PODER JUDICIAL
CORTE SUPREMA DE JUSTICIA
Departamento de Contabilidad

MDC N° 176/2015

MEMORANDO

A : Lic. **ROBERTO I. TORRES CARDOZO**, Coordinador
Comité de Evaluación de Ofertas

C.C. : Econ. **ROSA LUCIA SANTACRUZ**, Directora
Dirección Financiera

De : Lic. **EDITH GRACIELA GALLARDO**, Directora
Departamento de Contabilidad

Fecha : 30 – ABRIL - 2015

Referencia : Remitir informe financiero

Me dirijo a Ud., a fin de remitir en adjunto Informe Financiero correspondiente al llamado **LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS – PAC 24/2015 "PROVISION DE PAPEL, CARTON E IMPRESOS – AD REFERENDUM"**, solicitado por el Comité de Evaluación de Ofertas según nota CEO Nº 302/2015, de los siguientes oferentes:

- ***MARTINEZ HERMANOS S.R.L.***
- ***DISTRIBUIDORA MULTIMERC***
- ***COPEL S.A.***
- ***PAPAELERIA GUAIRA S.R.L.***
- ***ALAMO S.A.***
- ***KUATIAPO S.A.***

Atentamente.

Lic. EDITH GRACIELA GALLARDO
Directora de Contabilidad
Corte Suprema de Justicia

PODER JUDICIAL
DIRECCION DE CONTABILIDAD
Asunción - Paraguay

CORTE SUPREMA DE JUSTICIA
04 MAY 2015
Recibido por: Andrea Ramírez Obst
C.S.J. - DGAF
Aclaración:
Hora: 09:20

Kavina Ferreira.

Corte Suprema De Justicia
División Control Contable

MEMORANDO N° 56. /2015

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

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

FECHA : 30 DE ABRIL DE 2015

Se remite Informe Financiero solicitado por el Comité de Evaluación de Ofertas, según nota CEO N° 302/2015, correspondiente al llamado a ***LICITACION POR CONCURSO DE OFERTAS – PAC 24/2015 "PROVISION DE PAPEL, CARTON E IMPRESOS – AD REFERENDUM",*** *de los oferentes:*

- *MARTINEZ HERMANOS S.R.L.*
- *DISTRIBUIDORA MULTIMERC*
- *COPEL S.A.*
- *PAPELERA GUAIRA S.R.L.*
- *ALAMO S.A.*
- *KUATIAPO S.A.*

Atentamente.

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

RECIBIDO
30 ABR 2015
DIRECCION DE CONTABILIDAD
1140

ERICA MATTO GOMEZ
Dirección de Contabilidad
Corte Suprema de Justicia

MARTINEZ HNOS S.R.L.
RUC.: 80001688-2

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

ACTIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES	13.170.942.216	17.692.529.220	9.881.364.988
CAJA	8.531.795.048	9.416.701.702	2.931.303.256
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	354.225.313	1.183.300.409	792.644.867
BANCOS	4.284.921.855	7.092.527.109	6.157.416.865
CREDITOS	6.263.503.165	10.400.057.878	13.181.098.703
CLIENTES	4.726.288.080	4.925.863.985	6.784.122.028
IVA	1.513.455.085	415.193.893	1.374.976.675
DEUDORES VARIOS	23.760.000	59.000.000	22.000.000
CERTIFICADO DEPOSITO AHORRO		5.000.000.000	5.000.000.000
INVENTARIOS	29.153.980.267	27.031.966.527	29.503.435.309
MERCADERIAS - PRODUCTOS TERMINADOS	29.153.980.267	27.031.966.527	29.503.435.309
ANTICIPOS	7.475.342.475	6.030.008.221	5.202.097.912
IMPORTACIONES EN CURSO	7.475.342.475	6.030.008.221	5.202.097.912
OTROS ACTIVOS	1.799.266.112	2.569.165.843	2.649.849.208
GASTOS NO DEVENGADOS	207.109.003	842.804.474	762.846.381
OBRA EN CURSO PARAPITI	1.592.157.109	1.726.361.369	1.887.002.827
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	57.863.034.236	63.723.727.689	60.417.846.120
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	1.983.388.879	2.079.598.654	2.124.680.761
BIENES EN OPERACIÓN	5.691.644.917	6.039.620.846	6.342.038.896
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	-3.708.256.038	-3.960.022.192	-4.217.358.135
TOTAL ACTIVO	59.846.423.114	65.803.326.343	62.542.526.881

PASIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR	10.999.168.415	4.484.136.767	12.348.435.871
PROVEEDORES LOCALES	46.437.292	12.628.582	68.135.010
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	10.857.220.473	4.347.762.199	12.173.488.273
ACREEDORES VARIOS	95.510.650	123.745.986	90.230.770
SUELDOS PERS. SUPERIOR A PAGAR			16.581.818
PRESTAMOS FINANCIEROS	9.660.859.289	20.816.780.978	5.059.589.041
PRESTAMOS BANCARIOS	9.660.859.289	20.816.780.978	5.059.589.041
PROVISIONES	319.468.641	617.356.620	133.610.895
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	202.261.879	506.302.520	17.283.602
RETENCIONES DE IMPUESTOS	52.494.422	48.660.836	49.662.528
APORTE Y RETENCIONES A PAGAR	64.712.340	62.393.264	66.664.765
OTROS PASIVOS	-	8.200.000.000	-
DIVIDENDOS A PAGAR		8.200.000.000	
GANANCIAS DIFERIDAS	-	233.013.696	87.260.274
INGRESOS NO REALIZADOS		233.013.696	87.260.274
TOTAL PASIVO CORRIENTE	20.979.496.345	34.351.288.061	17.628.896.081
TOTAL PASIVO	20.979.496.345	34.351.288.061	17.628.896.081

PATRIMONIO NETO	2.011	2.012	2.013
CAPITAL	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000
CAPITAL INTEGRADO	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000
RESERVAS	2.714.416.562	3.294.332.096	4.030.202.356
RESERVA LEGAL	1.698.297.852	2.199.274.513	2.857.159.822
RESERVA FACULTATIVA	28.040.800	28.040.800	28.040.800
RESERVA DE REVALUO	988.077.910	1.067.016.783	1.145.001.734
RESULTADOS	21.152.510.207	13.157.706.186	25.883.428.444
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.019.533.220	13.157.706.186	13.383.607.567
UTILIDADES NO ASIGNADAS	11.132.976.987		12.499.820.877
TOTAL PATRIMONIO NETO	38.866.926.769	31.452.038.282	44.913.630.800
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	59.846.423.114	65.803.326.343	62.542.526.881

HECHO POR:

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CONTROLADO POR:

Lic. ALMA ACOSTA
Control Contable

COPEL S.A.

RUC.: 80027183-1

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

ACTIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES	3.305.873.335	9.201.126.620	9.028.101.345
CAJA	43.280.500	23.207.628	23.684.364
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	161.892.472	84.591.477	160.916.501
BANCOS	3.100.700.363	9.093.327.415	8.843.500.480
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	3.888.516.439
CERTIFICADOS DE DEPOSITO DE AHORRO			3.000.000.000
INTERESES A COBRAR CDA			88.516.439
CREDITOS	9.008.589.159	8.091.683.271	6.231.112.038
CLIENTES	8.640.416.019	7.963.703.629	6.329.076.462
MENOS: PREVISION PARA INCOBRABLES	-512.052.025	-422.351.000	-506.768.445
DOCUMENTOS CTAS. POR COBRAR DIREC Y FUN	34.996.783	31.336.080	18.828.189
TARJETAS DE CREDITOS			78.011
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	471.051.485	468.900.630	373.481.855
CREDITOS FISCALES	372.176.897	59.491.952	16.415.966
INVENTARIOS	22.855.313.315	16.763.811.076	14.769.168.844
MERCADERIAS - PRODUCTOS TERMINADOS	21.890.990.977	14.552.320.082	13.608.741.607
MATERIAS PRIMAS - MATERIALES	964.322.338	1.211.490.994	1.160.417.237
ANTICIPOS	1.366.009.026	1.451.718.212	1.488.256.390
IMPORTACIONES EN CURSO	248.855.891	30.398.270	2.398.592
PROVEEDORES	1.117.043.697	1.417.422.060	1.481.573.259
OTROS ANTICIPOS	109.438	3.897.882	4.266.539
OTROS ACTIVOS	117.922.634	127.965.637	136.546.396
GASTOS NO DEVENGADOS	111.922.634	109.526.862	112.515.333
GARANTIA DE ALQUILER	6.000.000	14.447.020	23.170.880
GASTOS A RECUPERAR		3.991.955	860.183
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	36.651.707.469	34.636.704.716	34.741.691.462
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.847.354.336	2.844.966.841	3.128.749.685
BIENES EN OPERACIÓN	3.930.252.075	5.200.408.164	5.951.895.099
DEPRECIACION ACUMULADA	-2.082.897.739	-2.355.441.323	-2.823.145.414
ACTIVOS INTANGIBLES	77.113.238	66.199.113	38.191.117
ACTIVOS INTANGIBLES	93.856.534	96.156.534	102.187.671
AMORTIZACION ACUMULADA	-16.543.296	-29.957.421	-63.996.554
TOTAL ACTIVO	38.576.175.043	37.536.870.670	37.908.632.264

PASIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR	2.043.882.490	1.522.415.772	1.238.313.079
PROVEEDORES LOCALES	523.090.940	526.821.014	539.459.411
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	470.682.480	994.846.267	698.815.193
ACREEDORES VARIOS	1.050.109.070	748.491	38.475
PRESTAMOS FINANCIEROS	4.584.554	18.348.743	19.488.255
DOCUMENTOS A PAGAR	4.584.554	18.348.743	19.488.255
PROVISIONES	97.264.663	389.277.648	340.822.829
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		152.964.798	250.176.317
IVA A PAGAR		150.534.645	17.516.586
RETENCIONES DE IMPUESTOS	12.709.189	13.986.657	17.719.033
APORTES Y RETENCIONES A PAGAR	47.397.499	65.390.594	49.509.066
GASTOS ACUMULADOS A PAGAR	29.657.975	748.396	5.701.827
OTROS IMPUESTOS	7.500.000	4.651.958	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	657.354.661	398.716.497	4.114.480.512
ANTICIPO DE CLIENTES	57.199.696	20.346.671	25.941.497
DIVIDENDO A PAGAR	600.000.000	372.156.597	4.088.539.015
SALARIOS A PAGAR	154.905	4.213.229	
GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	55.565.754
INGRESOS NO REALIZADOS			55.565.754
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.803.086.308	2.325.758.060	5.768.470.429
PASIVO NO CORRIENTE			
PRESTAMOS FINANCIEROS			
PRESTAMOS EN BANCOS			
INTERESES A PAGAR			
INTERESES A VENCER			
TOTAL PASIVO	2.803.086.308	2.325.758.060	5.768.470.429

PATRIMONIO NETO	2.011	2.012	2.013
CAPITAL	31.295.523.074	31.962.603.078	28.000.000.000
CAPITAL SUSCRIPTO	10.000.000.000	10.000.000.000	28.000.000.000
CAPITAL A INTEGRAR	21.295.523.074	21.962.603.078	
RESERVAS	2.136.934.070	2.328.471.704	2.477.385.772
RESERVA LEGAL	1.627.965.445	1.744.997.025	1.791.098.916
RESERVAS FACULTATIVAS			
RESERVA DE REVALUO	508.968.625	581.474.679	686.286.856
RESULTADOS	2.340.631.591	922.037.828	1.662.776.053
RESULTADOS ACUMULADOS			
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.340.631.591	922.037.828	1.662.776.053
TOTAL PATRIMONIO NETO	35.773.088.735	35.211.112.610	32.140.161.825
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	38.576.175.043	37.536.870.670	37.908.632.264

HECHO POR:

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CONTROLADO POR:

Lic. ALMA ACOSTA
Control Contable

PAPELERA GUAIRA S.R.L.

RUC.: 80022417-5

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

ACTIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES	**2.250.696.543**	**1.832.122.819**	**1.389.099.845**
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	754.415.302	715.905.925	518.520.251
BANCOS	1.496.281.241	1.116.216.894	870.579.594
CREDITOS	**1.148.214.774**	**1.496.076.033**	**2.615.571.576**
CLIENTES	1.083.711.353	587.609.832	1.883.628.762
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	64.503.421	85.354.656	55.785.069
DEUDORES VARIOS		805.000.000	625.000.000
INTERESES A VENCER			42.383.562
IVA CREDITO FISCAL		18.111.545	
RETENCION IVA			8.774.183
INVENTARIOS	**631.048.319**	**219.682.354**	**678.197.028**
MERCADERIAS - PRODUCTOS TERMINADOS	616.460.376	219.682.354	671.197.028
MATERIAS PRIMAS - MATERIALES	14.587.943		7.000.000
ANTICIPOS	-	**1.000.000.000**	**1.000.000.000**
PROVEEDORES		1.000.000.000	1.000.000.000
OTROS ACTIVOS	**870.000**	-	**810.000**
GASTOS NO DEVENGADOS			810.000
GARANTIA DE ALQUILER	870.000		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**4.030.829.636**	**4.547.881.206**	**5.683.678.449**
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	**178.532.623**	**141.869.301**	**199.515.364**
BIENES EN OPERACIÓN	481.735.747	488.853.278	588.286.643
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	-303.203.124	-346.983.977	-388.771.279
TOTAL ACTIVO	**4.209.362.259**	**4.689.750.507**	**5.883.193.813**

PASIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR	**668.933.287**	**189.263.369**	**306.855.715**
PROVEEDORES LOCALES	502.011.287	188.439.568	263.648.352
INTERESES A PAGAR			42.383.562
ACREEDORES VARIOS	166.922.000	823.801	823.801
PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	**500.000.000**
BBVA PRESTAMO			500.000.000
PROVISIONES	**6.327.739**	**4.623.151**	**13.204.202**
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR			9.750.934
APORTES Y RETENCIONES A PAGAR	4.755.900	4.623.151	3.453.268
IVA A PAGAR	1.571.839		
OTROS PASIVOS	-	**300.000.000**	-
OBLIGACIONES A PAGAR		300.000.000	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**675.261.026**	**493.886.520**	**820.059.917**
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS			
PRESTAMOS EN BANCOS			
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES			
DEPOSITOS EN GARANTIA			
OTROS PASIVOS			
TOTAL PASIVO	**675.261.026**	**493.886.520**	**820.059.917**

PATRIMONIO NETO	2.011	2.012	2.013
CAPITAL	**20.000.000**	**20.000.000**	**20.000.000**
CAPITAL REALIZADO	20.000.000	20.000.000	20.000.000
RESERVAS	**118.273.828**	**119.587.870**	**128.153.394**
RESERVA LEGAL	3.398.770	3.398.770	3.398.770
RESERVA DE REVALUO	114.875.058	116.189.100	124.754.624
RESULTADOS	**3.395.827.405**	**4.056.276.117**	**4.914.980.502**
RESULTADOS ACUMULADOS	2.054.907.742	3.395.827.405	4.056.276.117
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.340.919.663	660.448.712	858.704.385
TOTAL PATRIMONIO NETO	**3.534.101.233**	**4.195.863.987**	**5.063.133.896**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**4.209.362.259**	**4.689.750.507**	**5.883.193.813**

HECHO POR:

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CONTROLADO POR:

Lic. ALMA ACOSTA
Control Contable

ALAMO S.A.

RUC.: 8004161-5

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

ACTIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES	**6.805.429.446**	**3.188.946.200**	**1.312.888.068**
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	5.352.964.715	1.903.126.145	137.110.102
BANCOS	1.452.464.731	1.285.820.055	1.175.777.966
VALORES A DEPOSITAR	**5.223.427.899**	**17.307.816.358**	**13.922.094.257**
CHEQUES DIFERIDOS			13.922.094.257
VALORES A DEPOSITAR	5.223.427.899	17.307.816.358	
CREDITOS	**11.640.917.707**	**38.873.121.747**	**45.240.112.917**
DEUDORES POR VENTAS	10.910.107.382	36.038.863.396	33.807.890.161
DEUDORES VARIOS		3.980.000.000	9.980.000.000
INTERESES VARIOS		1.678.884.694	1.781.647.999
PREV. POR CTAS. DUDOSAS	-920.745.137	-2.857.634.015	-1.249.345.617
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-284.379.277	-1.982.348.476	581.768.070
IVA RETENCIONES	1.758.870.536	2.015.356.148	
IMPUESTO A LA RENTA - ANTICIPOS			39.436.768
IMPUESTO A LA RENTA - RETENCIONES	177.064.203		298.713.536
INVENTARIOS	**3.928.202.440**	**4.579.733.693**	**14.731.583.042**
INVENTARIOS	3.928.202.440	4.579.733.693	14.731.583.042
ANTICIPOS	**4.940.789.701**	**3.647.099.563**	**3.241.803.070**
IMPORTACIONES EN CURSO	4.940.789.701	3.647.099.563	3.241.803.070
OTROS ACTIVOS	**4.509.796.742**	**24.578.896**	**45.925.437**
SEGUROS A VENCER		24.578.896	45.925.437
OTROS ACTIVOS	4.509.796.742		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**37.048.563.935**	**67.621.296.657**	**78.494.406.791**
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO	**10.223.133.675**	**14.254.709.943**	**16.435.271.655**
ACTIVO FIJO	10.223.133.675	14.254.709.943	16.435.271.655
DEPRECIACION ACUMULADA			
ACTIVOS INTANGIBLES	**7.946.261**	**0**	**0**
ACTIVOS INTANGIBLES	7.946.261		
AMORTIZACION ACUMULADA			
TOTAL ACTIVO	**47.279.643.871**	**81.876.006.600**	**94.929.678.446**

PASIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR	**548.246.430**	**1.070.505.759**	**2.453.926.197**
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	170.095.162	170.095.162	776.961.520
CUENTAS A PAGAR	378.151.268	898.401.294	1.676.964.677
IVA DEBITO FISCAL 5 %		2.009.303	
PRESTAMOS FINANCIEROS	**11.597.192.803**	**31.960.706.657**	**43.092.293.349**
PRESTAMOS FINANCIEROS	11.597.192.803	31.960.706.657	43.092.293.349
OTROS PASIVOS	**8.000.000.000**	**10.000.000.000**	-
DIVIDENDO A PAGAR	8.000.000.000	10.000.000.000	
PROVISIONES	**334.892.453**	**842.910.148**	**683.601.316**
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	289.968.745	760.834.843	
RETENCION IMPUESTO A LA RENTA		12.057.450	
RETENCION IVA			40.313.553
APORTE IPS A PAGAR	42.439.908	54.531.585	62.802.824
SEGUROS A PAGAR	2.483.800	15.486.270	19.250.700
SOBREGIRO AMAMBAY			893.686
SOBREGIRO REGIONAL			71.566.322
SOBREGIRO SUDAMERIS			414.359.263
SOBREGIRO HSBC			74.414.968
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**20.480.331.686**	**43.874.122.564**	**46.229.820.862**
PASIVO NO CORRIENTE			
PREVISIONES	**6.268.421**	**6.268.421**	-
PREVISION INDEMNIZACION POR DESPIDO	6.268.421	6.268.421	
TOTAL PASIVO	**20.486.600.107**	**43.880.390.985**	**46.229.820.862**

PATRIMONIO NETO	2.011	2.012	2.013
CAPITAL	**5.000.000.000**	**10.000.000.000**	**20.000.000.000**
CAPITAL SUSCRIPTO		5.000.000.000	10.000.000.000
CAPITAL INTEGRADO	5.000.000.000	5.000.000.000	10.000.000.000
RESERVAS	**7.188.336.792**	**8.392.466.633**	**8.661.896.503**
RESERVA REVALUO LEY 125	5.274.761.105	5.772.373.270	6.041.803.140
RESERVA REGULARIZACION LEY 125	40.845.517	40.845.517	40.845.517
RESERVA LEGAL	1.872.710.170	2.579.247.846	2.579.247.846
RESULTADOS	**14.604.706.972**	**19.603.148.982**	**20.037.961.081**
RESULTADOS ACUMULADOS	8.737.432.678	7.604.706.972	9.603.148.982
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.867.274.294	11.998.442.010	10.434.812.099
TOTAL PATRIMONIO NETO	**26.793.043.764**	**37.995.615.615**	**48.699.857.584**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**47.279.643.871**	**81.876.006.600**	**94.929.678.446**

HECHO POR:

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CONTROLADO POR:

Lic. ALMA ACOSTA
Control Contable

KUATIAPO S.A.

RUC.: 80018186-7

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

ACTIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES	**6.511.943.324**	**1.952.606.199**	**3.750.063.664**
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	303.468.389	214.010.741	354.393.997
BANCOS	5.178.181.706	1.718.892.278	3.366.169.667
CAJA CHICA	30.293.229	19.702.180	29.500.000
CREDITOS	**19.876.327.208**	**36.660.072.626**	**39.156.466.030**
CLIENTES	6.055.156.767	16.350.786.797	17.190.916.129
CERTIFICADO DE IVA CREDITO FISCAL	32.032.745		
IVA CREDITO FISCAL	1.667.302.659	1.194.931.951	
INTERESES A VENCER	188.599.944		
SEGUROS A VENCER		3.851.859	138.463.504
CHEQUES DIFERIDOS A COBRAR	9.227.816.777	16.094.442.015	16.823.346.896
RETENCION DE IVA CREDITO FISCAL	2.233.077.540	2.472.484.983	3.151.513.477
RETENCION DE IMPUESTO A LA RENTA	76.113.327	171.774.626	178.874.920
DEPOSITOS EN GARANTIA	12.022.018	12.022.018	12.022.018
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	384.205.431	359.778.377	191.642.855
DOCUMENTOS VARIOS A COBRAR			1.469.685.234
INVENTARIOS	**34.969.621.290**	**36.534.497.777**	**28.425.101.343**
MERCADERIAS - PRODUCTOS TERMINADOS	34.969.621.290	36.534.497.777	28.425.101.343
ANTICIPOS	**1.074.811.011**	**1.084.711.065**	**4.617.748.773**
IMPORTACIONES EN CURSO	1.074.811.011	1.084.711.065	3.960.193.914
DESPACHANTES			657.554.859
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**61.432.702.833**	**76.231.886.667**	**75.949.378.813**
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**12.006.737.684**	**11.768.855.031**	**12.432.808.679**
BIENES EN OPERACIÓN	16.560.601.867	17.815.402.105	19.995.228.497
DEPRECIACION ACUMULADA	-4.553.864.183	-6.046.547.074	-7.562.419.819
ACTIVOS INTANGIBLES	**63.877.000**	**63.415.415**	**104.205.073**
SISTEMA INFORMATICA	286.319.921	328.162.486	398.606.746
AMORTIZACION ACUMULADA	-232.442.921	-264.747.071	-294.401.673
TOTAL ACTIVO	**73.493.317.517**	**88.064.157.113**	**88.486.392.564**

PASIVO	2011	2012	2013
CORRIENTE			
CUENTAS A PAGAR	**13.816.807.807**	**20.608.874.326**	**18.133.380.572**
PROVEEDORES LOCALES	461.196.376	1.086.486.035	390.711.346
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	10.428.401.918	14.141.814.753	16.485.507.885
ACREEDORES VARIOS	855.277.486	4.541.575.131	
CHEQUES DIFERIDOS A PAGAR	1.711.402.092	639.759.951	869.778.710
FLETES A PAGAR	144.633.628	161.642.948	203.729.475
SEGUROS A PAGAR	174.733.421	37.595.508	183.653.156
DESPACHOS A PAGAR	41.162.886		
PRESTAMOS FINANCIEROS	**21.442.165.984**	**27.396.779.679**	**26.198.018.960**
DESCUENTO A DOCUMENTOS	9.507.041.109	15.418.851.347	13.953.449.308
SOBREGIROS EN CTA. CTE			49.018.819
PRESTAMOS BANCARIOS	11.935.124.875	12.353.357.328	12.443.436.600
INTERESES A VENCER		-375.428.996	-247.885.967
PROVISIONES	**710.797.452**	**481.976.617**	**645.238.578**
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	480.072.617	339.910.148	481.254.730
RETENCIONES DE IMPUESTOS	49.816.625	76.820.723	75.670.770
DIRECCION GRAL. DE RECAUDAC. A PAGAR	138.135.371	19.928.226	15.596.534
INSTITUTO DE PREV. SOCIAL A PAGAR	34.781.385	34.949.999	42.612.213
SUELDOS Y JORNALES A PAGAR			27.055.743
ALQUILERES A PAGAR	4.384.797	6.590.481	
AGUA, LUZ Y TELEFONO A PAGAR	3.606.657	1.777.040	3.048.588
OTROS PASIVOS CORRIENTES	**85.545.151**	-	-
DIVIDENDOS A PAGAR	85.545.151		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**36.055.316.394**	**48.487.630.622**	**44.976.638.110**
PASIVO NO CORRIENTE			
PRESTAMOS FINANCIEROS			
PRESTAMOS EN BANCOS			
INTERESES A PAGAR			
INTERESES A VENCER			
TOTAL PASIVO	**36.055.316.394**	**48.487.630.622**	**44.976.638.110**

PATRIMONIO NETO	2.011	2.012	2.013
CAPITAL	**25.000.000.000**	**25.000.000.000**	**35.600.000.000**
CAPITAL REALIZADO	25.000.000.000	25.000.000.000	35.600.000.000
RESERVAS	**3.244.352.646**	**3.843.969.191**	**4.072.380.593**
RESERVA LEGAL	660.784.027	975.590.579	1.177.557.624
RESERVAS FACULTATIVAS	409.412.702	409.412.702	
RESERVA DE REVALUO	1.974.155.916	2.458.965.910	2.894.822.969
RESULTADOS	**9.193.648.678**	**10.732.557.300**	**3.837.373.861**
RESULTADOS ACUMULADOS	5.888.429.460	8.551.238.518	
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.305.219.096	2.181.318.782	3.837.373.861
TOTAL PATRIMONIO NETO	**37.438.001.123**	**39.576.526.491**	**43.509.754.454**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**73.493.317.517**	**88.064.157.113**	**88.486.392.564**

HECHO POR:

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CONTROLADO POR:

Lic. ALMA ACOSTA
Control Contable

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

Solvencia Financiera	MARTINEZ HERMANOS S.R.L.			COPEL S.A.			PAPELERA GUAIRA S.R.L.			ALAMO S.A.			KUATIAPO S.A.		
Anos	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Activo Corriente (a)	57.863.034.235	63.723.727.689	60.417.846.120	36.651.707.469	34.635.704.716	34.741.691.452	4.030.829.636	4.547.881.206	5.883.678.449	37.048.563.935	67.621.296.657	78.494.406.791	61.432.702.833	76.231.886.667	75.949.378.813
Pasivo Corriente (b)	20.979.496.345	34.351.288.061	17.628.896.081	2.803.086.308	2.325.758.060	5.768.470.429	675.261.026	493.886.520	820.059.917	20.480.331.686	43.874.122.564	46.229.820.862	36.055.316.394	48.487.630.622	44.976.638.110
	2,76	1,86	3,43	13,08	14,89	6,02	5,97	9,21	6,93	1,81	1,54	1,70	1,70	1,57	1,69
	Promedio		**2,68**	**Promedio**		**11,33**	**Promedio**		**7,37**	**Promedio**		**1,68**	**Promedio**		**1,65**
Indice de Endeudamiento															
Anos	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Pasivo Total	20.979.496.345	34.351.288.061	17.628.896.081	2.803.086.308	2.325.758.060	5.768.470.429	675.261.026	493.886.520	820.059.917	20.486.600.107	43.880.390.985	46.229.820.862	36.055.316.394	48.487.630.622	44.976.638.110
Activo Total	59.846.423.114	65.803.326.343	62.542.526.881	38.576.175.043	37.536.870.670	37.908.632.254	4.209.362.259	4.689.750.507	5.883.193.813	47.279.643.871	81.876.006.600	94.929.678.446	73.493.317.517	88.064.157.113	88.486.392.564
	0,35	0,52	0,28	0,07	0,06	0,15	0,16	0,11	0,14	0,43	0,54	0,49	0,49	0,55	0,51
	Promedio		**0,38**	**Promedio**		**0,10**	**Promedio**		**0,14**	**Promedio**		**0,49**	**Promedio**		**0,52**
Indice de Rentabilidad															
Anos	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Utilidad después del Impuesto	10.019.533.220	13.157.706.186	13.383.607.567	2.340.631.591	922.037.826	1.662.776.053	1.340.919.663	660.448.712	858.704.385	5.867.274.294	11.998.442.010	10.434.812.099	3.305.219.098	2.181.318.782	3.837.373.861
Patrimonio Neto	38.866.926.769	31.452.038.282	44.913.630.800	35.773.088.735	35.211.112.610	32.140.161.825	3.534.101.233	4.195.863.987	5.063.133.896	26.793.043.764	37.995.615.615	48.699.857.584	37.438.001.123	39.576.526.491	43.509.754.454
	0,26	0,42	0,30	0,07	0,03	0,05	0,38	0,16	0,17	0,22	0,32	0,21	0,09	0,06	0,09
	Promedio		**0,32**	**Promedio**		**0,05**	**Promedio**		**0,24**	**Promedio**		**0,25**	**Promedio**		**0,08**

Resumen de Promedios de los tres últimos años	MARTINEZ HNOS. S.R.L.	COPEL S.A.	PAPELERA GUAIRA S.R.L.	ALAMO S.A.	KUATIAPO S.A.	REFERENCIA
Ratio de Liquidez	2,68	11,33	7,37	1,68	1,65	**> O = 1**
Indice de Endeudamiento	0,38	0,10	0,14	0,49	0,52	**< O = 0,80**
Indice de Rentabilidad	0,32	0,05	0,24	0,25	0,08	**> O = 0**

HECHO POR:

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CONTROLADO POR:

Lic. ALMA ACOSTA
Control Contable

P.A.C. Nº 24/2015 "PROVISION DE PAPEL, CARTON E IMPRESOS – 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:

- **MARTINEZ HERMANOS S.R.L.** , los promedios resultantes en los diferentes índices analizados (Ratio de Liquidez, Ratio de Endeudamiento y Ratio de Rentabilidad) se encuentran dentro de los rangos referenciales.

- **DISTRIBUIDORA MULTIMERC, DE GUIDO NUÑEZ,** No se pudo realizar el Informe Financiero debido a que la empresa no presento los Balances correspondientes.

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

- **PAPELERA GUAIRA S.R.L.** , los promedios resultantes en los diferentes índices analizados (Ratio de Liquidez, Ratio de Endeudamiento y Ratio de Rentabilidad) se encuentran dentro de los rangos referenciales.

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

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

HECHO POR:

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CONTROLADO POR:

Lic. ALMA ACOSTA
Control Contable