Asunción, 01 de Diciembre de 2017.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 119/2017

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas y/o Consorcio de Empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 119/2017**, "**LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL,** DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA'I".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 12 de octubre de 2017, participan las siguientes empresas:

N°	OFERENTE	Monto Total de la Oferta
1	TECNOEDIL S.A.	Gs. 22.853.267.281
2	CONSORCIO ARRUA I	Gs. 22.634.668.038
3	DC INGENIERIA	Gs. 18.557.703.027
4	CONSORCIO CHAVES- CALDETEC	Gs. 17.471.378.905
5	CIVSA	Gs. 20.721.775.754
6	CONSTRUCTORA HEISECKE S.A.	Gs. 18.985.164.810
7	14 DE JULIO S.A.	Gs. 18.755.739.050

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCION II – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN;** Punto 3 "Capacidad Financiera"; Items: "Coeficiente de Liquidez", "Coeficiente de Solvencia" y "Recursos Financieros"; Punto 4. "Experiencia General en Obras (Volumen Anual de Negocios)", de la Adenda N° 3. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes criterios:

Punto 3. Capacidad Financiera

• **Coeficiente de Liquidez:** Activo corriente / Pasivo Corriente debe ser igual o mayor a 1,20 (igual o mayor que uno con veinte), en promedio. Esta información será extraída de los Balances Generales correspondientes a los ejercicios fiscales cerrados y presentados ante la autoridad tributaria (años 2014, 2015, 2016). (*)

• **Coeficiente de Solvencia:** Pasivo Total / Activo Total igual o menor a a 0,80 (cero con ochenta), en promedio. Esta información será extraída de los Balances Generales correspondientes a los ejercicios fiscales cerrados y presentados ante la autoridad tributaria (años 2014, 2015, 2016). (*)

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual: Debe cumplir con el requisito
Consorcios:
Cada Socio: Debe Cumplir con el requisito

• **Recursos Financieros:** Demostrar que posee o que tiene acceso a suficientes activos líquidos, activos reales libres de gravámenes, líneas de crédito y otros medios financieros (independientemente de cualquier anticipo estipulado en el contrato) para cumplir los requisitos en materia de flujo de fondos para la construcción exigidos para el o los contratos en caso de suspensión, reanudación de faenas u otros retrasos en los pagos.

El mínimo de activos líquidos y/o acceso a créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será: 20 % (veinte por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.

MRCS/japg

Lic. María Rossana Corone
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

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

CPN. José Antonio Paredes G.

Las deducciones al flujo de fondos exigidos por compromisos derivados de otros contratos solo se harán cuando dichos contratos se encuentren en ejecución.
Este capital podrá ser complementado con una Nota de una entidad financiera debidamente habilitada, que indique claramente que el oferente tiene aprobada una línea de crédito o fondos disponibles con la descripción del monto del crédito aprobado o de los fondos disponibles, para ser utilizados en caso que resulte ser adjudicada en el llamado de referencia. La línea de Crédito no deberá estar condicionada al cumplimiento previo de determinados requisitos o de evaluación previa de la situación financiera del Oferente.

El Capital Operativo será calculado como el monto obtenido de la diferencia entre el Activo Corriente – Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General (incluyendo los balances correspondientes a los contratos en los cuales ha participado en calidad de Contratista Principal, integrante de un consorcio o subcontratista afectado por su participación en dicho contrato) correspondiente al último ejercicio fiscal cerrado (Año 2.016). (*)

En caso de Consorcio a los efectos de la calificación se sumarán el capital operativo de cada integrante.

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual**:** Debe cumplir con el requisito.
Consorcios:
Todas las Partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito.
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 25% del requisito mínimo.
Socio Líder**:** Debe cumplir por lo menos con el 40% del requisito mínimo.

Punto 4. Experiencia General en Obras (Volumen Anual de Negocios).

Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años. en promedio un volumen anual de facturación igual o superior a 50% (cincuenta por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.

El promedio del volumen anual de negocios se define como el total de las facturas legales (verificables en el cuadro de Estados de Resultados de la firma oferente o en caso de consorcio de cada integrante) correspondientes a obras en ejecución o terminadas por el oferente en instituciones públicas o privadas, dividido el número de (5) años señalado en el párrafo precedente.

En caso de Consorcio a los efectos de la calificación se sumarán el capital operativo de cada integrante.

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual**:** Debe cumplir con el requisito.
Consorcios:
Todas las Partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito.
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 25% del requisito mínimo.
Socio Líder**:** Debe cumplir por lo menos con el 40% de los requisitos mínimos requeridos..

OBSERVACION:

Para la evaluación del Punto 3) "CAPACIDAD FINANCIERA" y el Punto 4) "EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS)" se tendrán en cuenta lo siguientes puntos:

- Para el caso de empresas y/o consorcios de empresas nacionales, las mismas deberán presentar sus Estados Financieros, Notas a los Estados Contables y sus respectivos Informes de Auditoría de conformidad a lo establecido por la Sub Secretaria de Estado de Tributación.

- Se deberán adjuntar el Formulario N° 101 "Impuesto a la Renta" y el Formulario N° 158 "Presentación de Estados Financieros".

- Los estados financieros deben estar firmados por el representante legal y por un contador público matriculado.

IV EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

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

Lic. María Rosseña Corone...
Jefa
Departamento de Estudios Téc...
M.O.P.C.

C.P. Carlos E. Alfonso T.
Director
Dirección de Planificación Económica

MRCS/japg

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 2014, 2015 y 2016; y a los Estados de Resultados de los mejores 5 (cinco) años de los últimos 10 (diez) años solicitados en la Adenda N° 3, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

A fin de verificar el cumplimiento de los oferentes se utilizará el criterio "Cumple" o "No Cumple".

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LA OFERTA	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ AC / PC = o > a 1,20, en promedio, con datos de los Balances Generales de los años 2014, 2015 y 2016	COEFICIENTE DE SOLVENCIA (PT - AT) = o > a 0.80 en promedio, con datos de los Balances Generales de los años 2014, 2015 y 2016	RECURSOS FINANCIEROS El mínimo de activos líquidos y o acceso a créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será 20 % (veinte por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.	EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS) Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior a 50% (cincuenta por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.	CRITERIOS
1.-	CONSORCIO CHAVES- CALDETEC CHAVES CONSTRUCCIONES S.A.I. (Líder) CALDETEC INGENIERIA S.R.L.	Gs 17.471.378.905	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE (**)	CUMPLE	Cumple
2.-	DC INGENIERIA S.A.	Gs 18.557.703.027	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	Cumple
3.-	14 DE JULIO S.A.	Gs 18.755.739.050	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	Cumple

(*) Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "Aprobada", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)
(**) Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "Condicionados", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)

Al respecto, se anexan las siguientes planillas: ANEXO "A" referente al RESUMEN DE LA CAPACIDAD ECONOMICA Y FINANCIERA, donde se detallan los resultados del análisis financiero, ANEXO "B"– ANALISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA; ANEXO "B - 1" SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA, en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera de los oferentes.

V CONCLUSIÓN

Se evaluó hasta la tercera oferta más baja, las cuales fueron analizadas en detalle para verificar el cumplimiento de los requisitos de calificación de la Capacidad Financiera y Experiencia General en Obras (Volumen Anual de Negocios).

Que, con las informaciones contenidas en los Estados Financieros presentados por los oferentes y/o Consorcios de Empresas, se concluye de la siguiente manera:

- ✓ **COEFICIENTE DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas evaluadas **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en la Adenda N° 3.
- ✓ **COEFICIENTE DE SOVENCIA:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas evaluadas **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en la Adenda N° 3.
- ✓ **RECURSOS FINANCIEROS:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas evaluadas **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en la Adenda N° 3.
- ✓ **EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS):** Todas las empresas y/o consorcio de empresas evaluadas **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en la Adenda N° 3.

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

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

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

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 119/2017** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

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

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

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

MRCS/japg

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 119/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA'I".

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

ADENDA N° 3

SECCION II – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN.

Punto 3 "Capacidad Financiera".

Items:
"Coeficiente de Liquidez".
"Coeficiente de Solvencia".
"Recursos Financieros".

Punto 4. "Experiencia General en Obras (Volumen Anual de Negocios)"

MRCS/japg

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

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

ANEXO "A"

RESUMEN "CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA"

LLAMADO M.O.P.C. N° 119/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA'I.

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LA OFERTA	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ AC / PC = o > a 1,20,en promedio, con datos de los Balances Generales de los años 2014, 2015 y 2016		COEFICIENTE DE SOLVENCIA (PT / AT) = o < a 0,80,en promedio, con datos de los Balances Generales de los años 2014, 2015 y 2016		RECURSOS FINANCIEROS	El mínimo de activos líquidos y/o acceso a créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será: 20 % (veinte por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.		EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS)	Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior a 50% (cincuenta por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.		CRITERIOS
1.-	**CONSORCIO CHAVES- CALDETEC**	Gs 17.471.378.905						Gs 3.494.275.781			Gs 8.735.689.453		
	CHAVES CONSTRUCCIONES S.A.I. (Líder)		1,89	C	0,45	C	Gs 41.265.519.829		(**)	Gs 48.066.769.529			Cumple
	CALDETEC INGENIERIA S.R.L.		1,93	C	0,40	C	Gs 12.402.686.766			Gs 40.480.574.064			
							Gs 53.668.206.595		C	Gs 88.547.343.592		C	
2.-	DC INGENIERIA S.A.	Gs 18.557.703.027	1,89	C	0,40	C	Gs 29.963.212.578	Gs 3.711.540.605	C	Gs 85.968.411.376	Gs 9.278.851.514	C	Cumple
3.-	14 DE JULIO S.A.	Gs 18.755.739.050	3,61	C	0,23	C	Gs 26.866.774.294	Gs 3.751.147.810	C	Gs 33.253.141.955	Gs 9.377.869.525	C	Cumple

OBSERVACIÓN: (*) **Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "Aprobada", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)**
(**) **Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "Condicionados", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)**

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

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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 119/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA`I.

CONSORCIO CHAVES- CALDETEC

* CHAVES CONSTRUCCIONES S.A.I. (Lider)
* CALDETEC INGENIERIA S.R.L.

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

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 119/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA'I.

2.- EMPRESA:	**CHAVES CONSTRUCCIONES S.A.I. (Líder)**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	14.775.802.593	14.059.342.171	7.214.219.667
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- CREDITOS	52.449.252.693	54.738.504.513	49.359.462.184
4.- INVENTARIOS	20.540.658.829	20.175.938.287	13.757.206.640
5.- ANTICIPOS	-	202.072.692	30.862.766
6.- OTROS ACTIVOS	4.244.800.052	2.265.160.601	1.212.015.868
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**92.010.514.167**	**91.441.018.264**	**71.573.767.125**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS L/P	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	13.930.189.156	14.608.041.451	15.570.746.547
4.- ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**13.930.189.156**	**14.608.041.451**	**15.570.746.547**
ACTIVO TOTAL	**105.940.703.323**	**106.049.059.715**	**87.144.513.672**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	5.688.767.835	5.974.287.782	844.740.720
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	29.900.786.563	29.363.096.573	16.595.567.850
3.- PROVISIONES	341.801.060	444.570.715	397.583.901
4.- OTROS PASIVOS	14.813.638.880	14.813.638.880	15.721.787.880
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**50.744.994.338**	**50.595.593.950**	**33.559.680.351**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVOS	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	**50.744.994.338**	**50.595.593.950**	**33.559.680.351**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	40.000.000.000	40.000.000.000	40.000.000.000
2.- RESERVAS	15.022.084.874	14.005.689.631	12.942.368.758
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.447.776.134	642.464.563	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.274.152.023)	805.311.571	642.464.563
TOTAL PATRIMONIO NETO	**55.195.708.985**	**55.453.465.765**	**53.584.833.321**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**105.940.703.323**	**106.049.059.715**	**87.144.513.672**
	-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de cambio	Equivalentes en Guaraníes
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.010	Gs 38.184.590.048	-	-	Gs 38.184.590.048
2.012	Gs 44.296.264.354	-	-	Gs 44.296.264.354
2.013	Gs 69.382.467.903	-	-	Gs 69.382.467.903
2.015	Gs 43.478.218.963	-	-	Gs 43.478.218.963
2.016	Gs 44.992.306.375	-	-	Gs 44.992.306.375
TOTAL				Gs 240.333.847.643
Promedio de Facturación anual en construcción				Gs 48.066.769.529

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
Índice		Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014		
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	92.010.514.167 / 50.744.994.338	91.441.018.264 / 50.595.593.950	71.573.767.125 / 33.559.680.351	85.008.433.185 / 44.966.756.213	1,89
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	50.744.994.338 / 105.940.703.323	50.595.593.950 / 106.049.059.715	33.559.680.351 / 87.144.513.672	44.966.756.213 / 99.711.425.570	0,45
3)	CAPITAL OPERATIVO año (2016)						
* Capital Operativo Individual (AC-PC)			Gs 41.265.519.829				
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)			Gs 0				
* Disponibilidad según Certificado Bancario			Gs 0				
TOTAL CAPITAL OPERATIVO			Gs 41.265.519.829				

Observación:

CHAVES CONSTRUCCIONES S.A.I. en el Folio N° 310 del Tomo 1 de su carpeta de ofertas presenta 1 (una) Nota Bancaria que textualmente dice cuanto sigue:

SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A. en su nota de fecha 10 de Noviembre de 2.017 informa cuanto sigue:....."**Estariamos dispuestos a estudiar el acceso a una línea de crédito otorgable a ustedes hasta la suma de Gs. 20.000.000.000.- (GUARANIES VEINTE MIL MILLONES), la cual será convenida en su oportunidad, siempre y cuando se cumplan con los requisitos exigidos por nuestra Institución y el Banco Central del Paraguay**".

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

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 119/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA'I.

2.- EMPRESA:	**CALDETEC INGENIERIA S.R.L.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	4.963.191.011	7.821.402.501	7.269.290.200
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	CREDITOS	17.576.307.311	10.536.475.943	18.341.195.177
4.-	INVENTARIOS	1.155.737.280	3.285.735.679	1.929.838.517
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	50.758.303	-
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	1.588.179.121	529.444.860	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**25.283.414.723**	**22.223.817.286**	**27.540.323.894**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	-	-	847.939.233
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	18.701.590.199	14.288.655.347	7.315.788.221
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**18.701.590.199**	**14.288.655.347**	**8.163.727.454**
	ACTIVO TOTAL	**43.985.004.922**	**36.512.472.633**	**35.704.051.348**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	6.619.762.955	3.534.848.582	2.824.831.036
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	6.204.821.712	8.280.444.553	11.050.918.854
3.-	PROVISIONES	56.143.290	77.746.222	175.337.082
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**12.880.727.957**	**11.893.039.357**	**14.051.086.972**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	465.741.831	1.290.578.369	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	2.704.055.808	638.234.380	2.823.318.267
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**3.169.797.639**	**1.928.812.749**	**2.823.318.267**
	PASIVO TOTAL	**16.050.525.596**	**13.821.852.106**	**16.874.405.239**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
2.-	RESERVAS	1.719.629.537	1.169.225.124	994.316.517
3.-	RESULTADO ACUMULADO	11.521.395.403	7.835.329.592	5.167.189.955
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	4.693.454.386	3.686.065.811	2.668.139.637
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**27.934.479.326**	**22.690.620.527**	**18.829.646.109**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**43.985.004.922**	**36.512.472.633**	**35.704.051.348**
		-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**Tipo de cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 28.942.952.239	-	-	Gs 28.942.952.239
2.013	Gs 37.230.672.389	-	-	Gs 37.230.672.389
2.014	Gs 36.762.925.501	-	-	Gs 36.762.925.501
2.015	Gs 44.472.979.849	-	-	Gs 44.472.979.849
2.016	Gs 54.993.340.340	-	-	Gs 54.993.340.340
TOTAL				**Gs 202.402.870.318**
Promedio de Facturación anual en construcción				**Gs 40.480.574.064**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
Índice		**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**		
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	25.283.414.723 / 12.880.727.957	22.223.817.286 / 11.893.039.357	27.540.323.894 / 14.051.086.972	**25.015.851.968 / 12.941.618.095**	**1,93**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Pasivo Total / Activo Total	16.050.525.596 / 43.985.004.922	13.821.852.106 / 36.512.472.633	16.874.405.239 / 35.704.051.348	**15.582.260.980 / 38.733.842.968**	**0,40**

3) CAPITAL OPERATIVO año (2016)

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 12.402.686.766
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 12.402.686.766**

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

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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 119/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA'I.

DC INGENIERIA S.A.

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

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 119/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA'I.

2.- EMPRESA:	**DC INGENIERIA S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

BALANCE GENERAL		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	2.432.164.564	7.677.359.678	6.076.669.045
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	56.508.124.608	56.674.382.159	34.189.448.000
4.-	INVENTARIOS	2.524.843.484	-	13.777.311.383
5.-	ANTICIPOS	593.118.779	-	12.406.616
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**62.058.251.435**	**64.351.741.837**	**54.055.835.044**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-		-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	37.580.651.281	29.493.068.556	21.699.293.477
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**37.580.651.281**	**29.493.068.556**	**21.699.293.477**
	ACTIVO TOTAL	**99.638.902.716**	**93.844.810.393**	**75.755.128.521**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	7.137.967.899	16.937.394.265	2.134.843.174
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	11.860.397.804	-	-
3.-	PROVISIONES	1.951.825.566	1.955.071.559	1.714.342.341
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	11.144.847.588	17.356.148.652	23.099.957.883
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**32.095.038.857**	**36.248.614.476**	**26.949.143.398**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	1.743.520.350	-	-
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	CUENTAS A PAGAR	6.749.930.281	3.552.237.631	-
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**8.493.450.631**	**3.552.237.631**	**-**
	PASIVO TOTAL	**40.588.489.488**	**39.800.852.107**	**26.949.143.398**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000
2.-	RESERVAS	16.764.843.536	15.099.828.596	13.204.000.476
3.-	RESULTADO ACUMULADO	8.627.930.658	6.316.199.032	5.285.785.615
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	9.657.639.035	8.627.930.658	6.316.199.032
5.-	DIVIDENDOS	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**59.050.413.229**	**54.043.958.286**	**48.805.985.123**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**99.638.902.717**	**93.844.810.393**	**75.755.128.521**
			-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**Tipo de cambio**	**Equivalentes en Guaraníes**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	Gs 69.536.004.230	-	-	Gs 69.536.004.230
2.012	Gs 48.883.643.380	-	-	Gs 48.883.643.380
2.013	Gs 85.506.735.467	-	-	Gs 85.506.735.467
2.014	Gs 97.439.054.921	-	-	Gs 97.439.054.921
2.015	Gs 128.476.618.882	-	-	Gs 128.476.618.882
TOTAL				**Gs 429.842.056.880**
Promedio de Facturación anual en construcción				**Gs 85.968.411.376**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
Índice		**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**		
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	62.058.251.435 / 32.095.038.857	64.351.741.837 / 36.248.614.476	54.055.835.044 / 26.949.143.398	**60.155.276.105 / 31.764.265.577**	**1,89**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Pasivo Total / Activo Total	40.588.489.488 / 99.638.902.716	39.800.852.107 / 93.844.810.393	26.949.143.398 / 75.755.128.521	**35.779.494.998 / 89.746.280.543**	**0,40**

3) CAPITAL OPERATIVO año (2016)

• Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 29.963.212.578
• Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
• Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 29.963.212.578**

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

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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 119/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARROYITO

14 DE JULIO S.A.

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

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 119/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS PARA LA PAVIMENTACIÓN DEL TRAMO VIAL ACCESO A ARRUA'I.

2.- EMPRESA:	**14 DE JULIO S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

BALANCE GENERAL		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	22.906.000.775	29.429.378.401	22.674.637.767
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	15.883.572.452	11.257.679.903	11.678.721.456
4.-	INVENTARIOS	-	-	-
5.-	ANTICIPOS	-	-	185.428.720
6.-	OTROS ACTIVOS	47.233.129	703.560.472	238.338.083
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**38.836.806.356**	**41.390.618.776**	**34.777.126.026**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10.211.785.613	7.254.739.208	6.837.230.892
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	49.268.342	49.268.342	49.268.342
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**10.261.053.955**	**7.304.007.550**	**6.886.499.234**
	ACTIVO TOTAL	**49.097.860.311**	**48.694.626.326**	**41.663.625.260**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	4.094.579.078	1.244.923.462	1.358.432.639
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	PROVISIONES	756.704.314	1.515.812.183	1.727.403.113
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	7.118.748.670	8.582.674.063	5.437.856.642
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**11.970.032.062**	**11.343.409.708**	**8.523.692.394**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
	PASIVO TOTAL	**11.970.032.062**	**11.343.409.708**	**8.523.692.394**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000
2.-	RESERVAS	10.135.572.681	9.851.041.809	9.639.087.651
3.-	RESULTADO ACUMULADO	18.500.174.809	10.500.845.215	3.712.198.726
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	3.492.080.759	11.999.329.594	14.788.646.489
5.-	DIVIDENDOS	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**37.127.828.249**	**37.351.216.618**	**33.139.932.866**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**49.097.860.311**	**48.694.626.326**	**41.663.625.260**
		-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**Tipo de cambio**	**Equivalentes en Guaraníes**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	Gs 27.985.478.714	-	-	Gs 27.985.478.714
2.012	Gs 30.519.763.662	-	-	Gs 30.519.763.662
2.013	Gs 47.591.661.255	-	-	Gs 47.591.661.255
2.014	Gs 35.732.313.354	-	-	Gs 35.732.313.354
2.015	Gs 24.436.492.792	-	-	Gs 24.436.492.792
TOTAL				**Gs 166.265.709.777**
Promedio de Facturación anual en construcción				**Gs 33.253.141.955**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS				
Índice		**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**	**Promedio de los 3 (tres) últimos años**	**Coeficiente Promedio**
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	38.836.806.356 / 11.970.032.062	41.390.618.776 / 11.343.409.708	34.777.126.026 / 8.523.692.394	**38.334.850.386 / 10.612.378.055**	**3,61**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Pasivo Total / Activo Total	11.970.032.062 / 49.097.860.311	11.343.409.708 / 48.694.626.326	8.523.692.394 / 41.663.625.260	**10.612.378.055 / 46.485.370.632**	**0,23**
3)	**CAPITAL OPERATIVO año (2016)**						
* Capital Operativo Individual (AC-PC)			Gs 26.866.774.294				
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)			Gs 0				
* Disponibilidad según Certificado Bancario			Gs 0				
TOTAL CAPITAL OPERATIVO			**Gs 26.866.774.294**				

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

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