Asunción, 17 de Marzo de 2015.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 07/2015

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del Llamado **MOPC Nº 07/2015, LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LA ADQUISICIÓN DE BOQUILLAS PARA ALCOTEST PARA LA DIRECCION DE LA PATRULLA CAMINERA.**

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción de Oferta, de fecha 16 de Marzo de 2015, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	LOTE 1	LOTE 2	LOTE 3
1	ENGINEERING SAECCO	Gs. 240.000.000	NO COTIZA	NO COTIZA
2	ASU GROUP S.A.	Gs. 236.000.000	Gs. 327.250.000	NO COTIZA
3	WINNER S.R.L.	Gs. 212.000.000	Gs. 308.000.000	Gs. 440.000.000
4	PM Y A.S.A.	Gs. 284.000.000	Gs. 390.500.000	NO COTIZA

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: a)** Ratio de Liquidez; **b)** Endeudamiento y **c)** Rentabilidad, **Páginas Nº 7 y 8** del **PBC.** Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes índices:

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) últimos 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) últimos ejercicios fiscales (2011, 2012, 2013).
c) **Rentabilidad**: Porcentaje de utilidad después 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 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 (2011, 2012 y 2013), 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".

MRC

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

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)	ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)	RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)	CRITERIOS
1.-	ENGINEERING S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	ASU GROUP S.A.	Cumple	Cumple	No Cumple	NO CUMPLE
3.-	WINNER S.R.L.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
4.-	PM Y A.S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE

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

La empresa ASU GROUP S.A., "No Cumple" en la **Sección II** "Criterios de Evaluación y Requisitos de Calificación"; **Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior (IAO 36); Ítem (a)** Capacidad Financiera; **Sub Ítems: c)** Rentabilidad; **Donde Dice**: El promedio en los últimos 3 años (2011, 2012, 2013) no deberá ser negativo.

VI CONCLUSIÓN

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

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

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

c) **RENTABILIDAD:** Las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC, a excepción del oferente **ASU GROUP S.A.** quien "**NO CUMPLE**" con la exigencia mínima establecida.

Respecto del análisis realizado al Llamado M.O.P.C. Nº 07/2015, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefe
Departamento de Estudios Técnicos

C.P. Carlos Sixto Alfonso Rodas
Director
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 07/2015

"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LA ADQUISICIÓN DE BOQUILLAS PARA ALCOTEST PARA LA DIRECCION DE LA POLICIA CAMINERA."

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:
a) Ratio de Liquidez.
b) Endeudamiento.
c) Rentabilidad.

Páginas Nº 7 y 8

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 07/2015.
"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LA ADQUISICIÓN DE BOQUILLAS PARA ALCOTEST PARA LA POLICIA CAMINERA".

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	ENGINEERING S.A.	2	C	0,42	C	33,17%	C	CUMPLE
2.-	ASU GROUP S.A.	1	C	0,74	C	-4,28%	NC	NO CUMPLE
3.-	WINNER S.R.L.	9	C	0,12	C	109,02%	C	CUMPLE
4.-	PM Y A.S.A.	26	C	0,30	C	372,67%	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 100% de los requisitos establecidos.	

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° 07/2015.** **"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL,** PARA LA ADQUISICIÓN DE BOQUILLAS PARA ALCOTEST PARA LA POLICIA CAMINERA".
2.- EMPRESA:	**ENGINEERING S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.140.774.233	467.162.681	445.076.275
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	4.500.000.000	-	-
3.- CRÉDITOS	8.068.925.264	9.675.526.972	12.169.504.401
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	1.458.167.836	356.300.796	400.076.825
6.- OTROS ACTIVOS	10.945.463	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**15.178.812.796**	**10.498.990.449**	**13.014.657.501**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.581.672.354	3.939.839.235	18.993.285.142
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**2.581.672.354**	**3.939.839.235**	**18.993.285.142**
ACTIVO TOTAL	**17.760.485.150**	**14.438.829.684**	**32.007.942.643**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	4.321.353.678	796.662.142	955.241.240
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	3.852.552.320	5.486.460.322	7.587.770.930
3.- PROVISIONES	213.707.460	308.486.627	344.797.033
4.- OTROS PASIVOS	977.000.000	12.094.325	47.550.925
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**9.364.613.458**	**6.603.703.416**	**8.935.360.128**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**9.364.613.458**	**6.603.703.416**	**8.935.360.128**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	5.000.000.000	5.000.000.000	20.000.000.000
2.- RESERVAS	190.167.869	293.451.455	406.031.324
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.427.313.900	-	44.638.824
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.778.389.923	2.541.674.813	2.621.912.367
TOTAL PATRIMONIO NETO	**8.395.871.692**	**7.835.126.268**	**23.072.582.515**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**17.760.485.150**	**14.438.829.684**	**32.007.942.643**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	15.178.812.796 / 9.364.613.458	1,62	10.498.990.449 / 6.603.703.416	1,59	13.014.657.501 / 8.935.360.128	1,46	2	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	9.364.613.458 / 17.760.485.150	0,53	6.603.703.416 / 14.438.829.684	0,46	8.935.360.128 / 32.007.942.643	0,28	0,42	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.778.389.923 / 5.000.000.000	35,57%	2.541.674.813 / 5.000.000.000	50,83%	2.621.912.367 / 20.000.000.000	13,11%	33,17%	Cumple

Lic. María Rossana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 07/2015.** **"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL,** PARA LA ADQUISICIÓN DE BOQUILLAS PARA ALCOTEST PARA LA POLICIA CAMINERA".
2.- EMPRESA:	**ASU GROUP S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	26.917.216	71.480.503	208.858.725
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	50.348.368	190.381.712	109.096.563
4.- INVENTARIOS	-	-	721.263.109
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	160.731.098
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**77.265.584**	**261.862.215**	**1.199.949.495**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	1.800.000.000
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	555.339.192	1.544.559.187	3.606.855.884
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**555.339.192**	**1.544.559.187**	**5.406.855.884**
ACTIVO TOTAL	**632.604.776**	**1.806.421.402**	**6.606.805.379**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	425.465.538	1.311.999.650	184.302.685
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-		230.269.838
3.- PROVISIONES	12.378.617	845.698	96.724.423
4.- OTROS PASIVOS	-	3.330.000	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**437.844.155**	**1.316.175.348**	**511.296.946**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	300.000.000	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	3.599.288.800
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**300.000.000**	**3.599.288.800**
PASIVO TOTAL	**437.844.155**	**1.616.175.348**	**4.110.585.746**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	200.000.000	200.000.000	2.370.000.000
RESERVAS	43.242	22.145.742	84.082.196
RESULTADO ACUMULADO	-	(5.282.621)	(31.899.688)
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	(5.282.621)	(26.617.067)	74.037.125
TOTAL PATRIMONIO NETO	**194.760.621**	**190.246.054**	**2.496.219.633**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**632.604.776**	**1.806.421.402**	**6.606.805.379**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	77.265.584 / 437.844.155	0,18	261.862.215 / 1.316.175.348	0,20	1.199.949.495 / 511.296.946	2,35	1	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	437.844.155 / 632.604.776	0,69	1.616.175.348 / 1.806.421.402	0,89	4.110.585.746 / 6.606.805.379	0,62	0,74	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	-5.282.621 / 200.000.000	(2,64%)	-26.617.067 / 200.000.000	(13,31%)	74.037.125 / 2.370.000.000	3,12%	(4,28%)	No Cumple

Lic. María Rosana 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° 07/2015.** **"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL,** PARA LA ADQUISICIÓN DE BOQUILLAS PARA ALCOTEST PARA LA POLICIA CAMINERA".
2.- EMPRESA:	**WINNER S.R.L.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	2.659.883.308	3.423.857.664	3.431.200.947
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	1.282.381.869	3.957.063.612	3.168.177.262
4.- INVENTARIOS	5.402.561.143	5.598.691.436	6.659.147.068
5.- ANTICIPOS	513.974.618	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	13.816.636	67.745.755	18.295.847
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**9.872.617.574**	**13.047.358.467**	**13.276.821.124**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	1.000.500.000	1.000.500.000	1.000.500.000
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	776.819.980	936.406.986	2.435.244.288
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.777.319.980**	**1.936.906.986**	**3.435.744.288**
.IVO TOTAL	**11.649.937.554**	**14.984.265.453**	**16.712.565.412**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	407.114.150	289.882.468	91.374.957
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	189.754.199	764.499.954	189.754.199
3.- PROVISIONES	284.539.985	359.792.126	338.460.710
4.- OTROS PASIVOS	402.012.000	402.012.000	402.012.000
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.283.420.334**	**1.816.186.548**	**1.021.601.866**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	311.087.273	311.087.273	311.087.273
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**311.087.273**	**311.087.273**	**311.087.273**
PASIVO TOTAL	**1.594.507.607**	**2.127.273.821**	**1.332.689.139**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	2.001.000.000	2.001.000.000	2.001.000.000
2.- SERVAS	986.550.054	1.156.073.221	1.282.861.297
3.- SULTADO ACUMULADO	5.551.616.855	7.067.879.893	9.699.918.411
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.516.263.038	2.632.038.518	2.396.096.565
TOTAL PATRIMONIO NETO	**10.055.429.947**	**12.856.991.632**	**15.379.876.273**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**11.649.937.554**	**14.984.265.453**	**16.712.565.412**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	9.872.617.574 / 1.283.420.334	7,69	13.047.358.467 / 1.816.186.548	7,18	13.276.821.124 / 1.021.601.866	13,00	9	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	1.594.507.607 / 11.649.937.554	0,14	2.127.273.821 / 14.984.265.453	0,14	1.332.689.139 / 16.712.565.412	0,08	0,12	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.516.263.038 / 2.001.000.000	75,78%	2.632.038.518 / 2.001.000.000	131,54%	2.396.096.565 / 2.001.000.000	119,74%	109,02%	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° 07/2015. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LA ADQUISICIÓN DE BOQUILLAS PARA ALCOTEST PARA LA POLICIA CAMINERA".
2.- EMPRESA:	PM Y A.S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	874.318.613	267.454.242	1.277.751.828
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	1.040.811.047	1.462.834.246	785.452.290
4.- INVENTARIOS	230.110.589	594.580.903	157.300.755
5.- ANTICIPOS	107.354.112	53.352.246	44.506.411
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**2.252.594.361**	**2.378.221.637**	**2.265.011.284**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.094.318.584	1.091.160.699	1.157.790.643
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.094.318.584**	**1.091.160.699**	**1.157.790.643**
ACTIVO TOTAL	**3.346.912.945**	**3.469.382.336**	**3.422.801.927**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	1.137.128.391	91.509.123	30.503.043
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	88.381.151	36.511.485	8.034.296
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.225.509.542**	**128.020.608**	**38.537.339**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	887.908.013	793.737.161
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**887.908.013**	**793.737.161**
PASIVO TOTAL	**1.225.509.542**	**1.015.928.621**	**832.274.500**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	100.000.000	100.000.000	100.000.000
2.- RESERVAS	46.131.233	64.800.757	81.788.370
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.227.731.368	1.975.272.170	2.351.652.958
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	747.540.802	313.380.788	57.086.099
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.121.403.403**	**2.453.453.715**	**2.590.527.427**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**3.346.912.945**	**3.469.382.336**	**3.422.801.927**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2.252.594.361 / 1.225.509.542	1,84	2.378.221.637 / 128.020.608	18,58	2.265.011.284 / 38.537.339	58,77	26	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	1.225.509.542 / 3.346.912.945	0,37	1.015.928.621 / 3.469.382.336	0,29	832.274.500 / 3.422.801.927	0,24	0,30	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	747.540.802 / 100.000.000	747,54%	313.380.788 / 100.000.000	313,38%	57.086.099 / 100.000.000	57,09%	372,67%	Cumple

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