Asunción, 18 de Noviembre de 2015.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 158/2015

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del Llamado **M.O.P.C. Nº 158/2015, LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA, PARA LA ADQUISICION DE VEHICULOS UTILITARIOS PARA EL VMME.**

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción de Oferta, de fecha 10 de Noviembre de 2015, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	Precio (IVA Incluido)
1	CENSU S.A.	Gs. 168.000.000.-
2	CUEVAS HERMANOS S.A.	Gs. 180.000.000.-

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN.

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCION II "CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN"; Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior (IAO 36); Ítem (a)** Capacidad Financiera; **Sub Ítems:** Ratio de Liquidez; Endeudamiento; y Rentabilidad, **Página Nº 7** del **PBC.** Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes índices:

- **Ratio de Liquidez**: Activo Corriente / Pasivo Corriente. Deberá ser = ó > 1 (igual o mayor a uno), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales (2012, 2013, 2014).
- **Endeudamiento**: Pasivo Total / Activo Total. Deberá ser = ó < 0,80 (igual o menor a cero con ochenta), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales (2012, 2013, 2014).
- **Rentabilidad**: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital. El promedio en los últimos 3 años (2012, 2013, 2014) no deberá ser negativo.

Observación: En caso de tratarse de empresas consorciadas, cada integrante deberá cumplir con el 100 % de los requisitos establecidos.

IV EVALUACIÓN DE LA OFERTA PRESENTADA.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Capacidad Financiera

La evaluación de los índices financieros fue realizada en base a los Balances Generales correspondientes a los años (2012, 2013 y 2014), para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes, la cual se hallan bajo la custodia de la Secretaria de la U.O.C.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

A fin de verificar el cumplimiento se utilizará el criterio "cumple" o "no cumple".

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)	ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)	RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)	CRITERIOS
1.-	CENSU S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	CUEVAS HERMANOS S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE

MRC

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

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

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

V OBSERVACIÓN

Se deja constancia que:

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorándum S.C.E.O. N° 929/15; de fecha 17 de noviembre de 2.015; adjunta el Expediente M.E.U.N° 40.370/15 de fecha 17 de noviembre de 2.015 con los Balances Generales correspondiente a los años 2012, 2013 y 2014 del oferente: CENSU S.A.; conforme a lo requerido en el Memorándum D.E.T. N° 266/2015 de fecha 11 de Noviembre de 2015.

VI CONCLUSIÓN

Que, con las informaciones contenidas en los Estados Financieros presentado por los oferentes, se concluye de la siguiente manera:

- **RATIO DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

- **ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

- **RENTABILIDAD:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

Respecto al análisis realizado en el Llamado M.O.P.C. N° 158/2015, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. María Rossana Coronel Solalinde	**C.P. Carlos Sixto Alfonso Rodas**
Jefe	**Director**
Departamento de Estudios Técnicos	Dirección de Planificación Económica

MRC

MINISTERIO DE
OBRAS PÚBLICAS
Y COMUNICACIONES

GOBIERNO NACIONAL
Construyendo Juntos Un Nuevo Rumbo

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 158/2015

"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA, PARA LA ADQUISICION DE VEHICULOS UTILITARIOS PARA EL VMME."

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO
PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

SECCION II
"CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN"

Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior (IAO 36).

Ítem (a) Capacidad Financiera.

Sub Ítems:
Ratio de Liquidez.
Endeudamiento.
Rentabilidad.

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO MOPC N° 158/2015
"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA PARA LA ADQUISICION DE VEHICULOS UTILITARIOS PARA EL VMME".

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	CENSU S.A.	1	C	0,59	C	24,00%	C	CUMPLE
2.-	CUEVAS HERMANOS S.A.	8	C	0,13	C	27,05%	C	CUMPLE

CAPACIDAD FINANCIERA	
a.	**RATIO DE LIQUIDEZ** Activo Corriente / Pasivo Corriente. Deberá ser = ó > 1 (igual o mayor a uno), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) ultimos ejercicios fiscales (2011, 2012, 2013.)
b.	**ENDEUDAMIENTO** Pasivo Total / Activo Total. Deberá ser = ó < 0,80 (igual o menor a cero con ochenta), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) ultimos ejercicios fiscales (2011, 2012, 2013.)
c.	**RENTABILIDAD** Porcentaje de Utilidad Despues de Impuestos o pérdida con respecto al Capital El promedio en los últimos 3 años (2011, 2012, 2013.), no deberá ser negativo.
Observación: En caso de tratarse de empresas consorciadas, cada integrante deberá cumplir con el	

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° 158/2015.** "LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA PARA LA ADQUISICION DE VEHICULOS UTILITARIOS PARA EL VMME".
2.- EMPRESA:	**CENSU S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	5.378.290.304	12.364.869.951	18.026.272.113
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	44.452.217.949	42.621.257.071	54.837.391.370
4.- INVENTARIOS	20.498.984.997	23.986.907.197	38.938.563.510
5.- ANTICIPOS	18.404.562.000	23.846.346.961	7.947.604.353
6.- OTROS ACTIVOS	307.518.568	138.712.223	107.129.808
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**89.041.573.818**	**102.958.093.403**	**119.856.961.154**
ACTIVO NO CORRIENTE		-	
1.- CRÉDITOS	15.700.540.416	34.184.280.953	44.722.832.638
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.055.539.573	3.360.114.859	2.900.221.350
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**18.756.079.989**	**37.544.395.812**	**47.623.053.988**
TIVO TOTAL	**107.797.653.807**	**140.502.489.215**	**167.480.015.142**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	16.513.531.329	14.995.617.788	25.811.052.840
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	31.350.896.306	54.221.102.502	67.314.488.789
3.- PROVISIONES	971.108.729	3.068.901.121	139.808.897
4.- OTROS PASIVOS	826.823.462	1.103.385.431	1.752.042.408
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**49.662.359.826**	**73.389.006.842**	**95.017.392.934**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	13.419.176.178	6.980.764.519	5.431.223.216
2.- PREVISIONES	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**13.419.176.178**	**6.980.764.519**	**5.431.223.216**
PASIVO TOTAL	**63.081.536.004**	**80.369.771.361**	**100.448.616.150**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	35.000.000.000	35.000.000.000	35.000.000.000
2.- RESERVAS	5.846.419.234	6.758.412.208	7.320.591.173
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.812.169.442	3.222.906.094	1.563.667.695
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	2.057.529.127	15.151.399.552	7.995.740.572
5.- UTILIDADES NO ASIGNADAS	-	-	15.151.399.552
TOTAL PATRIMONIO NETO	**44.716.117.803**	**60.132.717.854**	**67.031.398.992**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**107.797.653.807**	**140.502.489.215**	**167.480.015.142**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	89.041.573.818 / 49.662.359.826	1,79	102.958.093.403 / 73.389.006.842	1,40	119.856.961.154 / 95.017.392.934	1,26	1	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	63.081.536.004 / 107.797.653.807	0,59	80.369.771.361 / 140.502.489.215	0,57	100.448.616.150 / 167.480.015.142	0,60	0,59	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	2.057.529.127 / 35.000.000.000	5,88%	15.151.399.552 / 35.000.000.000	43,29%	7.995.740.572 / 35.000.000.000	22,84%	24,00%	Cumple

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° 158/2015.** "LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA PARA LA ADQUISICION DE VEHICULOS UTILITARIOS PARA EL VMME".
2.- EMPRESA:	CUEVAS HERMANOS S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	10.672.473.157	30.423.553.583	8.890.885.235
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	19.236.787.522	40.332.518.899	52.973.902.782
4.- INVENTARIOS	112.775.629.914	65.170.818.437	67.641.432.516
5.- ANTICIPOS	20.029.471.713	33.430.749.556	39.497.557.519
6.- OTROS ACTIVOS	28.758.455	48.783.760	10.386.101.926
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**162.743.120.761**	**169.406.424.235**	**179.389.879.978**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	23.420.636.643	27.440.789.714	48.666.763.185
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	35.668.870.050	44.758.983.764	47.048.920.136
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	86.927.605	47.963.242	88.707.640
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**59.176.434.298**	**72.247.736.720**	**95.804.390.961**
TIVO TOTAL	**221.919.555.059**	**241.654.160.955**	**275.194.270.939**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	1.587.777.072	1.851.160.215	3.609.521.274
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	5.683.546.939		
3.- PROVISIONES	4.837.900.115	3.503.876.807	4.609.036.771
4.- OTROS PASIVOS	12.850.984.434	19.891.914.876	8.844.162.794
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	601.438.423	-	212.302.066
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**25.561.646.983**	**25.246.951.898**	**17.275.022.905**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	27.118.776.325
2.- PREVISIONES	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**27.118.776.325**
PASIVO TOTAL	**25.561.646.983**	**25.246.951.898**	**44.393.799.230**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	100.000.000.000	100.000.000.000	100.000.000.000
2.- RESERVAS	67.161.951.172	89.077.050.613	106.179.428.079
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	29.195.956.904	27.330.158.444	24.621.043.630
TOTAL PATRIMONIO NETO	**196.357.908.076**	**216.407.209.057**	**230.800.471.709**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**221.919.555.059**	**241.654.160.955**	**275.194.270.939**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	162.743.120.761 / 25.561.646.983	6,37	169.406.424.235 / 25.246.951.898	6,71	179.389.879.978 / 17.275.022.905	10,38	8	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	25.561.646.983 / 221.919.555.059	0,12	25.246.951.898 / 241.654.160.955	0,10	44.393.799.230 / 275.194.270.939	0,16	0,13	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	29.195.956.904 / 100.000.000.000	29,20%	27.330.158.444 / 100.000.000.000	27,33%	24.621.043.630 / 100.000.000.000	24,62%	27,05%	Cumple

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