Asunción, 24 de Mayo de 2016.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 32/2016

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 32/2016, LICITACIÓN PÚBLICA POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA LA ADQUISICIÓN DE AIRES ACONDICIONADOS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DE LA INSTITUCION.**

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 18 de Mayo de 2016, participan las siguientes empresas:

N°	OFERENTES	Total
1	BRITAM S.A.	Gs. 612.461.000
2	ELECTROBAN S.A.E.	Gs. 533.645.000
3	GRUPO IMPORTADOR ELECTROMECANICO S.A.	Gs. 482.373.375
4	GOTZE INGENIERIA S.A.	Gs. 384.200.000

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: a.** Ratio de Liquidez; **b.** Endeudamiento y **c.** Rentabilidad, **Página Nº** 9 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 (2012, 2013, 2014).

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 (2012, 2013, 2014).

c. **Rentabilidad**: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdidas con respecto al capital. El promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo (2012, 2013, 2014).

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) presentados por los oferentes, las cuales se hallan bajo la custodia de la Secretaria de la U.O.C. y a la información obtenida del SIPE

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.-	BRITAM S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
2.-	ELECTROBAN S.A.E.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
3.-	GRUPO IMPORTADOR ELECTROMECANICO S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
4.-	GOTZE INGENIERIA 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 Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorando S.C.E.O. N° 407/16 de fecha 23 de Mayo de 2.016; remite el expediente M.E.U. 18.911/2016 de fecha 23 de Mayo de 2.016, mediante el cual la empresa BRITAM S.A. adjunta el documento solicitado en el Memorándum DET N° 70/2016 de fecha 19 de Mayo de 2016.

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 del análisis realizado al Llamado M.O.P.C. N° 32/2016, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Oscar Villa Alta
Analista
Departamento de Estudios Técnicos

C.P. José Antonio Paredes García
Analista
Departamento de Estudios Técnicos

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

MINISTERIO DE
OBRAS PÚBLICAS
Y COMUNICACIONES

TETÃ REKUÁI
GOBIERNO NACIONAL
Jajapo ñande rapera ko'ãga guive
Construyendo el futuro hoy

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 32/2016

"LICITACIÓN PÚBLICA POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA LA ADQUISICIÓN DE AIRES ACONDICIONADOS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DE LA INSTITUCION"

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.

Página Nº 9.

OSCAR VILLA ALTA
Analista
Dpto. Estudios Técnicos-DPE
M.O.P.C.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 32/2016.
"LICITACIÓN PÚBLICA POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA LA ADQUISICIÓN DE AIRES ACONDICIONADOS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DE LA INSTITUCION"

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	BRITAM S.A.	2	C	0,42	C	16,37%	C	CUMPLE
2.-	ELECTROBAN S.A.E.	2	C	0,65	C	36,22%	C	CUMPLE
3.-	GRUPO IMPORTADOR ELECTROMECANICO S.A.	18	C	0,11	C	7,33%	C	CUMPLE
4.-	GOTZE INGENIERIA S.A.	1	C	0,54	C	27,60%	C	CUMPLE

OSCAR VILLA ALTA
Analista
Dpto. Estudios Técnicos-DPE
M.O.P.C.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 32/2016. "LICITACIÓN PÚBLICA POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA LA ADQUISICIÓN DE AIRES ACONDICIONADOS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DE LA INSTITUCION"
2.- EMPRESA:	BRITAM 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	6.200.473.399	2.926.005.180	2.695.994.875
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	32.566.275.082	37.478.739.063	35.052.573.963
4.- INVENTARIOS	38.780.596.107	47.149.536.557	44.482.278.113
5.- ANTICIPOS	8.153.130.794	10.938.225.254	15.491.451.567
6.- OTROS ACTIVOS	4.445.541.080	2.395.676.737	647.059.104
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	90.146.016.462	100.888.182.791	98.369.357.622
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.852.327.114	8.348.595.496	4.188.550.112
4.- OTROS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.852.327.114	8.348.595.496	4.188.550.112
ACTIVO TOTAL	94.998.343.576	109.236.778.287	102.557.907.734
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	14.092.611.243	20.563.981.520	18.157.515.719
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	28.339.286.937	24.534.835.160	9.370.029.786
3.- PROVISIONES	779.993.557	1.339.177.997	9.150.731.653
4.- OTROS PASIVOS	17.431.172	146.021.540	66.359.200
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	43.229.322.909	46.584.016.217	36.744.636.358
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	2.652.992.008	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	2.652.992.008	-
PASIVO TOTAL	43.229.322.909	49.237.008.225	36.744.636.358
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	30.100.000.000	48.736.049.725	52.559.523.013
2.- RESERVAS	3.032.970.942	3.616.773.762	7.207.843.351
3.- RESULTADO ACUMULADO	12.037.752.505	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.598.297.220	7.646.946.575	6.045.905.012
TOTAL PATRIMONIO NETO	51.769.020.667	59.999.770.062	65.813.271.376
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	94.998.343.576	109.236.778.287	102.557.907.734
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	90.146.016.462 / 43.229.322.909	2,09	100.888.182.791 / 46.584.016.217	2,17	98.369.357.622 / 36.744.636.358	2,68	2	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	43.229.322.909 / 94.998.343.576	0,46	49.237.008.225 / 109.236.778.287	0,45	36.744.636.358 / 102.557.907.734	0,36	0,42	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	6.598.297.220 / 30.100.000.000	21,92%	7.646.946.575 / 48.736.049.725	15,69%	6.045.905.012 / 52.559.523.013	11,50%	16,37%	Cumple

OSCAR VILLA ALTA
Analista
Dpto. Estudios Técnicos-DPE
M.O.P.C.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 32/2016. "LICITACIÓN PÚBLICA POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA LA ADQUISICIÓN DE AIRES ACONDICIONADOS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DE LA INSTITUCION"
2.- EMPRESA:	ELECTROBAN S.A.E.
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	3.774.716.611	2.551.017.812	8.502.505.979
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	2.690.165.573	1.659.511.644	500.495.642
3.- CRÉDITOS	72.126.495.236	70.383.268.618	92.321.211.583
4.- INVENTARIOS	15.134.588.579	18.098.297.858	19.056.618.993
5.- ANTICIPOS	-	125.783.205	706.492.869
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	224.101.764
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	93.725.965.999	92.817.879.137	121.311.426.830
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	11.858.866.358	27.006.012.546	26.111.949.702
2.- INVERSIONES	2.539.573.906	1.826.854.000	1.989.349.008
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.510.477.649	4.375.567.299	5.167.075.370
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	265.252.735	657.036.654	686.476.926
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	18.174.170.648	33.865.470.499	33.954.851.006
ACTIVO TOTAL	111.900.136.647	126.683.349.636	155.266.277.836
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	21.241.815.408	22.102.198.118	29.156.032.088
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	32.405.553.045	42.640.370.310	18.820.960.205
3.- PROVISIONES	3.942.417.291	4.137.701.557	3.807.694.658
4.- OTROS PASIVOS	3.937.609.633	-	295.233.250
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	61.527.395.377	68.880.269.985	52.079.920.201
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	1.030.775.099	12.045.768.176	49.390.119.328
2.- CUENTAS A PAGAR	-	274.727.240	567.569.050
3.- OTROS PASIVO	8.892.392.969	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	9.923.168.068	12.320.495.416	49.957.688.378
PASIVO TOTAL	71.450.563.445	81.200.765.401	102.037.608.579
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	27.762.590.352	30.262.590.352	30.762.590.352
2.- RESERVAS	1.731.696.417	2.974.116.100	3.870.277.669
3.- RESULTADO ACUMULADO	3.397.399.694	916.692.812	5.057.191.047
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.557.886.739	11.329.184.971	13.538.610.189
TOTAL PATRIMONIO NETO	40.449.573.202	45.482.584.235	53.228.669.257
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	111.900.136.647	126.683.349.636	155.266.277.836
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficiente Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	93.725.965.999 / 61.527.395.377	1,52	92.817.879.137 / 68.880.269.985	1,35	121.311.426.830 / 52.079.920.201	2,33	2	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	71.450.563.445 / 111.900.136.647	0,64	81.200.765.401 / 126.683.349.636	0,64	102.037.608.579 / 155.266.277.836	0,66	0,65	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	7.557.886.739 / 27.762.590.352	27,22%	11.329.184.971 / 30.262.590.352	37,44%	13.538.610.189 / 30.762.590.352	44,01%	36,22%	Cumple

OSCAR VILLA ALTA
Analista
Dpto. Estudios Técnicos-DPE
M.O.P.C.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 32/2016. "LICITACIÓN PÚBLICA POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA LA ADQUISICIÓN DE AIRES ACONDICIONADOS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DE LA INSTITUCION"
2.- EMPRESA:	GRUPO IMPORTADOR ELECTROMECANICO 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	56.957.592	212.804.904	303.411.715
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	748.719.442	597.714.605	677.286.092
4.- INVENTARIOS	93.218.676	61.725.051	358.471.311
5.- ANTICIPOS	24.540.133	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	11.414.357	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	934.850.200	872.244.560	1.339.169.118
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	720.000.000	720.000.000	719.999.820
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	54.001.469	41.876.043	-
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	774.001.469	761.876.043	719.999.820
ACTIVO TOTAL	1.708.851.669	1.634.120.603	2.059.168.938
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	231.900.000	2.370.000	100.000.000
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	3.439.164	16.031.907	244.009.662
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	235.339.164	18.401.907	344.009.662
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	235.339.164	18.401.907	344.009.662
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	1.200.000.000	1.200.000.000	1.200.000.000
2.- RESERVAS	23.802.105	29.737.079	30.888.670
3.- RESULTADO ACUMULADO	220.477.503	249.710.400	385.981.617
RESULTADO DEL EJERCICIO	29.232.897	136.271.217	98.288.989
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.473.512.505	1.615.718.696	1.715.159.276
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.708.851.669	1.634.120.603	2.059.168.938
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficiente Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	934.850.200 / 235.339.164	3,97	872.244.560 / 18.401.907	47,40	1.339.169.118 / 344.009.662	3,89	18	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	235.339.164 / 1.708.851.669	0,14	18.401.907 / 1.634.120.603	0,01	344.009.662 / 2.059.168.938	0,17	0,11	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	29.232.897 / 1.200.000.000	2,44%	136.271.217 / 1.200.000.000	11,36%	98.288.989 / 1.200.000.000	8,19%	7,33%	Cumple

OSCAR VILLA ALTA
Analista
Dpto. Estudios Técnicos-DPE
M.O.P.C.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 32/2016. "LICITACIÓN PÚBLICA POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA LA ADQUISICIÓN DE AIRES ACONDICIONADOS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DE LA INSTITUCION"
2.- EMPRESA:	GOTZE INGENIERIA 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	110.784.062	878.632.341	2.063.489.520
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	2.866.750.907
3.- CRÉDITOS	1.678.569.300	2.873.202.295	7.719.817.264
4.- INVENTARIOS	3.542.871.764	4.134.180.809	-
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.332.225.126	7.886.015.445	12.650.057.691
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.269.021.789	3.422.367.233	3.306.971.901
4.- OTROS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3.269.021.789	3.422.367.233	3.306.971.901
ACTIVO TOTAL	8.601.246.915	11.308.382.678	15.957.029.592
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	4.045.662.990	5.749.252.938	9.511.879.506
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	109.639.133	119.599.366	116.767.268
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.155.302.123	5.868.852.304	9.628.646.774
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	4.155.302.123	5.868.852.304	9.628.646.774
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	2.200.000.000	4.100.000.000	4.100.000.000
2.- RESERVAS	285.867.463	399.121.600	526.223.013
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.051.863.707	-	940.408.774
RESULTADO DEL EJERCICIO	908.213.622	940.408.774	761.751.031
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.445.944.792	5.439.530.374	6.328.382.818
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	8.601.246.915	11.308.382.678	15.957.029.592
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	5.332.225.126 / 4.155.302.123	1,28	7.886.015.445 / 5.868.852.304	1,34	12.650.057.691 / 9.628.646.774	1,31	1	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	4.155.302.123 / 8.601.246.915	0,48	5.868.852.304 / 11.308.382.678	0,52	9.628.646.774 / 15.957.029.592	0,60	0,54	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	908.213.622 / 2.200.000.000	41,28%	940.408.774 / 4.100.000.000	22,94%	761.751.031 / 4.100.000.000	18,58%	27,60%	Cumple

OSCAR VILLA ALTA
Analista
Dpto. Estudios Técnicos-DPE
M.O.P.C.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.