MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

GOBIERNO NACIONAL
Construyendo Juntos Un Nuevo Rumbo

D.E.T. N° 137/2014

Memorándum

PARA : **C.P. Carlos S. Alfonso, Director**
DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN ECONOMICA

DE : **C.P.N. José Antonio Paredes García, Analista**
DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS TÉCNICOS

FECHA : **30 de Setiembre de 2014**

REF. : **INFORME ECONOMICO-FINANCIERO.**
LLAMADO M.O.P.C. Nº 48/2014, "LICITACION POR CONCURSO, PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS- SEGUNDA CONVOCATORIA".

Con relación al **Memorándum S.C.E.O. Nº 447/2014**, providenciado a la Dirección de Planificación Económica y recibido en el Departamento de Estudios Técnicos, en fecha 30 de Setiembre de 2014, el cual solicita Evaluación Económica-Financiera a las empresas participantes en la Licitación de referencia.

Se eleva a la Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas en sobre cerrado el informe de Evaluación de la Capacidad Financiera.

Atentamente.

Se adjunta:
- Fotocopia simple del Memorándum S.C.E.O. Nº 447/2014

Asunción, 30 de Setiembre de 2014.

A LA UNIDAD OPERATIVA DE CONTRATACIONES: Para su consideración y posterior remisión a la Secretaria del Comité Evaluador de Ofertas.

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

JAPG

SCEO Nº 447/14

MEMORANDUM

A : **C.P. Carlos Alfonso,** Director
Dirección de Planificación Económica

DE : **Abg. Katia Patiño**
Secretaría del Comité de Evaluación de Ofertas

REF. : **LLAMADO MOPC N° 48/14 "LICITACION POR CONCURSO DE OFERTAS PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES DE PERIODICOS SEGUNDA CONVOCATORIA" ID N°: 267.283.**

FECHA : 26 de septiembre de 2014.

En relación al llamado de referencia se solicita acudir a la oficina de la **UOC**, el día martes 30 de septiembre del corriente a partir de las 11:00, a fin de realizar el Análisis Económico - Financiero de las Ofertas Presentadas por las Empresas.

Se adjunta copia del Acta de Recepción y Apertura de sobres del mencionado llamado.

Cabe mencionar que las propuestas se encuentran en etapa de evaluación por lo que se aplica el Art. 56 del Decreto Reglamentario 21.909/03 que expresa: "Confidencialidad. No deberá darse a conocer información alguna acerca del análisis, aclaración y evaluación de las ofertas ni sobre las recomendaciones relativas a la adjudicación, después de la apertura en público de las ofertas, a los oferentes ni a las personas no involucradas oficialmente en el proceso de la evaluación, hasta que haya sido dictado el informe de la recomendación de adjudicación".

Atentamente.

DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN ECONÓMICA
FECHA RECEP: 26 SET. 2014 REP. Nº:
HORA RECEP: 14:45
☐ DAPP ☐ DAF ☑ DET ☐ DOYM
OBS:
FECHA 26 SET. 2014

M.O.P.C
DPTO. DE ESTUDIOS TÉCNICOS
D.P.E.
Recibido por:
Fecha: 30 SEP 2014 Hora: 7:55

Asunción, 30 Setiembre de 2014.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 48/2014

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 48/2014**, **"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS,** PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS- SEGUNDA CONVOCATORIA".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción de Ofertas, de fecha 24 de Setiembre de 2014, participan las siguientes empresas:

N°	OFERENTE	PRECIO TOTAL UNITARIO (IVA INCLUIDO)
1	BIEDERMANN PUBLICIDAD S.A.	Gs: 1.676.500.-
2	PUBLICITARIA NASTA S.A.	Gs. 1.324.805.-
3	BLANCA MARIN SERVICIOS PUBLICITARIOS	Gs. 769.000.-
4	DINAM PUBLICIDAD S.R.L.	Gs. 1.810.256.-
5	MASS PUBLICIDAD S.R.L.	Gs. 2.193.913.-

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN.

La convocante efectuará la calificación del oferente 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** 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 (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 copias de las carpetas de ofertas presentada por los oferentes, la cual se hallan bajo la custodia de la Secretaria de la U.O.C.; y las documentaciones obtenidas en el portal del Sistema de Información de Proveedores del Estado (SIPE).

JAPG

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

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

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.-	BIEDERMANN PUBLICIDAD S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	PUBLICITARIA NASTA S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
3.-	BLANCA TEODOLINA MARIN RIQUELME	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
4.-	DINAM PUBLICIDAD S.R.L.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
5.-	MASS PUBLICIDAD S.R.L.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE

Al respecto, se anexan las siguientes planillas: **Anexo "A"** referente al RESUMEN ECONÓMICO FINANCIERO, donde se detallan el resultado 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 empresa evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN",** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

b) **Endeudamiento:** Todas las empresa evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN",** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

c) **Rentabilidad:** Todas las empresa evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN",** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

Respecto al análisis realizado en el LLAMADO M.O.P.C. LCO Nº 48/2014, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

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

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

JAPG

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 48/2014

"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS-SEGUNDA CONVOCATORIA"

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

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 48/2014.
"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS-SEGUNDA CONVOCATORIA"

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	BIEDERMANN PUBLICIDAD S.A.	1,05	C	0,68	C	19,76%	C	CUMPLE
2.-	PUBLICITARIA NASTA S.A.	1,66	C	0,61	C	48,85%	C	CUMPLE
3.-	BLANCA TEODOLINA MARIN RIQUELME	95,71	C	0,01	C	18,97%	C	CUMPLE
4.-	DINAM PUBLICIDAD S.R.L.	12,50	C	0,11	C	2153,18%	C	CUMPLE
5.-	MASS PUBLICIDAD S.R.L.	2,15	C	0,44	C	4819,07%	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) 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 Pérdidas 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.	

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. Nº 48/2014.** "**LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS,** PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS-SEGUNDA CONVOCATORIA"
2.- EMPRESA:	**BIEDERMANN PUBLICIDAD 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	210.291.470	958.465.216	833.738.685
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	12.900.119.582	15.981.188.302	14.943.177.730
4.- INVENTARIOS	2.589.406.990	1.264.388.790	611.077.504
5.- ANTICIPOS	8.237.220	248.437.708	192.993.496
6.- OTROS ACTIVOS	18.687.031	72.649.749	108.194.870
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**15.726.742.293**	**18.525.129.765**	**16.689.182.285**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- OTROS ACTIVOS	162.083.089	672.577.379	1.231.863.886
2.- INVERSIONES	91.000.000	91.000.000	91.000.000
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.109.513.898	9.631.625.631	9.758.110.187
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	90.771.882	58.864.414	46.108.095
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**9.453.368.869**	**10.454.067.424**	**11.127.082.168**
ACTIVO TOTAL	**25.180.111.162**	**28.979.197.189**	**27.816.264.453**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	5.222.722.085	4.768.337.128	6.019.739.252
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	6.815.858.422	7.552.812.249	6.122.952.143
3.- PROVISIONES	1.813.736.984	2.774.399.359	3.576.025.746
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	1.062.309.743	2.611.554.908	51.756.621
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**14.914.627.234**	**17.707.103.644**	**15.770.473.762**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	737.436.261	2.599.620.687	4.053.250.816
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**737.436.261**	**2.599.620.687**	**4.053.250.816**
PASIVO TOTAL	**15.652.063.495**	**20.306.724.331**	**19.823.724.578**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	7.300.000.000	6.000.000.000	4.500.000.000
2.- RESERVAS	1.290.729.576	1.708.337.907	2.126.021.902
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	937.318.091	964.134.951	1.366.517.973
TOTAL PATRIMONIO NETO	**9.528.047.667**	**8.672.472.858**	**7.992.539.875**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**25.180.111.162**	**28.979.197.189**	**27.816.264.453**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	15.726.742.293 / 14.914.627.234	1,05	18.525.129.765 / 17.707.103.644	1,05	16.689.182.285 / 15.770.473.762	1,06	1,05	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	15.652.063.495 / 25.180.111.162	0,62	20.306.724.331 / 28.979.197.189	0,70	19.823.724.578 / 27.816.264.453	0,71	0,68	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	937.318.091 / 7.300.000.000	12,84%	964.134.951 / 6.000.000.000	16,07%	1.366.517.973 / 4.500.000.000	30,37%	19,76%	Cumple

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

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 48/2014.** "**LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS**, PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS-SEGUNDA CONVOCATORIA"
2.- EMPRESA:	**PUBLICITARIA NASTA 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	2.186.810.095	1.026.312.136	3.522.114.985
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	4.899.823.252	9.018.332.465	5.569.982.209
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	111.754.687	77.728.628	154.394.014
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**7.198.388.034**	**10.122.373.229**	**9.246.491.208**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	965.772.420	2.304.888.214	2.325.884.379
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**965.772.420**	**2.304.888.214**	**2.325.884.379**
ACTIVO TOTAL	**8.164.160.454**	**12.427.261.443**	**11.572.375.587**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	4.032.839.437	6.477.051.862	5.326.770.311
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	79.352.231	113.056.543	102.245.645
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**4.112.191.668**	**6.590.108.405**	**5.429.015.956**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PREVISIONES	1.341.912.725	1.287.677.149	813.406.083
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**1.341.912.725**	**1.287.677.149**	**813.406.083**
PASIVO TOTAL	**5.454.104.393**	**7.877.785.554**	**6.242.422.039**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
2.- RESERVAS	538.579.905	1.948.294.429	2.073.285.756
3.- RESULTADO ACUMULADO	791.252.020	1.171.476.156	1.601.181.460
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	380.224.136	429.705.304	655.486.332
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.710.056.061**	**4.549.475.889**	**5.329.953.548**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**8.164.160.454**	**12.427.261.443**	**11.572.375.587**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	7.198.388.034 / 4.112.191.668	1,75	10.122.373.229 / 6.590.108.405	1,54	9.246.491.208 / 5.429.015.956	1,70	1,66	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	5.454.104.393 / 8.164.160.454	0,67	7.877.785.554 / 12.427.261.443	0,63	6.242.422.039 / 11.572.375.587	0,54	0,61	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	380.224.136 / 1.000.000.000	38,02%	429.705.304 / 1.000.000.000	42,97%	655.486.332 / 1.000.000.000	65,55%	48,85%	Cumple

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 48/2014.**
	"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS, PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS-SEGUNDA CONVOCATORIA"
2.- EMPRESA:	**BLANCA TEODOLINA MARIN RIQUELME**
3.- TIPO:	**UNIPERSONAL**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	124.646.740	22.864.215	14.300.320
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	287.313.694	192.935.647	269.910.617
4.- INVENTARIOS	32.385.254	285.238.340	209.186.816
5.- ANTICIPOS	-	5.327.321	3.738.693
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	444.345.688	506.365.523	497.136.446
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	302.742.070	279.537.448	291.868.370
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	302.742.070	279.537.448	291.868.370
ACTIVO TOTAL	747.087.758	785.902.971	789.004.816
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	-	6.801.500	6.801.500
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	2.117.231	11.438.526	3.245.155
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.117.231	18.240.026	10.046.655
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	2.117.231	18.240.026	10.046.655
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	63.925.231	63.925.231	63.925.231
2.- RESERVAS	263.791.977	272.186.740	272.186.740
3.- RESULTADO ACUMULADO	406.474.319	417.253.319	431.550.974
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	10.779.000	14.297.655	11.295.216
TOTAL PATRIMONIO NETO	744.970.527	767.662.945	778.958.161
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	747.087.758	785.902.971	789.004.816
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	444.345.688 / 2.117.231	209,87	506.365.523 / 18.240.026	27,76	497.136.446 / 10.046.655	49,48	95,71	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	2.117.231 / 747.087.758	0,003	18.240.026 / 785.902.971	0,02	10.046.655 / 789.004.816	0,01	0,01	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	10.779.000 / 63.925.231	16,86%	14.297.655 / 63.925.231	22,37%	11.295.216 / 63.925.231	17,67%	18,97%	Cumple

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

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. Nº 48/2014.** "**LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS,** PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS-SEGUNDA CONVOCATORIA"
2.- EMPRESA:	**DINAM PUBLICIDAD 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	612.145.250	248.930.071	59.616.916
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	3.043.067.571	3.644.448.058	3.335.736.586
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	118.928.707	98.804.597	235.684.175
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.774.141.528	3.992.182.726	3.631.037.677
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	45.721.678	45.297.380	43.396.894
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	45.721.678	45.297.380	43.396.894
ACTIVO TOTAL	3.819.863.206	4.037.480.106	3.674.434.571
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	465.994.554	560.227.153	143.479.255
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	54.772.229	23.607.882	11.655.750
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	520.766.783	583.835.035	155.135.005
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	520.766.783	583.835.035	155.135.005
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	10.000.000	10.000.000	10.000.000
2.- RESERVAS	84.546.088	85.267.137	85.712.882
3.- RESULTADO ACUMULADO	2.777.633.999	3.204.550.335	3.358.377.934
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	426.916.336	153.827.599	65.208.750
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.299.096.423	3.453.645.071	3.519.299.566
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.819.863.206	4.037.480.106	3.674.434.571
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	3.774.141.528 / 520.766.783	7,25	3.992.182.726 / 583.835.035	6,84	3.631.037.677 / 155.135.005	23,41	12,50	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	520.766.783 / 3.819.863.206	0,14	583.835.035 / 4.037.480.106	0,14	155.135.005 / 3.674.434.571	0,04	0,11	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	426.916.336 / 10.000.000	4269,16%	153.827.599 / 10.000.000	1538,28%	65.208.750 / 10.000.000	652,09%	2153,18%	Cumple

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 48/2014.** "**LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS,** PARA SERVICIOS DE PUBLICACIONES EN PERIÓDICOS-SEGUNDA CONVOCATORIA"
2.- EMPRESA:	**MASS PUBLICIDAD 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	5.440.115.417	4.627.277.388	4.771.379.167
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	1.569.548.542	1.468.172.322	1.693.756.071
3.- CRÉDITOS	4.542.442.600	1.705.372.271	2.348.340.729
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11.552.106.559	7.800.821.981	8.813.475.967
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	447.804.000	556.230.058	603.895.707
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	91.200.239	167.831.362	266.999.171
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	10.365.812	4.961.096	3.307.387
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	549.370.051	729.022.516	874.202.265
ACTIVO TOTAL	12.101.476.610	8.529.844.497	9.687.678.232
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	6.563.091.291	3.264.436.111	3.634.357.749
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	157.324.611	36.945.749	68.095.018
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.720.415.902	3.301.381.860	3.702.452.767
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	6.720.415.902	3.301.381.860	3.702.452.767
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	40.000.000	40.000.000	40.000.000
2.- RESERVAS	1.397.036.556	1.400.578.930	1.406.872.604
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.667.108.330	2.223.486.118	2.596.783.046
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	2.276.915.822	1.564.397.589	1.941.569.815
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.381.060.708	5.228.462.637	5.985.225.465
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	12.101.476.610	8.529.844.497	9.687.678.232
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	11.552.106.559 / 6.720.415.902	1,72	7.800.821.981 / 3.301.381.860	2,36	8.813.475.967 / 3.702.452.767	2,38	2,15	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	6.720.415.902 / 12.101.476.610	0,56	3.301.381.860 / 8.529.844.497	0,39	3.702.452.767 / 9.687.678.232	0,38	0,44	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	2.276.915.822 / 40.000.000	5692,29%	1.564.397.589 / 40.000.000	3910,99%	1.941.569.815 / 40.000.000	4853,92%	4819,07%	Cumple

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