Corte Suprema De Justicia
División Control Contable

MEMORANDO N° 203 /2014

A : **LIC. EDITH GRACIELA GALLARDO, DIRECTORA**
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

DE : **LELIA CANTERO, JEFA**
DIVISIÓN CONTROL CONTABLE

FECHA : 3 DE DICIEMBRE DE 2014

Se remite Informe Financiero solicitado por el Comité de Evaluación de Ofertas, según nota CEO Nº 949/2014, correspondiente al llamado a ***LICITACION PUBLICA NACIONAL – PAC 76/2014 "ADQUISICION DE PASAJES AEREOS Y SERVICIOS CONEXOS – AD REFERENDUM",*** *de los oferentes:*

- CONSORCIO ASUNCION TOURS S.R.L. – FUN TRAVEL S.R.L.
- SERVI TRAVEL S.A.
- INTER EXPRESS S.A.

Atentamente.

LELIA F. CANTERO R.
Jefe de División Control Contable
Dpto. de Contabilidad

RECIBIDO
03 DIC 2014
DIRECCION DE CONTABILIDAD
3927

Víctor M Almada E.
Dirección de Contabilidad
Corte Suprema Justicia

ASUNCION TOURS S.R.L.

RUC.: 80004497-5

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

	2011	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	2.718.990.510	1.650.002.065	1.703.187.172
TOTAL ACTIVO	2.743.263.586	1.668.060.662	1.717.068.036
PASIVO CORRIENTE	1.325.164.307	54.693.301	31.537.785
TOTAL PASIVO	1.325.164.307	54.693.301	31.537.785
UTILIDAD DEL EJERCICIO	259.768.446	193.903.658	71.556.175
PATRIMONIO NETO	1.418.099.279	1.613.367.361	1.685.530.251

FUN TRAVEL S.R.L.

RUC.: 80026667-6

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

	2011	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	12.998.162	204.415.919	220.055.718
TOTAL ACTIVO	37.892.811	323.465.725	335.475.173
PASIVO CORRIENTE	5.020.039	4.834.998	2.668.942
TOTAL PASIVO	5.020.039	4.834.998	2.668.942
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.783.882	9.278.791	12.742.074
PATRIMONIO NETO	32.872.772	318.630.727	332.806.231

CONSORCIO ASUNCION TOURS - FUN TRAVEL S.R.L.

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

	2011	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	2.731.988.672	1.854.417.984	1.923.242.890
TOTAL ACTIVO	2.781.156.397	1.991.526.387	2.052.543.209
PASIVO CORRIENTE	1.330.184.346	59.528.299	34.206.727
TOTAL PASIVO	1.330.184.346	59.528.299	34.206.727
UTILIDAD DEL EJERCICIO	262.552.328	203.182.449	84.298.249
PATRIMONIO NETO	1.450.972.051	1.931.998.088	2.018.336.482

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

SERVI TRAVEL S.A.

RUC: 80014897-5

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

ACTIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES	**3.434.184.515**	**5.367.075.402**	**6.949.174.451**
CAJA	2.046.044.928	3.911.764.746	4.700.676.187
BANCO AMAMBAY CTA. CTE.	352.394.837	121.734.412	204.444.667
BANCO CONTINENTAL CTA. CTE. -AHORRO	215.655.589	1.072.132.829	907.184.582
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	768.518.034	97.451.947	668.345.626
BANCO AMAMBAY CTA. CTE. U$S.	24.132.703	58.073.771	148.356.616
HSBC CTA. CTE.	27.438.424	105.917.697	42.402.260
BANCO CONTINENTAL CTA. CTE.			49.314.062
BANCO ITAU CTA. CTE.			192.070.998
BANCO ITAU CTA. CTE. U$S			36.379.453
CREDITOS	**3.399.233.561**	**3.187.423.400**	**2.896.407.036**
CLIENTES	3.040.741.344	2.963.229.605	2.402.397.344
DEUDORES POR LICITACION	2.174.947	6.372.807	1.341.275
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	59.868.049	34.865.874	6.793.405
RETENCION - IMPUESTO A LA RENTA	296.449.221	182.955.114	485.875.012
ANTICIPOS	**130.895.050**	**243.277.328**	**156.637.889**
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	130.895.050	243.277.328	156.637.889
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6.964.313.126**	**8.797.776.130**	**10.002.219.376**
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**31.755.780**	**30.888.414**	**126.162.155**
MUEBLES Y UTILES	24.223.697	24.768.179	44.842.404
EQUIPOS INFORMATICOS	57.085.622	62.052.822	93.136.052
EQUIPOS DE OFICINA	53.302.550	54.383.802	88.797.212
RODADOS	3.213.886	3.213.886	3.213.886
INSTALACIONES		8.828.795	47.573.763
DEPRECIACION ACUMULADA	-106.069.975	-122.359.070	-151.401.162
ACTIVOS INTANGIBLES	**48.577.728**	**46.500.135**	**73.433.770**
SOFWARE INFORMATICO	61.060.655	61.060.655	105.813.932
AMORTIZACION ACUMULADA	-12.482.927	-14.560.520	-32.380.162
TOTAL ACTIVO	**7.044.646.634**	**8.875.164.679**	**10.201.815.301**

PASIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR	**363.199.922**	**40.255.086**	**617.948.349**
ACREEDORES VARIOS	28.281.850	12.033.756	15.694.600
PROVEEDORES DE SERVICIOS	334.918.072	28.221.330	601.053.749
HONORARIOS A PAGAR			1.200.000
PROVISIONES	**98.149.498**	**8.733.310**	**10.612.144**
INSTITUTO DE PREVISION SOCIAL	7.785.587	8.463.436	10.380.352
DIRECCION GRAL. DE RECAUDACIONES	90.207.731		
SERVICIOS DE COBRANZAS A PAGAR	147.180	269.874	231.792
OTROS PASIVOS	**916.564.844**	**6.644.310**	**-**
ANTICIPO DE CLIENTES	916.564.844	6.644.310	
GANANCIAS DIFERIDAS	**1.977.225**	**5.793.461**	**1.219.341**
INGRESOS NO REALIZADOS	1.977.225	5.793.461	1.219.341
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.379.882.489**	**61.426.167**	**629.779.834**
TOTAL PASIVO	**1.379.882.489**	**61.426.167**	**629.779.834**

PATRIMONIO NETO	2.011	2.012	2.013
CAPITAL	**500.000.000**	**500.000.000**	**500.000.000**
CAPITAL SOCIAL	500.000.000	500.000.000	500.000.000
RESERVAS	**2.148.789.423**	**4.491.585.242**	**4.495.973.643**
RESERVA LEGAL	121.789.729	162.333.208	162.333.208
RESERVA DE REVALUO	26.999.694	29.252.034	33.640.435
RESERVA FACULTATIVA	2.000.000.000	4.300.000.000	4.300.000.000
RESULTADOS	**3.015.974.722**	**3.822.153.270**	**4.576.061.824**
RESULTADO ACUMULADO	2.205.105.142	2.975.431.243	3.822.153.270
RESULTADO DEL EJERCICIO	810.869.580	846.722.027	753.908.554
TOTAL PATRIMONIO NETO	**5.664.764.145**	**8.813.738.512**	**9.572.035.467**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**7.044.646.634**	**8.875.164.679**	**10.201.815.301**

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

INTER EXPRESS S.A.

RUC: 80007371-1

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

ACTIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES	1.676.538.104	1.238.347.519	2.727.472.911
CAJA	270.407.787	64.544.305	90.147.254
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	283.511.746	258.016.453	142.028.095
BANCOS	1.122.618.571	915.786.761	2.495.297.562
CREDITOS	532.139.952	1.406.594.280	1.563.189.699
CLIENTES	410.712.046	1.127.641.734	1.121.148.942
IVA	72.149.415	112.473.575	220.358.743
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	48.307.658	161.247.769	203.231.730
RETENCION IVA		1.910.908	13.884.358
DEUDORES VARIOS	970.833	3.320.294	4.565.926
OTROS ACTIVOS	205.621.727	55.919.431	90.166.285
GASTOS NO DEVENGADOS			1.425.429
COMISIONES A COBRAR	142.771.727	55.919.431	88.740.856
CUENTAS A COBRAR	62.850.000		
DEUDORES VARIOS			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.414.299.783	2.700.861.230	4.380.828.895
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	221.002.185	228.661.468	323.552.780
BIENES EN OPERACIÓN	509.834.691	598.623.161	680.093.569
DEPRECIACION ACUMULADA	-288.832.506	-369.961.693	-356.540.789
ACTIVOS INTANGIBLES	98.663	98.663	98.663
MARCAS Y SEÑALES	98.663	341.233	341.233
AMORTIZACION ACUMULADA		-242.570	-242.570
TOTAL ACTIVO	2.635.400.631	2.929.621.361	4.704.480.338

PASIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR	771.127.116	0	0
PROVEEDORES LOCALES	370.812.084		
ACREEDORES VARIOS	400.315.032		
PROVISIONES	22.790.077	57.310.212	56.396.760
RETENCION IVA A PAGAR			14.205.205
APORTES Y RETENCIONES A PAGAR	15.700.444	57.310.212	14.615.177
CUENTAS A PAGAR	7.089.633		27.576.378
TOTAL PASIVO CORRIENTE	793.917.193	57.310.212	56.396.760
PASIVO NO CORRIENTE			
PRETAMOS FINANCIEROS	-	1.293.650.334	3.064.618.119
DEUDA A LARGO PLAZO		831.968.729	1.744.082.061
ANTICIPOS A LARGO PLAZO		461.681.605	1.320.536.058
TOTAL PASIVO	793.917.193	1.350.960.546	3.121.014.879

PATRIMONIO NETO	2.011	2.012	2.013
CAPITAL	500.000.000	500.000.000	500.000.000
CAPITAL INTEGRADO	500.000.000	500.000.000	500.000.000
RESERVAS	335.615.619	367.263.341	381.937.488
RESERVA LEGAL	82.940.412	100.000.000	100.000.000
RESERVA DE REVALUO	252.675.207	267.263.341	281.937.488
RESULTADOS	1.005.867.819	711.397.474	701.527.971
RESULTADO ACUMULADO		355.000.000	200.000.000
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.005.867.819	356.397.474	501.527.971
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.841.483.438	1.578.660.815	1.583.465.459
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	2.635.400.631	2.929.621.361	4.704.480.338

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

Tabla de Análisis de la Capacidad Financiera y Técnica de las Empresas Oferentes

	CONSORCIO ASUNCION TOURS S.R.L. - FUN TRAVEL S.R.L.			SERVI TRAVEL S.A.			INTER EXPRESS S.A.		
Solvencia Financiera									
Años	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Activo Corriente (a)	2.731.988.672	1.854.417.984	1.923.242.890	6.964.313.126	8.797.776.130	10.002.219.376	2.414.299.783	2.700.861.230	4.380.828.895
Pasivo Corriente (b)	1.330.184.346	59.528.299	34.206.727	1.379.882.489	61.426.167	629.779.834	793.917.193	57.310.212	56.396.760
	2,05	31,15	56,22	5,05	143,23	15,88	3,04	47,13	77,68
	Promedio		**29,81**	**Promedio**		**54,72**	**Promedio**		**42,62**
Indice de Endeudamiento									
Años	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Pasivo Total	1.330.184.346	59.528.299	34.206.727	1.379.882.489	61.426.167	629.779.834	793.917.193	1.350.960.546	3.121.014.879
Activo Total	2.781.156.397	1.991.526.387	2.052.543.209	7.044.646.634	8.875.164.679	10.201.815.301	2.635.400.631	2.929.621.361	4.704.480.338
	0,48	0,03	0,02	0,20	0,01	0,06	0,30	0,46	0,66
	Promedio		**0,17**	**Promedio**		**0,09**	**Promedio**		**0,48**
Indice de Rentabilidad									
Años	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Utilidad después del Impuesto	262.552.328	203.182.449	84.298.249	810.869.580	846.722.027	753.908.554	1.005.867.819	356.397.474	501.527.971
Capital	28.000.000	211.500.000	303.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000	500.000.000
	9,38	0,96	0,28	1,62	1,69	1,51	2,01	0,71	1,00
	Promedio		**3,54**	**Promedio**		**1,61**	**Promedio**		**1,24**

Resumen de Promedios de los tres últimos años	CONSORCIO ASUNCION TOURS S.R.L. - FUN TRAVEL S.R.L.	SERVI TRAVEL S.A.	INTER EXPRESS S.A.	REFERENCIA
Ratio de Liquidez	29,81	54,72	42,62	**> O = 1**
Indice de Endeudamiento	0,17	0,09	0,48	**< O = 0,80**
Indice de Rentabilidad	3,54	1,61	1,24	**> O = 0**

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CAPACIDAD FINANCIERA

VOLUMEN DE FACTURACION

CONSORCIO ASUNCION TOURS S.R.L. Y FUN TRAVEL S.R.L.					
FACTURACION PROMEDIO NO MENOR AL 25 % DEL MONTO MAXIMO DEL CONTRATO (GS. 3,000,000,000) EN LOS AÑOS (2011,2012 Y 2013)					
REQUERIDO	TOTAL VENTAS DEL ESTADO DE RESULTADO				OBSERVACION
	2.011	2012	2013	PROMEDIO	
750.000.000	620.577.684	604.304.582	462.232.184	562.371.483	NO CUMPLE

SERVI TRAVEL S.A.					
FACTURACION PROMEDIO NO MENOR AL 25 % DEL MONTO MAXIMO DEL CONTRATO (GS. 3,000,000,000) EN LOS AÑOS (2011,2012 Y 2013)					
REQUERIDO	TOTAL VENTAS DEL ESTADO DE RESULTADO				OBSERVACION
	2.011	2012	2013	PROMEDIO	
750.000.000	3.368.234.113	2.115.038.448	2.160.957.001	2.548.076.521	CUMPLE

INTER EXPRESS S.A.					
FACTURACION PROMEDIO NO MENOR AL 25 % DEL MONTO MAXIMO DEL CONTRATO (GS. 3,000,000,000) EN LOS AÑOS (2011,2012 Y 2013)					
REQUERIDO	TOTAL VENTAS DEL ESTADO DE RESULTADO				OBSERVACION
	2.011	2012	2013	PROMEDIO	
750.000.000	44.866.109.308	45.647.282.858	45.886.693.581	45.466.695.249	CUMPLE

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CAPACIDAD FINANCIERA

CAPITAL SOCIAL INTEGRADO

CONSORCIO ASUNCION TOURS S.R.L. Y FUN TRAVEL S.R.L.		
EL OFERENTE DEBERA CONTAR CON UN CAPITAL SOCIAL INTEGRADO NO MENOR AL 10 % DEL MONTO TOTAL DEL LLAMADO (GS. 3,000,000,000)		
REQUERIDO	**CAPITAL EJERCICIO 2013**	**OBSERVACION**
300.000.000	**303.000.000**	**CUMPLE**

SERVI TRAVEL S.A.		
EL OFERENTE DEBERA CONTAR CON UN CAPITAL SOCIAL INTEGRADO NO MENOR AL 10 % DEL MONTO TOTAL DEL LLAMADO (GS. 3,000,000,000)		
REQUERIDO	**CAPITAL EJERCICIO 2013**	**OBSERVACION**
300.000.000	**500.000.000**	**CUMPLE**

INTER EXPRESS S.A.		
EL OFERENTE DEBERA CONTAR CON UN CAPITAL SOCIAL INTEGRADO NO MENOR AL 10 % DEL MONTO TOTAL DEL LLAMADO (GS. 3,000,000,000)		
REQUERIDO	**CAPITAL EJERCICIO 2013**	**OBSERVACION**
300.000.000	**500.000.000**	**CUMPLE**

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

P.A.C. Nº 76/2014 "ADQUISICION DE PASAJES AÈREOS Y SERVICIOS CONEXOS – AD REFERENDUM"

CONCLUSION: Teniendo en cuenta los índices e referencia, los promedios resultantes en el índice de Solvencia Financiera, índice de Endeudamiento e índice de Rentabilidad para la empresa oferente son el siguiente:

- **CONSORCIO ASUNCION TOURS S.R.L. – FUN TRAVEL S.R.L.** los promedios resultantes en los diferentes índices analizados (Ratio de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad) se encuentran dentro de los rangos referenciales.

  Como se puede observar en el cuadro el Activo Circulante supera en promedio más de 29,8 veces al Pasivo Circulante.

  En cuanto al Volumen de facturación en promedio la empresa NO CUMPLE con las especificaciones.

  El Capital Social Integrado se encuentra dentro del rango establecido.

- **SERVI TRAVEL S.A.** , los promedios resultantes en los diferentes índices analizados (Ratio de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad) se encuentran dentro de los rangos referenciales.

  Como se puede observar en el cuadro el Activo Circulante supera en promedio más de 54,7 veces al Pasivo Circulante.

  En cuanto al Volumen de facturación en promedio la empresa CUMPLE con las especificaciones.

  El Capital Social Integrado se encuentra dentro del rango establecido.

- **INTER EXPRESS S.A.** , los promedios resultantes en los diferentes índices analizados (Ratio de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad) se encuentran dentro de los rangos referenciales.

  Como se puede observar en el cuadro el Activo Circulante supera en promedio más de 42,6 veces al Pasivo Circulante.

  En cuanto al Volumen de facturación en promedio la empresa CUMPLE con las especificaciones.

  El Capital Social Integrado se encuentra dentro del rango establecido.

C.P. Elizabeth Barrozo.
Control Contable