Asunción, 16 diciembre de 2014.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 150/2014

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados del análisis de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 150/2014**, "LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS PARA IMPLEMENTACIÓN DE MULTAS ELECTRÓNICAS PARA LA DIRECCIÓN DE LA PATRULLA CAMINERA - AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción de Ofertas, de fecha 15de diciembre de 2014, participan las siguientes empresas: 1) EXCELSIS S.A.C.I.G.; 2) ASUNCIÓN COMUNICACIONES S.A.; 3) WINNER S.R.L.; 4) SEGEL LOGISTICA S.A.; 5) VR S.A.

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** 6 y 7 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 y 2013).

b) Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total. Deberá ser = ó < 0,80 (es 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 y 2013).

c) Rentabilidad: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital. El resultado en los últimos 3 años, no deberá ser negativo (2011, 2012 y 2013).

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

IV EVALUACIÓN DE LAS OFERTAS PRESENTADAS.

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 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".

MRC/eba

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.-	EXCELSIS S.A.C.I.G.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	ASUNCION COMUNICACIONES S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
3.-	WINNER S.R.L.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
4.-	SEGEL LOGISTICA S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
5.-	VR 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 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:** 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. Nº 150/2014, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Edgar Benjamín Aceval
Analista
Departamento de Estudios Técnicos

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefe
Departamento de Estudios Técnicos

MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS Y COMUNICACIONES · SECRETARIA DE ESTADO DE ADMINISTRACION Y FINANZAS · REPUBLICA DEL PARAGUAY · DIRECCION DE PLANIFICACION ECONOMICA

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

MRC/eba

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 150/2014

"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS PARA IMPLMENTACIÓN DE MULTAS ELECTRÓNICAS PARA LA DIRECCIÓN DE LA PATRULLA CAMINERA - AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA"

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 6 y 7

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. Nº 150/2014.

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS PARA IMPLEMENTACIÓN DE MULTAS ELECTRÓNICA PARA LA DIRECCIÓN DE LA PATRULLA CAMINERA - AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	EXCELSIS S.A.C.I.G.	1,50	C	0,66	C	240,96%	C	CUMPLE
2.-	ASUNCION COMUNICACIONES S.A.	1,33	C	0,71	C	66,33%	C	CUMPLE
3.-	WINNER S.R.L.	9,29	C	0,12	C	108,93%	C	CUMPLE
4.-	SEGEL LOGISTICA S.A.	2,87	C	0,40	C	50,51%	C	CUMPLE
5.-	VR S.A.	56,85	C	0,44	C	32,71%	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 y 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 y 2013.)
c.	**RENTABILIDAD** Porcentaje de Utilidad Despues de Impuestos o pérdida con respecto al Capital El resultado en los últimos 3 años, no deberá ser negativo (2011, 2012 y 2013)
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° 150/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS PARA IMPLEMENTACIÓN DE MULTAS ELECTRÓNICA PARA LA DIRECCIÓN DE LA PATRULLA CAMINERA - AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.
2.- EMPRESA:	EXCELSIS S.A.C.I.G.
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	4.504.751.206	3.182.074.844	5.995.782.010
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	6.717.000.000	-	-
3.- CRÉDITOS	8.217.324.502	16.773.104.042	26.586.732.134
4.- INVENTARIOS	25.633.752	31.864.096	652.352.502
5.- ANTICIPOS	274.530	5.044.158	11.564.706
6.- OTROS ACTIVOS	5.262.712.725	5.815.984.598	9.259.811.371
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**24.727.696.715**	**25.808.071.738**	**42.506.242.723**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	28.022.000	31.389.278	35.226.526
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	522.253.939	751.338.655	750.247.427
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	35.272.000	35.272.000	35.272.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**585.547.939**	**817.999.933**	**820.745.953**
ACTIVO TOTAL	**25.313.244.654**	**26.626.071.671**	**43.326.988.676**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	8.613.910.941	2.200.491.360	7.606.035.056
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	212.387.246	4.226.751.987	-
3.- PROVISIONES	1.447.440.002	2.842.283.114	6.121.201.465
4.- OTROS PASIVOS	176.236.262	139.329.050	138.341.780
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	8.046.465.696	6.544.525.393	13.764.340.572
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**18.496.440.147**	**15.953.380.904**	**27.629.918.873**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**18.496.440.147**	**15.953.380.904**	**27.629.918.873**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	1.578.600.000	2.578.600.000	5.500.000.000
2.- RESERVAS	817.721.086	833.679.392	1.326.116.045
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	4.420.483.421	7.260.411.375	8.870.953.758
TOTAL PATRIMONIO NETO	**6.816.804.507**	**10.672.690.767**	**15.697.069.803**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**25.313.244.654**	**26.626.071.671**	**43.326.988.676**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS							
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013		Coeficientes Promedio	INDICES
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	24.727.696.715 / 18.496.440.147	1,34	25.808.071.738 / 15.953.380.904	1,62	42.506.242.723 / 27.629.918.873	1,54	1,50	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	18.496.440.147 / 25.313.244.654	0,73	15.953.380.904 / 26.626.071.671	0,60	27.629.918.873 / 43.326.988.676	0,64	0,66	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	4.420.483.421 / 1.578.600.000	280,03%	7.260.411.375 / 2.578.600.000	281,56%	8.870.953.758 / 5.500.000.000	161,29%	240,96%	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. Nº 150/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS PARA IMPLEMENTACIÓN DE MULTAS ELECTRÓNICA PARA LA DIRECCIÓN DE LA PATRULLA CAMINERA - AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.
2.- EMPRESA:	ASUNCION COMUNICACIONES 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	612.350.925	1.522.014.664	1.253.996.679
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	15.123.333.462	11.567.104.890	16.159.153.759
4.- INVENTARIOS	3.077.286.449	3.536.650.822	8.480.383.173
5.- ANTICIPOS	151.275.412	2.316.639.633	707.130.867
6.- OTROS ACTIVOS	82.523.846	45.668.049	157.042.608
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**19.046.770.094**	**18.988.078.058**	**26.757.707.086**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	37.752.281	14.000.000	15.533.333
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.062.082.597	826.763.719	979.883.490
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	179.485.103	124.165.073	463.799.500
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.279.319.981**	**964.928.792**	**1.459.216.323**
ACTIVO TOTAL	**20.326.090.075**	**19.953.006.850**	**28.216.923.409**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	10.774.937.603	9.348.676.918	9.367.630.735
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	1.273.037.559	-	4.272.399.962
3.- PROVISIONES	592.572.174	368.675.685	1.801.692.011
4.- OTROS PASIVOS	794.608.182	4.177.300.074	6.567.529.355
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**13.435.155.518**	**13.894.652.677**	**22.009.252.063**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**13.435.155.518**	**13.894.652.677**	**22.009.252.063**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
2.- RESERVAS	1.566.375.314	3.014.211.501	3.150.872.469
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.401.713.073	-	44.142.672
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.922.846.170	1.044.142.672	1.012.656.205
TOTAL PATRIMONIO NETO	**6.890.934.557**	**6.058.354.173**	**6.207.671.346**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**20.326.090.075**	**19.953.006.850**	**28.216.923.409**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	19.046.770.094 / 13.435.155.518	1,42	18.988.078.058 / 13.894.652.677	1,37	26.757.707.086 / 22.009.252.063	1,22	1,33	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	13.435.155.518 / 20.326.090.075	0,66	13.894.652.677 / 19.953.006.850	0,70	22.009.252.063 / 28.216.923.409	0,78	0,71	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.922.846.170 / 2.000.000.000	96,14%	1.044.142.672 / 2.000.000.000	52,21%	1.012.656.205 / 2.000.000.000	50,63%	66,33%	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° 150/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS PARA IMPLEMENTACIÓN DE MULTAS ELECTRÓNICA PARA LA DIRECCIÓN DE LA PATRULLA CAMINERA - AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.
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. [illegible]RSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	776.819.980	936.406.986	2.463.349.696
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.777.319.980**	**1.936.906.986**	**3.463.849.696**
ACTIVO TOTAL	**11.649.937.554**	**14.984.265.453**	**16.740.670.820**
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	337.827.497
4.- OTROS PASIVOS	402.012.000	402.012.000	402.012.000
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.283.420.334**	**1.816.186.548**	**1.020.968.653**
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**
[illegible]IVO TOTAL	**1.594.507.607**	**2.127.273.821**	**1.332.055.926**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	2.001.000.000	2.001.000.000	2.001.000.000
2.- RESERVAS	986.550.054	1.156.073.221	1.317.013.883
3.- RESULTADO 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	2.390.682.600
TOTAL PATRIMONIO NETO	**10.055.429.947**	**12.856.991.632**	**15.408.614.894**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**11.649.937.554**	**14.984.265.453**	**16.740.670.820**
	-	-	-

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 / 1.020.968.653	13,00			9,29	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	1.332.055.926 / 16.740.670.820	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%	2.390.682.600 / 2.001.000.000	119,47%			108,93%	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. Nº 150/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS PARA IMPLEMENTACIÓN DE MULTAS ELECTRÓNICA PARA LA DIRECCIÓN DE LA PATRULLA CAMINERA - AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.
2.- EMPRESA:	SEGEL LOGISTICA 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	1.108.463.260	1.729.832.126	911.777.537
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	1.928.599.859	3.145.802.428	4.203.059.859
4.- INVENTARIOS	2.096.020.787	3.712.253.326	4.029.625.471
5.- ANTICIPOS	-	-	25.011.879
6.- OTROS ACTIVOS	20.985.475	10.130.400	39.933.746
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**5.154.069.381**	**8.598.018.280**	**9.209.408.492**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	496.553.425	496.553.425	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	279.693.686	330.402.476	672.011.529
4.- GASTOS NO DEVENGADOS	-	-	7.589.041
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**776.247.111**	**826.955.901**	**679.600.570**
ACTIVO TOTAL	**5.930.316.492**	**9.424.974.181**	**9.889.009.062**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	608.467.989	3.107.823.797	2.392.351.117
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	532.201.858	481.277.981	779.150.143
3.- PROVISIONES	37.314.664	68.227.591	1.713.726.998
4.- OTROS PASIVOS	-	-	31.089.506
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.177.984.511**	**3.657.329.369**	**4.916.317.764**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	404.250.158	324.049.782	183.559.958
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**404.250.158**	**324.049.782**	**183.559.958**
PASIVO TOTAL	**1.582.234.669**	**3.981.379.151**	**5.099.877.722**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
2.- RESERVAS	72.435.076	74.672.512	100.573.246
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.513.549.698	2.275.646.747	1.513.549.698
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	762.097.049	1.093.275.771	1.175.008.396
TOTAL PATRIMONIO NETO	**4.348.081.823**	**5.443.595.030**	**4.789.131.340**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**5.930.316.492**	**9.424.974.181**	**9.889.009.062**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	5.154.069.381 / 1.177.984.511	4,38	8.598.018.280 / 3.657.329.369	2,35	9.209.408.492 / 4.916.317.764	1,87	2,87	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	1.582.234.669 / 5.930.316.492	0,27	3.981.379.151 / 9.424.974.181	0,42	5.099.877.722 / 9.889.009.062	0,52	0,40	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	762.097.049 / 2.000.000.000	38,10%	1.093.275.771 / 2.000.000.000	54,66%	1.175.008.396 / 2.000.000.000	58,75%	50,51%	Cumple

Lic. María Rosa Mena 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° 150/2014.** LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS PARA IMPLEMENTACIÓN DE MULTAS ELECTRÓNICA PARA LA DIRECCIÓN DE LA PATRULLA CAMINERA - AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.
2.- EMPRESA:	**VR S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	BALANCE RECTIFICADO 31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	2.453.423.674	1.656.570.739	309.128.001
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	3.625.806.327	7.108.608.775	5.073.957.216
4.- INVENTARIOS	-	1.714.074.540	417.013.915
5.- ANTICIPOS	57.860.790	330.452.972	7.464.773.324
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6.137.090.791**	**10.809.707.026**	**13.264.872.456**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-		-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.464.000	352.464.000	210.219.385
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**2.464.000**	**352.464.000**	**210.219.385**
ACTIVO TOTAL	**6.139.554.791**	**11.162.171.026**	**13.475.091.841**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	24.140.333	1.978.844.832	1.923.045.110
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	12.484.470	364.756.303	266.798.547
4.- OTROS PASIVOS	-	3.527.208.066	6.744.521.320
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	1.147.133.632	300.000.000
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**36.624.803**	**7.017.942.833**	**9.234.364.977**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**36.624.803**	**7.017.942.833**	**9.234.364.977**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	6.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
2.- RESERVAS	5.445.179	39.961.381	44.681.020
3.- RESULTADO ACUMULADO	7.854.105	261.347.092	2.106.210.155
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	89.630.704	1.842.919.720	89.835.688
TOTAL PATRIMONIO NETO	**6.102.929.988**	**4.144.228.193**	**4.240.726.863**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**6.139.554.791**	**11.162.171.026**	**13.475.091.840**
	-	-	1

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	6.137.090.791 / 36.624.803	167,57	10.809.707.026 / 7.017.942.833	1,54	13.264.872.456 / 9.234.364.977	1,44	56,85	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	36.624.803 / 6.139.554.791	0,01	7.017.942.833 / 11.162.171.026	0,63	9.234.364.977 / 13.475.091.841	0,69	0,44	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	89.630.704 / 6.000.000.000	1,49%	1.842.919.720 / 2.000.000.000	92,15%	89.835.688 / 2.000.000.000	4,49%	32,71%	Cumple

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