MEMORANDUM

A : ***Lic. Miguel Aponte, Jefe Departamento Financiero***
De : ***Cecilio Da Silva, Responsable División Presupuesto***
Objeto : ***Capacidad financiera LPN Nº01/2012***
Fecha : ***26/04/2011***

Por medio del presente, y por su intermedio a donde corresponda, se informa en relación al memorando **U.O.C. Nº138/12** por el cual se remiten carpetas de oferentes para la realización de ratios financieros.

En cumplimiento a lo solicitado y teniendo en cuenta los indicadores establecidos en el Pliego de Bases y Condiciones de la Licitación Pública Nacional Nº 01/2012, se ha procedido a determinar la capacidad financiera de las empresas oferentes, determinando los siguientes ratios;

Las empresas presentan; Ratios de Liquidez en promedio mayor que 1, Endeudamiento en promedio no mayor a 0.80 y Rentabilidad en promedio positivo, y son las siguientes:

- **Biomédica de Paraguay S.A.**
- **El Alamo S.A.**
- **Distribuidora la Policlínica S.A.**
- **Nelson Arcos S.R.L.**
- **Punto e Hilos S.R.L.**
- **Ortopedia Minardi S.R.L.**
- **DPM S.R.L.**
- **Catéteres y Afines S.A.**
- **Farmacéutica Paraguaya**

Se adjunta al presente los cuadros de análisis financiero de los oferentes citados.

Atentamente.

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

A DCP

Sr. Daniel Angel Daniel Armel
Director Administrativo - Financiero

Al Sr. Director DAF
P/su remisión a donde corresponda.

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero
26/04/12.

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **BIOMEDICA**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	298.091.149	830.573.699	1.530.128.197
ACTIVO NO CORRIENTE	41.011.522	93.379.102	122.283.664
TOTAL ACTIVO	339.102.671	923.952.801	1.652.411.861
PASIVO CORRIENTE	91.508.683	590.143.711	1.014.715.750
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	50.531.470
TOTAL DEL PASIVO	91.508.683	590.143.711	1.065.247.220
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	247.593.988	333.809.090	587.164.641
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	339.102.671	923.952.801	1.652.411.861

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	312.000.000	312.000.000	500.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	-63.550.512	85.683.382	54.537.284

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	3,26	1,41	1,51	2,06
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,27	0,64	0,64	0,52
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	-20%	27%	11%	6%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISIÓN PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **EL ALAMO S.A.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	5.416.186.971	8.592.740.236	10.664.299.344
ACTIVO NO CORRIENTE	1.846.937.327	2.459.919.279	2.876.486.064
TOTAL ACTIVO	7.263.124.298	11.052.659.515	13.540.785.408
PASIVO CORRIENTE	597.883.579	878.389.091	607.455.709
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	597.883.579	878.389.091	607.455.709
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	6.665.240.719	10.174.270.424	12.933.329.699
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	7.263.124.298	11.052.659.515	13.540.785.408

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.231.312.022	3.296.911.964	2.441.549.154

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	9,06	9,78	17,56	12,13
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio. los 3 (tres) últimos años.	0,08	0,08	0,04	0,07
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	24,63%	65,94%	48,83%	46,47%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div Presupuesto - DNBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

POLICLINICA

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **LA POLICLINICA S.A.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	43.208.294.255	42.680.925.060	56.202.302.876
ACTIVO NO CORRIENTE	12.811.856.204	12.796.743.526	12.522.021.510
TOTAL ACTIVO	56.020.150.459	55.477.668.586	68.724.324.386
PASIVO CORRIENTE	32.208.937.361	33.437.072.845	42.603.439.750
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	32.208.937.361	33.437.072.845	42.603.439.750
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	23.811.213.098	22.040.595.741	26.120.884.636
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	56.020.150.459	55.477.668.586	68.724.324.386

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	16.813.574.671	15.000.000.000	17.597.804.674
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4.181.430.417	5.848.633.264	6.397.135.972

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	1,34	1,28	1,32	1,31
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,57	0,60	0,62	0,60
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	24,87%	38,99%	36,35%	33,40%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **NELSON ARCOS S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	9.525.033.121	9.388.638.705	6.145.717.890
ACTIVO NO CORRIENTE	809.671.449	865.599.417	871.226.318
TOTAL ACTIVO	10.334.704.570	10.254.238.122	7.016.944.208
PASIVO CORRIENTE	5.646.071.076	3.067.648.209	1.280.430.324
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	5.646.071.076	3.067.648.209	1.280.430.324
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	4.688.633.494	7.186.589.913	5.736.513.884
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	10.334.704.570	10.254.238.122	7.016.944.208

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	500.000.000	500.000.000	500.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	3.313.924.058	2.482.980.231	2.025.278.642

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	1,69	3,06	4,80	3,18
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,55	0,30	0,18	0,34
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	663%	497%	405%	521%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISIÓN PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **PUNTOS E HILOS S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	20.042.387	25.815.860	212.301.446
ACTIVO NO CORRIENTE	121.006.741	109.188.896	94.140.782
TOTAL ACTIVO	141.049.128	135.004.756	306.442.228
PASIVO CORRIENTE	6.896.838	5.830.846	3.484.474
PASIVO NO CORRIENTE	86.000.000	57.333.332	28.666.666
TOTAL DEL PASIVO	92.896.838	63.164.178	32.151.140
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	48.152.290	71.840.578	274.291.088
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	141.049.128	135.004.756	306.442.228

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	35.000.000	35.000.000	35.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	13.314.635	20.771.809	42.810.941

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	2,91	4,43	60,93	22,75
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio. los 3 (tres) últimos años.	0,66	0,47	0,10	0,41
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años. no deberá ser negativo.	38,04%	59,35%	122,32%	73,24%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div.Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **ORTOPEDIA MINARDI S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	922.264.512	1.527.486.166	2.128.414.426
ACTIVO NO CORRIENTE	90.215.591	165.056.915	209.463.450
TOTAL ACTIVO	1.012.480.103	1.692.543.081	2.337.877.876
PASIVO CORRIENTE	60.831.144	176.583.239	157.661.955
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	60.831.144	176.583.239	157.661.955
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	951.648.959	1.515.959.842	2.180.215.921
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	1.012.480.103	1.692.543.081	2.337.877.876

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	35.000.000	35.000.000	100.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	432.761.850	561.749.322	576.060.938

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	15,16	8,65	13,50	12,44
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,06	0,10	0,07	0,08
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	1236%	1605%	576%	1139%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS PARA MEDICINA S.R.L. (D P M S.R.L.)**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	7.532.662.074	9.597.100.762	10.604.389.177
ACTIVO NO CORRIENTE	594.415.101	620.552.833	1.698.279.771
TOTAL ACTIVO	8.127.077.175	10.217.653.595	12.302.668.948
PASIVO CORRIENTE	2.504.258.919	3.623.593.100	4.017.586.686
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	2.504.258.919	3.623.593.100	4.017.586.686
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	5.622.819.256	6.594.060.495	8.285.082.262
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	8.127.078.175	10.217.653.595	12.302.668.948

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	1.280.000.000	1.280.000.000	2.207.796.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2.296.169.690	2.449.821.127	2.392.455.716

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	3,01	2,65	2,64	2,77
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,31	0,35	0,33	0,33
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	179,39%	191,39%	108,36%	159,71%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

26/04/12

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **CATERES & AFINES S.A.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	1.262.879.338	2.144.767.257	2.820.745.067
ACTIVO NO CORRIENTE	51.869.223	56.457.570	68.814.688
TOTAL ACTIVO	1.314.748.561	2.201.224.827	2.889.559.755
PASIVO CORRIENTE	12.984.244	564.902.724	88.701.384
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	12.984.244	564.902.724	88.701.384
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	1.301.764.317	1.636.322.103	2.800.858.371
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	1.314.748.561	2.201.224.827	2.889.559.755

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	160.734.689	316.913.367	1.102.522.891

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	97,26	3,80	31,80	44,29
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,01	0,26	0,03	0,10
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	16,07%	31,69%	110,25%	52,67%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div.Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

26/04/12.

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **FAPASA**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	78.273.487.414	92.677.175.469	129.343.195.125
ACTIVO NO CORRIENTE	61.990.874.878	70.801.973.560	87.233.321.219
TOTAL ACTIVO	140.264.362.292	163.479.149.029	216.576.516.344
PASIVO CORRIENTE	31.787.119.609	35.313.275.288	48.436.566.979
PASIVO NO CORRIENTE	22.919.617.574	29.764.917.844	39.515.823.058
TOTAL DEL PASIVO	54.706.737.183	65.078.193.132	87.952.390.037
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	85.557.625.109	98.400.955.897	128.624.126.307
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	140.264.362.292	163.479.149.029	216.576.516.344

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	40.000.000.000	69.762.843.955	81.081.088.169
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	11.910.247.803	11.318.243.214	23.797.935.561

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	2,46	2,62	2,67	2,59
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,39	0,40	0,41	0,40
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	30%	16%	29%	25%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

LIC. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

26/09/12.