incumpla sus obligaciones de corto plazo.
* **Índice de Endeudamiento (IE).-** Mide el grado de endeudamiento en la estructura de financiación (pasivos y patrimonio) del proponente. A mayor índice de endeudamiento, mayor es la probabilidad del proponente de no poder cumplir con sus pasivos.
* **Patrimonio Neto (PN).-** Mide la cantidad de recursos propios del Proponente. YPFB requiere analizar la cantidad de estos recursos propios en términos absolutos para considerar la continuidad del proponente en el tiempo de vida del Proyecto.

## **Cuadro de Rangos de Puntuación de Indicadores Financieros**

Para cada gestión de las tres gestiones presentadas se deberán calcular los indicadores y serán punteados de la siguiente forma:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Rango** | **ROE (%)** | **ROA (%)** | **LIQUIDEZ CORRIENTE** **(LC)** | **ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO (IE)** | **Patrimonio Neto (PN)****(En Millones de USD)** |
| I |  ≤ 0 = 0 |  ≤ 0 = 0 | 0 – 0,99 = 0  | ≥ 0,75 = 0 | < 4,99 = 0 |
| II |  0 – 2,59% = 0,3 |  0 – 2,59% = 0,3 | 1,0 – 1,49 = 0,3 | 0,51 – 0,74 = 0,5 | 5,00 – 9,99 = 0,3 |
| III | 2,60% - 6,00% = 0,5 | 2,6% - 6,00% = 0,5 | 1,5 – 1,99 = 0,5 | ≤ 0,50 = 1,0 |  10,00 – 14,99 = 0,5 |
| IV | ≥ 6,10% = 1,0 | ≥ 6,10% = 1,0 | ≥ 2,0 = 1,0 |   | ≥ 15,00 = 1,0 |

**Nota:**

1. Los indicadores deben ser calculados con redondeo a dos decimales.
2. Para los indicadores se debe utilizar el tipo de cambio oficial del país de origen (con todos sus decimales) en dólares de los Estados Unidos de Norte America – USD, vigente a la fecha de cierre de los Estados Financieros de cada Gestión evaluada.

## **Indicadores finales ponderados por gestión:**

Para obtener un solo puntaje por indicador financiero para cada proponente (i) se ponderará de la siguiente manera los indicadores financieros de las tres gestiones presentadas:



 Dónde:

  = Indicador financiero en la última gestión

  = Indicador financiero en la penúltima gestión

 = Indicador financiero en la ante penúltima gestión.

**Indicadores en caso de Asociaciones:**

En el caso de participación de proponentes constituidos en forma de Asociaciones Accidentales, la evaluación de los indicadores será realizada de forma individual sobre cada una de las empresas pertenecientes a la Asociación, siendo ponderados los valores contables o cuentas de acuerdo al porcentaje de participación de cada empresa de la Asociación, de acuerdo a lo establecido en el presente DBC, y los resultados obtenidos serán la calificación de la Asociación.

## **PUNTUACIÓN FINAL (PF) EVALUACIÓN CAPACIDAD FINANCIERA**

La Puntuación Final es determinada mediante la suma de los Puntos obtenidos en la Evaluación de los Indicadores.

En el siguiente *Formulario de Capacidad Financiera*, el Proponente deberá incluir en su propuesta el cálculo de los indicadores de acuerdo a este documento para cada gestión (es decir, cada proponente **deberá presentar tres Formularios de Capacidad Financiera**, uno por cada gestión).

En el caso de participación de proponentes constituidos en forma de Asociación Accidental, se deberá llenar el *Formulario de Capacidad Financiera* para cada gestión (es decir, cada Asociación **deberá presentar tres Formularios de Capacidad Financiera**, uno por cada gestión).

En el *Formulario de Capacidad Financiera* se deberá utilizar el tipo de cambio oficial del país de origen (*con todos sus decimales*) en dólares de los Estados Unidos de Norte America – USD, vigente a la fecha de cierre de los Estados Financieros de cada Gestión evaluada.

Al prevalecer en el presente proceso de contratación los aspectos técnicos, la presentación incompleta de la información solicitada o la ausencia de uno o más de los Formularios de Capacidad Financiera requeridos por gestión, no significará la descalificación del proponente, debiendo el Comité designado asignarle el puntaje total a la capacidad financiera de 0 (cero) puntos.

YPFB verificará y revisará los valores de los indicadores de capacidad financiera.

## **FORMULARIO DE CAPACIDAD FINANCIERA**

 **(Para Proponentes – Empresas Individuales)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **PROPONENTE** |  |   |   |
|  |  | Gestión … |  |
|  |  |  |  |
| **CRITERIOS EVALUADOS** | **ESTADOS FINANCIEROS al dd/mm/aa(En Moneda de origen del Proponente)** | **ESTADOS FINANCIEROS al dd/mm/aaEn Dólares de los Estados Unidos de Norte America(USD 1 = \_\_\_\_** **Indicar fuente)** | **INFORMACIÓN OBTENIDA DE: (indicar Página del Estado Financiero y/o Folio)** |
| Utilidad Líquida del Periodo |  |  |  |
| Patrimonio Neto |  |  |  |
| **RENTABILIDAD (ROE) %** |  |  |  |
| Utilidad Líquida del Periodo |  |  |  |
| Total Activo |  |  |  |
| **RENTABILIDAD (ROA)%** |  |  |  |
| Activo Corriente |  |  |  |
| Pasivo Corriente |  |  |  |
| **ÍNDICE LIQUIDEZ CORRIENTE (LC)** |  |  |  |
| Total Pasivo  |  |  |  |
| Total Activo |  |  |  |
| **ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO** |  |  |  |
| Patrimonio Neto |  |  |  |
| **PATRIMONIO NETO (PN)** |  |  |  |
| **EMPRESA AUDITORA:** |  |  |  |

(\*) Este formulario debe ser llenado por cada proponente individualmente.

**Toda la información contenida en este formulario es una declaración jurada.**

**NOTA IMPORTANTE:**

**Cada proponente debe llenar para cada gestión este formulario (es decir, cada proponente deberá presentar tres Formularios de Capacidad Financiera, uno por gestión).**

## **FORMULARIO DE CAPACIDAD FINANCIERA**

**(Para Proponentes – Asociaciones Accidentales)**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ASOCIACIÓN ACCIDENTALES** |  |   |   |   |   |   |
| **EMPRESAS PROPONENTES** |  |  |  | **PARTICIPACIÓN** |   |   |
| EMPRESA A …. |  |  |  |  | …% |   |   |
| EMPRESA B (…) ….. |  |  |  |  | …% |   |   |
|  |  |  |  |  | **Gestión ……** |   |   |
| **CRITERIOS EVALUADOS** | **Empresa A** | **Empresa B (…)** | **Valor Contable Ponderado de la Asociación o Consorcio** |
| **ESTADOS FINANCIEROS dd/mm/aa** | **Valor Contable Ponderado Empresa A** | **ESTADOS FINANCIEROS dd/mm/aa** | **Valor Contable Ponderado Empresa B** |
| **En Moneda de origen del Proponente** | **En Dólares de los Estados Unidos de Norte America(1Usd = …)** | **En Moneda de origen del Proponente** | **En Dólares de los Estados Unidos de Norte America(1Usd = …)** |
| **Tipo de cambio** |  |  |  |  |  |  |  |
| Utilidad Líquida del Periodo |   |   |   |   |   |   |   |
| Patrimonio Neto |   |   |   |   |   |   |   |
| **RENTABILIDAD (ROE)** |  |  |  |  |  |  |  |
| Utilidad Líquida del Periodo |   |   |   |   |   |   |   |
| Total Activo |   |   |   |   |   |   |   |
| **RENTABILIDAD (ROA)** |  |  |  |  |  |  |  |
| Activo Corriente |   |   |   |   |   |   |   |
| Pasivo Corriente |   |   |   |   |   |   |   |
| **ÍNDICE LIQUIDEZ CORRIENTE (LC)** |  |  |  |  |  |  |  |
| Total Pasivo  |   |  |  |  |  |  |  |
| Total Activo |   |  |  |  |  |  |  |
| **ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO** |  |  |  |  |  |  |  |
| Patrimonio Neto |   |   |   |   |   |   |   |
| **PATRIMONIO NETO (PN)** |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **EMPRESA AUDITORA:** |  |  |  |   |   |   |

Este formulario debe ser llenado de la siguiente manera:

1. El Valor Contable Ponderado de la Empresa A es el producto del valor de la cuenta de los Estados Financieros multiplicado por el Porcentaje (…%) de Participación de la Empresa A en la Asociación.
2. El Valor Contable Ponderado de la Empresa B es el producto del valor de la cuenta de los Estados Financieros multiplicado por el Porcentaje (…%) de Participación de la Empresa B (…) en la Asociación.
3. El Valor Contable Ponderado de la Asociación es la suma del Valor Contable Ponderado de la Empresa A más el Valor Contable Ponderado de la Empresa B (…).
4. Cada uno de los Indicadores deberá ser calculado sobre el Valor Contable Ponderado de la Asociación.

**Toda la información contenida en este formulario es una declaración jurada.**

**NOTA IMPORTANTE:**

**Cada Asociación Accidental debe llenar para cada gestión este formulario (es decir, cada Asociación o Consorcio deberá presentar tres Formularios de Capacidad Financiera*,* uno por cada gestión).**