Asunción, 15 de Junio de 2015.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 60/2015

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del Llamado **MOPC Nº 60/2015, "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE PUBLICACIONES DE PERIODICOS"**

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción de Oferta, de fecha 10 de Junio de 2015, participan las siguientes empresas:

N°	OFERENTES	PRECIO (IVA INCLUIDO)
1	ENE S.A.	Gs. 1.856.489
2	BIEDERMAN PUBLLICIDAD	Gs. 870.900
3	DINAM PUBLICIDAD	Gs. 960.000
4	FWD PY S.R.L.	Gs. 1.681.190

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 8 y 9** del **PBC.** Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes índices:

a) **Ratio de Liquidez**: Activo Corriente / Pasivo Corriente. Deberá ser = ó > 1 (igual o mayor a uno), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales (2012, 2013, 2014).
b) **Endeudamiento**: Pasivo Total / Activo Total. Deberá ser = ó < 0,80 (igual o menor a cero con ochenta), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales (2012, 2013, 2014).
c) **Rentabilidad**: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital. El promedio en los últimos 3 años (2012, 2013, 2014). no deberá ser negativo.

Observación: En caso de tratarse de empresas consorciadas, cada integrante deberá cumplir con el 100 % de los requisitos establecidos.
El promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo.

IV EVALUACIÓN DE LA OFERTA PRESENTADA.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Capacidad Financiera

La evaluación de los índices financieros fue realizada en base a los Balances Generales correspondientes a los años (2012, 2013 y 2014), para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes, las cuales se hallan bajo la custodia de la Secretaria de la U.O.C.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

A fin de verificar el cumplimiento se utilizará el criterio "cumple" o "no cumple".

JAPG

CPN José Antonio Paredes G.
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE

C.P. Carlos A. 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.-	ENE S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	BIEDERMAN PUBLICIDAD S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
3.-	DINAM PUBLICIDAD S.R.L.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
4.-	FWD PY S.R.L.	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 del análisis realizado al Llamado M.O.P.C. Nº 60/2015, 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 Rodas
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 60/2015

"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE PUBLICACIÓN DE PERIODICOS."

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 8 y 9.

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. N° 60/2015.

"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE PUBLICACIONES DE PERIODICOS"

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	ENE S.A.	2	C	0,43	C	252,06%	C	CUMPLE
2.-	BIEDERMAN PUBLICIDAD S.A.	1	C	0,72	C	17,30%	C	CUMPLE
3.-	DINAM PUBLICIDAD S.R.L.	16	C	0,08	C	1933,60%	C	CUMPLE
4.-	FWD PY S.R.L.	1	C	0,51	C	106,42%	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 (2012, 2013, 2014.)
b.	**ENDEUDAMIENTO** Pasivo Total / Activo Total. Deberá ser = ó < 0,80 (igual o menor a cero con ochenta), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) ultimos ejercicios fiscales (2012, 2013, 2014.)
c.	**RENTABILIDAD** Porcentaje de Utilidad Despues de Impuestos o pérdida con respecto al Capital El promedio en los últimos 3 años (2012, 2013, 2014.), no deberá ser negativo.
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 60/2015. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE PUBLICACIONES DE PERIODICOS"
2.- EMPRESA:	ENE S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.490.666.570	2.826.288.602	2.686.648.008
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	2.408.623.985	1.692.720.234	2.403.139.284
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	262.177.515	340.539.482	354.903.826
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**4.161.468.070**	**4.859.548.318**	**5.444.691.118**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	300.199.021	245.202.745	171.583.072
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	11.952.240	8.964.180	5.976.120
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**312.151.261**	**254.166.925**	**177.559.192**
ACTIVO TOTAL	**4.473.619.331**	**5.113.715.243**	**5.622.250.310**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	2.153.335.148	1.687.005.333	1.537.028.474
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	49.866.276	549.892.255	493.848.239
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2.203.201.424**	**2.236.897.588**	**2.030.876.713**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**2.203.201.424**	**2.236.897.588**	**2.030.876.713**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	200.000.000	200.000.000	200.000.000
2.- RESERVAS	1.737.511.100	1.869.388.949	1.879.711.989
3.- RESULTADO ACUMULADO	(724.384)	332.906.808	807.428.706
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	333.631.191	474.521.898	704.232.902
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.270.417.907**	**2.876.817.655**	**3.591.373.597**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**4.473.619.331**	**5.113.715.243**	**5.622.250.310**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	4.161.468.070 / 2.203.201.424	1,89	4.859.548.318 / 2.236.897.588	2,17	5.444.691.118 / 2.030.876.713	2,68	2	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	2.203.201.424 / 4.473.619.331	0,49	2.236.897.588 / 5.113.715.243	0,44	2.030.876.713 / 5.622.250.310	0,36	0,43	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	333.631.191 / 200.000.000	166,82%	474.521.898 / 200.000.000	237,26%	704.232.902 / 200.000.000	352,12%	252,06%	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° 60/2015. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE PUBLICACIONES DE PERIODICOS"
2.- EMPRESA:	BIEDERMAN PUBLICIDAD S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	958.465.216	833.738.685	145.921.641
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	15.981.188.302	14.943.177.730	16.013.553.799
4.- INVENTARIOS	1.264.388.790	611.077.504	579.029.141
5.- ANTICIPOS	248.437.708	192.993.496	158.968.570
6.- OTROS ACTIVOS	72.649.749	108.194.870	761.967.177
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**18.525.129.765**	**16.689.182.285**	**17.659.440.328**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- OTROS ACTIVOS	672.577.379	1.231.863.886	860.953.297
2.- INVERSIONES	91.000.000	91.000.000	126.000.000
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.631.625.631	9.758.110.187	9.784.937.813
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	58.864.414	46.108.095	55.514.064
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**10.454.067.424**	**11.127.082.168**	**10.827.405.174**
ACTIVO TOTAL	**28.979.197.189**	**27.816.264.453**	**28.486.845.502**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	4.768.337.128	6.019.739.252	5.887.030.420
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	7.552.812.249	6.122.952.143	9.046.226.682
3.- PROVISIONES	2.774.399.359	3.576.025.746	2.350.933.761
4.- OTROS PASIVOS	2.611.554.908	51.756.621	176.501.028
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**17.707.103.644**	**15.770.473.762**	**17.460.691.891**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	2.599.620.687	4.053.250.816	2.847.371.921
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	
3.- OTROS PASIVO	-	-	824.547.726
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**2.599.620.687**	**4.053.250.816**	**3.671.919.647**
PASIVO TOTAL	**20.306.724.331**	**19.823.724.578**	**21.132.611.538**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	6.000.000.000	4.500.000.000	4.500.000.000
2.- RESERVAS	1.708.337.907	2.126.021.902	2.609.002.003
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	964.134.951	1.366.517.973	245.231.961
TOTAL PATRIMONIO NETO	**8.672.472.858**	**7.992.539.875**	**7.354.233.964**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**28.979.197.189**	**27.816.264.453**	**28.486.845.502**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	18.525.129.765 / 17.707.103.644	1,05	16.689.182.285 / 15.770.473.762	1,06	17.659.440.328 / 17.460.691.891	1,01	1	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	20.306.724.331 / 28.979.197.189	0,70	19.823.724.578 / 27.816.264.453	0,71	21.132.611.538 / 28.486.845.502	0,74	0,72	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	964.134.951 / 6.000.000.000	16,07%	1.366.517.973 / 4.500.000.000	30,37%	245.231.961 / 4.500.000.000	5,45%	17,30%	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 60/2015.** "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE PUBLICACIONES DE PERIODICOS"
2.- EMPRESA:	DINAM PUBLICIDAD S.R.L.
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	248.930.071	59.616.916	27.092.545
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	3.644.448.058	3.335.736.586	3.900.946.120
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	98.804.597	235.684.175	139.193.945
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**3.992.182.726**	**3.631.037.677**	**4.067.232.610**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	45.297.380	43.396.894	47.397.745
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**45.297.380**	**43.396.894**	**47.397.745**
ACTIVO TOTAL	**4.037.480.106**	**3.674.434.571**	**4.114.630.355**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	560.227.153	143.479.255	536.280.469
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-		-
3.- PROVISIONES	23.607.882	11.655.750	(321.451.287)
4.- OTROS PASIVOS	-		-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**583.835.035**	**155.135.005**	**214.829.182**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**583.835.035**	**155.135.005**	**214.829.182**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	10.000.000	10.000.000	10.000.000
2.- RESERVAS	85.267.137	85.712.882	105.170.613
3.- RESULTADO ACUMULADO	3.204.550.335	3.358.377.934	3.423.586.684
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	153.827.599	65.208.750	361.043.876
TOTAL PATRIMONIO NETO	**3.453.645.071**	**3.519.299.566**	**3.899.801.173**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**4.037.480.106**	**3.674.434.571**	**4.114.630.355**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	3.992.182.726 / 583.835.035	6,84	3.631.037.677 / 155.135.005	23,41	4.067.232.610 / 214.829.182	18,93	16	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	583.835.035 / 4.037.480.106	0,14	155.135.005 / 3.674.434.571	0,04	214.829.182 / 4.114.630.355	0,05	0,08	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	153.827.599 / 10.000.000	1538,28%	65.208.750 / 10.000.000	652,09%	361.043.876 / 10.000.000	3610,44%	1933,60%	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 60/2015. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE PUBLICACIONES DE PERIODICOS"
2.- EMPRESA:	FWD PY S.R.L.
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	2.518.459.038	692.687.643	2.275.954.796
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	2.992.536.868	3.200.745.208	4.093.526.507
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	196.697.578	197.358.452	178.224.975
6.- OTROS ACTIVOS	623.462.120	548.785.740	480.135.011
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6.331.155.604**	**4.639.577.043**	**7.027.841.289**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.391.125.469	2.299.737.691	2.683.207.012
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.391.125.469**	**2.299.737.691**	**2.683.207.012**
ACTIVO TOTAL	**7.722.281.073**	**6.939.314.734**	**9.711.048.301**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	2.972.932.892	2.398.587.466	1.535.116.237
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	142.092.450	78.788.053	2.220.263.620
4.- OTROS PASIVOS	1.262.653.862	900.654.682	827.429.269
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**4.377.679.204**	**3.378.030.201**	**4.582.809.126**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**4.377.679.204**	**3.378.030.201**	**4.582.809.126**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	823.000.000	823.000.000	823.000.000
2.- RESERVAS	190.852.604	264.192.832	363.974.165
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.313.772.265	2.330.749.265	2.474.091.701
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.016.977.000	143.342.436	1.467.153.309
TOTAL PATRIMONIO NETO	**3.344.601.869**	**3.561.284.533**	**5.128.219.175**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**7.722.281.073**	**6.939.314.734**	**9.711.028.301**
	-	-	(20.000)

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2012		Año 2013		Año 2014			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	6.331.155.604 / 4.377.679.204	1,45	4.639.577.043 / 3.378.030.201	1,37	7.027.841.289 / 4.582.809.126	1,53	1	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	4.377.679.204 / 7.722.281.073	0,57	3.378.030.201 / 6.939.314.734	0,49	4.582.809.126 / 9.711.048.301	0,47	0,51	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.016.977.000 / 823.000.000	123,57%	143.342.436 / 823.000.000	17,42%	1.467.153.309 / 823.000.000	178,27%	106,42%	Cumple

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