Asunción, 09 de julio de 2019.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2019 - ID Nº 359.408

I.- INTRODUCCIÓN

La presente evaluación de análisis económicos financieros es realizada en virtud a las competencias establecidas en la Resolución Ministerial Nº 1227/19 y sus modificatoria a través de la Resolución Ministerial Nº 1236 de fecha 10 de junio de 2019, que en su Art. 1, Inciso (g) dispone cuanto sigue:….."*Una vez realizada la apertura de sobres, la Unidad Operativa de Contratación (UOC), custodiará las ofertas recibidas y someterá a consideración de los miembros del comité para que los mismos realicen el análisis técnico, jurídico y económico financiero respectivamente, conforme al siguiente procedimiento: El análisis de los criterios económicos financieros, estará a cargo de la Dirección de Planificación Económica, dependiente del Gabinete del Viceministro de Administración y Finanzas, sobre la base de las ofertas presentadas en la licitación o proceso de contratación que se trate, dicha repartición se expedirá a través de un Informe Económico Financiero el cual será suscrito por el funcionario responsable de dicho análisis".*

A continuación, conforme a lo requerido en el Memorándum CEO Nº 582/2019 de fecha 27 de junio de 2019, el cual solicita realizar el Análisis Económico Financiero de la oferta presentada; al respecto se procede a realizar la evaluación de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2019,** "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA "ADQUISICIÓN DE PAPELERÍAS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DEL MOPC" ID N° 359.408.

La Coordinación del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum CEO Nº 627/2019 de fecha 5 de julio de 2019, remite el Expediente M.E.U. N° 32.814/2019 de la empresa FM COMERCIAL; con los documentos solicitados a través del Memorándum D.E.T. Nº 230/2019 de fecha 1 de julio de 2019.

II.- ACTA DE RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 21 de junio del 2019, participan las siguientes empresas:

N°	OFERENTES	LOTE Nº 1	LOTE Nº 2	LOTE Nº 3	LOTE Nº 4
1	COPEL S.A	Gs. 724.000	Gs. 1.371.500	Gs. 2.522.500	Gs. 495.500
2	FM COMERCIAL (de Francisco Mendoza)	Gs. 614.500	Gs. 1.308.000	Gs. 2.332.500	Gs. 409.000

III.- CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN.

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCIÓN II CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN**; **Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior (IAO 37)**; **Ítem (A)** Capacidad Financiera; **Sub Ítem: a)** Ratio de Liquidez; **b)** Endeudamiento; y **c)** Rentabilidad, Pág. Nº 6 del Pliego de Bases y Condiciones. Con el objetivo de calificar la situación financiera actual del oferente, se considerarán 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 (2016, 2017, 2018)

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. (2016, 2017,2018)

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 (2016, 2017, 2018) El promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo.

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 al promedio de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos Ejercicios Fiscales (2016, 2017 y 2018), 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".

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD	CRITERIOS
1.-	FM COMERCIAL de Venancio Francisco Mendoza	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	COPEL S.A	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE

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.

Al respecto, se anexan las siguientes planillas: **Anexo "A"** referente al RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA, 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 del oferente.

Por tanto, respecto al análisis realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2019,** se remite el presente Informe de evaluación financiera, a consideración del Comité de Evaluación de Ofertas.

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

Econ. Diana Beatriz Vera Mercado
Directora
Dirección de Planificación Económica

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 21/2019

"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA "ADQUISICIÓN DE PAPELERÍAS PARA VARIAS DEPENDENCIAS DEL MOPC" ID N° 359.408.

INFORME ECONÓMICO – FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

SECCION II
"CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN"

Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior (IAO 37).

Ítem
(A) Capacidad Financiera.

Sub Ítems:
a) Ratio de Liquidez.
b) Endeudamiento.
c) Rentabilidad.

Pag Nº 6

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2019.
"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL. PARA LA "ADQUISICIÓN DE PAPELERÍA PARA VARIAS DEPENDENCIAS DEL MOPC "
ID N° 359.408

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ Promedio de los balances de los últimos tres años (≥ 1)		ENDEUDAMIENTO Promedio de los balances de los últimos tres años (≤ 0,80)		RENTABILIDAD Promedio de los balances de los últimos tres años (no deberá ser negativo)		CRITERIOS
1.-	FM COMERCIAL de Venancio Francisco Mendoza	204	C	0,06	C	254,01%	C	CUMPLE
2.-	COPEL S.A	11	C	0,08	C	13,04%	C	CUMPLE

Lic. María Rossana Corone
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

Econ. Diana Vera M
Directora
Dirección de Planificación Económica

OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

GOBIERNO NACIONAL

Paraguay de la gente

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2019.** "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LA "ADQUISICIÓN DE PAPELERÍA PARA VARIAS DEPENDENCIAS DEL MOPC " ID N° 359.408
2.- EMPRESA:	**FM COMERCIAL de Venancio Francisco Mendoza**
3.- TIPO:	**UNIPERSONAL**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

1) FUENTE: INFORMACIÓN EXTRAIDA DE LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS POR EL OFERENTE

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	8.956.608	127.911.159	43.998.444
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	35.481.452	9.885.000	356.795.559
4.- INVENTARIOS	58.299.386	445.879.411	-
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**102.737.446**	**583.675.570**	**400.794.003**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	168.125.200	-
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**-**	**168.125.200**	**-**
ACTIVO TOTAL	**102.737.446**	**751.800.770**	**400.794.003**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	173.630	21.458.784	-
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	-	27.479.259
4.- PROVISIONES	-	62.777.817	-
5.- INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**173.630**	**84.236.601**	**27.479.259**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**173.630**	**84.236.601**	**27.479.259**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	100.000.000	100.000.000	126.351.419
2.- RESERVAS	-	-	-
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.001.148	2.563.816	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.562.668	565.000.353	246.963.325
TOTAL PATRIMONIO NETO	**102.563.816**	**667.564.169**	**373.314.744**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**102.737.446**	**751.800.770**	**400.794.003**
	-	-	-

2) FUENTE: ANÁLISIS Y ELABORACIÓN PROPIA EN BASE AL BALANCE GENERAL

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS							
Índices Financieros	**Fórmula**	**Año 2016**		**Año 2017**		**Año 2018**		**Coeficientes Promedio**	**INDICES**
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	102.737.446 / 173.630	**591,70**	583.675.570 / 84.236.601	**6,93**	400.794.003 / 27.479.259	**14,59**	**204**	**Cumple**
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	173.630 / 102.737.446	**0,002**	84.236.601 / 751.800.770	**0,112**	27.479.259 / 400.794.003	**0,07**	**0,06**	**Cumple**
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.562.668 / 100.000.000	**1,56%**	565.000.353 / 100.000.000	**565,00%**	246.963.325 / 126.351.419	**195,46%**	**254,01%**	**Cumple**

Lic. María Rossana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

GOBIERNO NACIONAL

Paraguay de la gente

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 21/2019. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL, PARA LA "ADQUISICIÓN DE PAPELERÍA PARA VARIAS DEPENDENCIAS DEL MOPC " ID N° 359.408
2.- EMPRESA:	COPEL S.A
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

1) FUENTE: INFORMACIÓN EXTRAIDA DE LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS POR EL OFERENTE

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	5.491.339.961	12.332.995.851	13.466.501.317
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	10.995.266.658	8.374.923.871	6.109.462.666
4.- INVENTARIOS	18.652.009.542	15.102.074.955	19.100.187.250
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	134.574.062	144.916.621	133.364.648
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**35.273.190.223**	**35.954.911.298**	**38.809.515.881**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.979.019.747	4.452.542.334	4.209.218.896
3.- ACTIVOS INTANGIBLES	41.825.462	44.833.765	36.275.280
4.- OTROS ACTIVOS	35.873.460	35.514.940	29.347.537
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**5.056.718.669**	**4.532.891.039**	**4.274.841.713**
ACTIVO TOTAL	**40.329.908.892**	**40.487.802.337**	**43.084.357.594**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES COMERCIALES	2.188.724.477	2.325.746.067	2.380.515.476
2.- DEUDAS FINANCIERAS	458.690	312.544	864.037
3.- PROVISIONES	-	-	-
4.- INGRESOS DIFERIDOS	1.605.110	53.994.226	5.889.554
5.- OTROS PASIVOS	582.521.707	1.235.287.699	1.505.156.768
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2.773.309.984**	**3.615.340.536**	**3.892.425.835**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	**2.773.309.984**	**3.615.340.536**	**3.892.425.835**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	28.000.000.000	28.000.000.000	28.000.000.000
2.- RESERVAS	3.377.008.706	3.789.433.822	4.060.171.793
3.- RESULTADO ACUMULADO	2.481.257.113	2.481.257.113	2.481.257.113
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	3.698.333.089	2.601.770.866	4.650.502.853
TOTAL PATRIMONIO NETO	**37.556.598.908**	**36.872.461.801**	**39.191.931.759**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**40.329.908.892**	**40.487.802.337**	**43.084.357.594**
	-	-	-

2) FUENTE: ANÁLISIS Y ELABORACIÓN PROPIA EN BASE AL BALANCE GENERAL

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2016		Año 2017		Año 2018			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	35.273.190.223 / 2.773.309.984	12,72	35.954.911.298 / 3.615.340.536	9,95	38.809.515.881 / 3.892.425.835	9,97	11	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	2.773.309.984 / 40.329.908.892	0,07	3.615.340.536 / 40.487.802.337	0,09	3.892.425.835 / 43.084.357.594	0,09	0,08	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	3.698.333.089 / 28.000.000.000	13,21%	2.601.770.866 / 28.000.000.000	9,29%	4.650.502.853 / 28.000.000.000	16,61%	13,04%	Cumple

Lic. María Rosana Coronel
Jefa
Departamento de Estudios Tecnicos

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica