Asunción, 11 Julio de 2014.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 41/2014

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 41/2014, LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, SUBASTA A LA BAJA ELECTRÓNICA,** ADQUISICION DE ALCANTARILLAS, CELULARES Y TUBULARES.

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción de Ofertas, de fecha 09 de Julio de 2014, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	PRECIO TOTAL (IVA INCLUIDO)
1	CONSTRUCTORA HEISECKE S.A.	Gs. 2.340.000.000
2	SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.R.L.	Gs. 2.188.999.986
3	CONPAR S.A.	Gs. 2.195.000.000
4	CALDETEC INGENIERIA S.R.L.	Gs. 2.179.690.164
5	CEHA S.A.	Gs. 2.255.000.000

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; Ítem (a)** Capacidad Financiera; **Sub Ítems: a)** Ratio de Liquidez; **b)** Endeudamiento y **c)** Rentabilidad, **Página Nº** 5 y 6 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 carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes, la cual 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".

MRC/japg

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

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

C.P. Carlos S. 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.-	CONSTRUCTORA HEISECKE S.A.	4,71	C	0,26	C	8,97%	C	CUMPLE
2.-	SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO	3,35	C	0,55	C	15,12%	C	CUMPLE
3.-	CONPAR S.A.	11,20	C	0,08	C	159,03%	C	CUMPLE
4.-	CALDETEC INGENIERIA S.R.L.	2,25	C	0,43	C	25,52%	C	CUMPLE
5	COMPAÑÍA DE ESTRUCTURAS DE HORMIGON ARMADO (CEHA S.A.)	3,56	C	0,28	C	17,71%	C	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, **CUMPLEN** con los requisitos mínimos establecidos en el PBC.

b) **Endeudamiento:** Todas las empresas evaluadas, **CUMPLEN** con los requisitos mínimos establecidos en el PBC.

c) **Rentabilidad:** Todas las empresas evaluadas, **CUMPLEN** con los requisitos mínimos establecidos en el PBC.

Respecto del análisis realizado en el Llamado M.O.P.C. Nº 41/2014, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva, salvo mejor parecer.

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

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefe
Departamento de Estudios Técnicos

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

MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES · SECRETARÍA DE ESTADO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS · DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN ECONÓMICA · REPÚBLICA DEL PARAGUAY

MRC/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 41/2014
"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, SUBASTA A LA BAJA ELECTRÓNICA, ADQUISICION DE ALCANTARILLAS, CELULARES Y TUBULARES."

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO
PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

SECCION II
"CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN".

Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior

Ítem (a) Capacidad Financiera

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

Páginas Nº 5 y 6

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

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 41/2014.
LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, SUBASTA A LA BAJA ELECTRÓNICA, ADQUISICION DE ALCANTARILLAS, CELULARES Y TUBULARES"

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	CONSTRUCTORA HEISECKE S.A.	4,71	C	0,26	C	8,97%	C	CUMPLE
2.-	SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO	3,35	C	0,55	C	15,12%	C	CUMPLE
3.-	CONPAR S.A.	11,20	C	0,08	C	159,03%	C	CUMPLE
4.-	CALDETEC INGENIERIA S.R.L.	2,25	C	0,43	C	25,52%	C	CUMPLE
5	COMPAÑÍA DE ESTRUCTURAS DE HORMIGON ARMADO (CEHA S.A.)	3,56	C	0,28	C	17,71%	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 (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) ultimos ejercicios fiscales (2011, 2012 y 2013.)**
c.	**RENTABILIDAD** Porcentaje de Utilidad Despues 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.	

CPN José Antonio Pare[illegible]
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Ros[illegible]na Coronel
Jefa
Departamento de Estudios Técnic[illegible]
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 41/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, SUBASTA A LA BAJA ELECTRÓNICA, ADQUISICION DE ALCANTARILLAS, CELULARES Y TUBULARES"
2.- EMPRESA:	CONSTRUCTORA HEISECKE S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	4.723.013.052	12.625.677.612	9.846.705.425
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	2.000.000.000	-	
3.- CRÉDITOS	31.056.938.624	42.399.086.899	45.888.074.050
4.- INVENTARIOS	449.762.992	2.224.035.022	3.008.345.539
5.- ANTICIPOS	-	7.526.463.411	6.842.585.686
6.- OTROS ACTIVOS	1.630.334.623	2.202.144.720	5.199.142.289
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	39.860.049.291	66.977.407.664	70.784.852.989
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	40.919.695.185	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	36.777.733.498	-	43.736.624.576
4- CARGOS DIFERIDOS		-	2.047.319.489
5- ACTIVOS INTANGIBLES	-	63.144.612	47.352.282
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	36.777.733.498	40.982.839.797	45.831.296.347
ACTIVO TOTAL	76.637.782.789	107.960.247.461	116.616.149.336
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	3.115.797.302	21.835.476.987	21.235.285.272
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	151.302.479	9.580.338.318	11.004.602.378
3.- PROVISIONES	671.545.481	3.896.675.865	1.178.699.712
4.- OTROS PASIVOS	-	46.671.744	38.827.758
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.938.645.262	35.359.162.914	33.457.415.120
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	7.403.659.754
2.- CUENTAS A PAGAR	4.588.380.800	592.218.560	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4.588.380.800	592.218.560	7.403.659.754
PASIVO TOTAL	8.527.026.062	35.951.381.474	40.861.074.874
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	40.000.000.000	40.000.000.000	50.000.000.000
2.- RESERVAS	8.824.665.409	10.396.817.234	12.225.569.368
3.- RESULTADO ACUMULADO	13.237.604.571	19.136.628.674	10.730.075.377
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	6.048.486.747	2.475.420.079	2.799.411.717
TOTAL PATRIMONIO NETO	68.110.756.727	72.008.865.987	75.755.056.462
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	76.637.782.789	107.960.247.461	116.616.131.336
	-	-	18.000

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	39.860.049.291 / 3.938.645.262	10,12	66.977.407.664 / 35.359.162.914	1,89	70.784.852.989 / 33.457.415.120	2,12	4,71	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	8.527.026.062 / 76.637.782.789	0,11	35.951.381.474 / 107.960.247.461	0,33	40.861.074.874 / 116.616.149.336	0,35	0,26	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	6.048.486.747 / 40.000.000.000	15,12%	2.475.420.079 / 40.000.000.000	6,19%	2.799.411.717 / 50.000.000.000	5,60%	8,97%	Cumple

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

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 41/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, SUBASTA A LA BAJA ELECTRÓNICA, ADQUISICION DE ALCANTARILLAS, CELULARES Y TUBULARES"
2.- EMPRESA:	SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.R.L.
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	2.989.109.754	2.994.462.097	5.285.986.988
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS		-	-
3.- CRÉDITOS	2.894.435.450	4.927.550.905	4.726.611.454
4.- INVENTARIOS	-	-	819.168.174
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.883.545.204	7.922.013.002	10.831.766.616
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	500.000.000	500.000.000
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.881.503.585	2.014.218.776	2.266.511.366
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.881.503.585	2.514.218.776	2.766.511.366
ACTIVO TOTAL	7.765.048.789	10.436.231.778	13.598.277.982
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	401.606.406	2.249.495.100	4.817.017.589
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	85.131.430	109.414.172	104.905.946
4.- OTROS PASIVOS	820.000.000	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.306.737.836	2.358.909.272	4.921.923.535
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	2.272.755.365	2.763.326.468	4.548.227.164
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.272.755.365	2.763.326.468	4.548.227.164
PASIVO TOTAL	3.579.493.201	5.122.235.740	9.470.150.699
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	2.500.000.000	4.200.000.000	2.900.000.000
2.- RESERVAS	522.257.212	622.983.799	724.997.514
3.- RESULTADO ACUMULADO	755.443.190	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	407.855.186	491.012.239	503.129.769
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.185.555.588	5.313.996.038	4.128.127.283
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.765.048.789	10.436.231.778	13.598.277.982
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS								
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013		Coeficientes Promedio	INDICES
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	5.883.545.204 / 1.306.737.836	4,50	7.922.013.002 / 2.358.909.272	3,36	10.831.766.616 / 4.921.923.535	2,20	3,35	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	3.579.493.201 / 7.765.048.789	0,46	5.122.235.740 / 10.436.231.778	0,49	9.470.150.699 / 13.598.277.982	0,70	0,55	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	407.855.186 / 2.500.000.000	16,31%	491.012.239 / 4.200.000.000	11,69%	503.129.769 / 2.900.000.000	17,35%	15,12%	Cumple

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

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 41/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, SUBASTA A LA BAJA ELECTRÓNICA, ADQUISICION DE ALCANTARILLAS, CELULARES Y TUBULARES"
2.- EMPRESA:	CONPAR 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	2.131.840.774	2.113.335.650	3.008.112.091
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	1.830.562.910	2.053.868.459	2.598.186.871
4.- INVENTARIOS	1.010.745.252	950.389.501	924.195.010
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.973.148.936	5.117.593.610	6.530.493.972
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.024.267.920	1.107.937.291	1.145.099.077
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.024.267.920	1.107.937.291	1.145.099.077
ACTIVO TOTAL	5.997.416.856	6.225.530.901	7.675.593.049
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	217.757.006	129.247.583	588.344.334
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	274.207.860	247.368.249	-
3.- PROVISIONES	13.376.555	(9.646.926)	77.698.167
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-		-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	505.341.421	366.968.906	666.042.501
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	505.341.421	366.968.906	666.042.501
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	500.000.000	500.000.000	500.000.000
2.- RESERVAS	834.991.011	864.652.797	909.268.178
3.- RESULTADO ACUMULADO	4.037.429.480	3.734.053.679	4.094.272.209
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	119.654.944	759.855.519	1.506.010.161
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.492.075.435	5.858.561.995	7.009.550.548
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.997.416.856	6.225.530.901	7.675.593.049
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	4.973.148.936 / 505.341.421	9,84	5.117.593.610 / 366.968.906	13,95	6.530.493.972 / 666.042.501	9,80	11,20	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	505.341.421 / 5.997.416.856	0,08	366.968.906 / 6.225.530.901	0,06	666.042.501 / 7.675.593.049	0,09	0,08	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	119.654.944 / 500.000.000	23,93%	759.855.519 / 500.000.000	151,97%	1.506.010.161 / 500.000.000	301,20%	159,03%	Cumple

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

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 41/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, SUBASTA A LA BAJA ELECTRÓNICA, ADQUISICION DE ALCANTARILLAS, CELULARES Y TUBULARES"
2.- EMPRESA:	CALDETEC INGENIERIA S.R.L.
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	3.240.348.454	4.191.359.365	2.267.716.629
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	15.678.202.848	11.138.190.145	12.293.576.478
4.- INVENTARIOS	207.709.228	1.186.166.403	5.300.429.636
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	1.179.571		-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	19.127.440.101	16.515.715.913	19.861.722.743
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS		4.047.939.233	2.247.939.233
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.485.352.038	2.129.622.756	3.653.181.461
4.- ACTIVOS INTANGIBLES		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.485.352.038	6.177.561.989	5.901.120.694
ACTIVO TOTAL	21.612.792.139	22.693.277.902	25.762.843.437
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	143.805.846	1.114.421.825	1.272.672.602
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	10.406.431.596	7.737.653.813	4.936.541.050
3.- PROVISIONES	157.887.586	103.540.086	129.890.359
4.- OTROS PASIVOS		-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.708.125.028	8.955.615.724	6.339.104.011
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	27.826.680	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-		180.694.600
3.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	499.520.336	3.205.490.548
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	27.826.680	499.520.336	3.386.185.148
PASIVO TOTAL	10.735.951.708	9.455.136.060	9.725.289.159
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	8.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
2.- RESERVAS	653.628.209	772.089.056	870.364.323
3.- RESULTADO ACUMULADO	53.002.234	223.212.222	2.466.052.787
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	2.170.209.988	2.242.840.565	2.701.137.168
TOTAL PATRIMONIO NETO	10.876.840.431	13.238.141.843	16.037.554.278
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21.612.792.139	22.693.277.903	25.762.843.437
	-	[redacted]	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	19.127.440.101 / 10.708.125.028	1,79	16.515.715.913 / 8.955.615.724	1,84	19.861.722.743 / 6.339.104.011	3,13	2,25	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	10.735.951.708 / 21.612.792.139	0,50	9.455.136.060 / 22.693.277.902	0,42	9.725.289.159 / 25.762.843.437	0,38	0,43	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	2.170.209.988 / 8.000.000.000	27,13%	2.242.840.565 / 10.000.000.000	22,43%	2.701.137.168 / 10.000.000.000	27,01%	25,52%	Cumple

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

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 41/2014. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, SUBASTA A LA BAJA ELECTRÓNICA, ADQUISICION DE ALCANTARILLAS, CELULARES Y TUBULARES"
2.- EMPRESA:	COMPAÑÍA DE ESTRUCTURAS DE HORMIGON ARMADO (CEHA S.A.)
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	3.240.348.454	739.315.754	143.490.359
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	15.678.202.848	1.475.310.526	2.049.258.894
4.- INVENTARIOS	207.709.228	1.319.672.198	1.810.804.360
5.- ANTICIPOS	-	43.959.794	47.191.096
6.- OTROS ACTIVOS	1.179.571	240.572.668	62.391.284
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	19.127.440.101	3.818.830.940	4.113.135.993
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.485.352.038	1.923.104.156	2.325.387.053
4.- ACTIVOS INTANGIBLES		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.485.352.038	1.923.104.156	2.325.387.053
ACTIVO TOTAL	21.612.792.139	5.741.935.096	6.438.523.046
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	143.805.846	155.489.278	325.362.265
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	10.406.431.596	-	745.970.805
3.- PROVISIONES	157.887.586	104.623.545	76.127.804
4.- OTROS PASIVOS		368.290.616	311.359.516
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.708.125.028	628.403.439	1.458.820.390
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	27.826.680	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	27.826.680	-	-
PASIVO TOTAL	10.735.951.708	628.403.439	1.458.820.390
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	8.000.000.000	2.400.000.000	2.400.000.000
2.- RESERVAS	653.628.209	1.376.985.867	1.453.805.003
3.- RESULTADO ACUMULADO	53.002.234	801.692.333	1.036.545.790
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	2.170.209.988	534.853.457	89.351.863
TOTAL PATRIMONIO NETO	10.876.840.431	5.113.531.657	4.979.702.658
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21.612.792.139	5.741.935.096	6.438.523.046
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	19.127.440.101 / 10.708.125.028	1,79	3.818.830.940 / 628.403.439	6,08	4.113.135.993 / 1.458.820.390	2,82	3,56	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	10.735.951.708 / 21.612.792.139	0,50	628.403.439 / 5.741.935.096	0,11	1.458.820.390 / 6.438.523.046	0,23	0,28	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	2.170.209.988 / 8.000.000.000	27,13%	534.853.457 / 2.400.000.000	22,29%	89.351.863 / 2.400.000.000	3,72%	17,71%	Cumple

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

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