Asunción, 01 de noviembre de 2019.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. LPN - SBE Nº 142/2.019 - ID Nº 359.366

I.- INTRODUCCIÓN

La presente evaluación de análisis económicos financieros es realizada en virtud a la Resolución MOPC Nº 1227 de fecha 07 de junio de 2019 y sus modificaciones, Resolución MOPC N° 1236 de fecha 10 de junio de 2019 y Resolución MOPC N° 1575 de fecha 17 de julio de 2019; artículo 1° inc. g que establece cuanto sigue: *"Las responsabilidades emergentes de la elaboración de los informes supra mencionados recaerán exclusivamente en el funcionario responsable en cuya área de experticia haya recaído el análisis de los diferentes criterios de evaluación establecidos en los pliegos de bases y condiciones. En consecuencias, el representante de la Dirección de Asuntos Jurídicos responderá por el parecer jurídico que hubiere emitido, el representante del Gabinete del Viceministro de Administración y Finanzas responderá por el informe económico financiero emitido, y el representante del sector técnico responderá por el informe técnico elaborado*" (SIC).

A continuación, la Coordinación del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorándum CEO Nº 1.414/2.019 de fecha 28 de octubre de 2.019, solicita realizar el Análisis Económico Financiero de las ofertas presentadas; al respecto, se procede a realizar la evaluación de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del LLAMADO MOPC Nº 142/2019 "LILICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE MAQUINARIAS PARA LA CNRP ID" ID Nº 359.366

II.- ACTA DE RECEPCION Y APERTURA DE SOBRE

De conformidad al Acta de Recepción de Oferta, de fecha 28 de octubre de 2019, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	LOTE Nº 1	LOTE Nº 2	LOTE Nº 3	LOTE Nº 4
1	KUROSU Y CIA S.A.	NO COTIZA	Gs 1.850.000.000	Gs.75.000.000	NO COTIZA
2	S.A.C.I. H. PETERSEN	Gs. 3.300.000.000	NO COTIZA	NO COTIZA	NO COTIZA

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, Pagina Nº 7 del Pliego de Bases y Condicione. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se considerarán los siguientes índices:

Para contribuyente de IRACIS.
Deberán cumplir con el siguiente parámetro:

a) **Ratio de Liquidez:** activo corriente / pasivo corriente
Deberá ser igual o mayor que 1, en promedio, en los años 2016, 2017 y 2018.

b) **Endeudamiento:** pasivo total / activo total
No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, en los 2016, 2017 y 2018.

c) **Rentabilidad:** Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital.
El promedio en los 2016, 2017 y 2018.

Para contribuyentes de IRPC

Deberán cumplir el siguiente parámetro:
Eficiencia: (Ingreso/Egreso).
Deberá ser igual o mayor que 1, el promedio, de los ejercicios fiscales requeridos 2016, 2017 y 2018.

Para contribuyentes de IRP

Deberán cumplir el siguiente parámetro:
Eficiencia: (Ingreso/Egreso).
Deberá ser igual o mayor que 1, el promedio, de los ejercicios fiscales requeridos 2016,2017 y 2018.

Para contribuyentes de exclusivamente IVA General

Deberá cumplir el siguiente parámetro:
Eficiencia: (Ingreso/Egreso).
Deberá ser igual o mayor que 1, el promedio, de los ejercicios fiscales 2016, 2017 y 2018.

Los oferentes al efecto de lo anteriormente señalado, deberán presentar los documentos que se indican en el Anexo I.

(b.3.) CRITERIOS DE EVALUACIÓN PARA OFERENTES EN CONSORCIOS
En caso de Consorcios todos los integrantes del Consorcio deberán cumplir los requisitos financieros requeridos iguales en su totalidad como ser obligaciones tributarias, laborales, de seguridad social, y las específicas para el cumplimiento de los bienes licitados.

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 al promedio de los años 2016, 2017 y 2018; solicitados en el PBC, para el efecto se procedió a la verificación de la carpeta de oferta (Copia) presentadas por el oferente.

Observación Documental

KUROSU Y CIA S.A., no presentó en forma física los Balances Generales de los años 2016, 2017 y 2018; en este sentido, conforme a la Resolución DNCP Nº 1993/18, Art. 23, se verifica la Constancia del SIPE Nº 1573848, constatando que la Constancia del SIPE figura en estado **"Activo"** y, los Balances Generales que se encuentran en el SIPE figuran en estado **"Histórico"**. Motivo por el cual, la evaluación de la capacidad financiera del oferente se basó en las documentaciones disponibles en el SIPE.

S.A.C.I. H. PETERSEN, no presentó en forma física el Balance General del año 2018; en este sentido, conforme a la Resolución DNCP Nº 1993/18, Art. 23, se verifica la Constancia del SIPE Nº 1573783, constatando que la Constancia del SIPE figura en estado **"Activo"** y, los Balances Generales que se encuentran en el SIPE figuran en estado **"Histórico"**. Motivo por el cual, la evaluación de la capacidad financiera del oferente se basó en las documentaciones disponibles en el SIPE.

4.2. Evaluación de la Capacidad Financiera

Con el objetivo de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraron los índices establecidos para contribuyente del IRACIS; debido a que los oferentes evaluados se encuentran afectados por dicha obligación fiscal.

A fin de verificar el cumplimiento se utilizará el criterio "Cumple" o "No Cumple".

Nº	EMPRESAS	CAPACIDAD FINANCIERA			CRITERIOS
		RATIO DE LIQUIDEZ	ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD	
1.-	KUROSU & CIA S.A	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
2.-	S.A.C.I. H. PETERSEN	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 marco del LLAMADO M.O.P.C. LPN - SBE Nº 142/2019, se remite el presente Informe de evaluación financiera, a consideración de los Miembros del Comité de Evaluación de Ofertas.

Antonio Vidal Delgado Patiño
Analista Financiero
Departamento de Estudios Técnicos

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.

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

LLAMADO MOPC Nº 142/2019

LILICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE MAQUINARIAS PARA LA CNRP ID" ID Nº 359.366

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 para contribuyente del IRACIS:
a) Ratio de Liquidez.
b) Endeudamiento.
c) Rentabilidad.

Página Nº 7

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

Lic. María Roxsana Coronel
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO MOPC LPN SBE N° 142/2019

LICITACION PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE MAQUINARIAS PARA LA CNRP ID N°359.366

N°	EMPRESAS	CAPACIDAD FINANCIERA						CRITERIOS
		RATIO DE LIQUIDEZ AC/PC ≥ ó 1 (Promedio de los años 2016, 2017, 2018)		ENDEUDAMIENTO PT/AT ≤ ó 0,80 (Promedio de los años 2016, 2017, 2018)		RENTABILIDAD UDI/C (Promedio de los años 2016, 2017, 2018)		
1.-	KUROSU & CIA. S.A.	2	C	0,54	C	32,41%	C	CUMPLE
2.-	S.A.C.I. H. PETERSEN	1	C	0,66	C	38,09%	C	CUMPLE

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

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

ANEXO "B"

SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO MOPC LPN SBE N° 142/2019
LICITACION PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE MAQUINARIAS PARA LA CNRP ID N°359.366	
2.- EMPRESA:	S.A.C.I. H. PETERSEN
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

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

	BALANCE GENERAL	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	8.225.318.815	9.637.385.140	11.229.716.272
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS		111.569.131.282	-
3.-	CRÉDITOS	117.143.829.206	-	93.665.917.488
4.-	INVENTARIOS	199.776.142.386	133.622.415.072	102.989.373.430
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	855.967.885	676.678.402	-
6.-	OTROS ACTIVOS		-	720.788.937
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	326.001.258.292	255.505.609.896	208.605.796.127
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	6.109.648.199	4.719.946.824	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-		3.789.268.597
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	183.796.190.122	186.874.914.509	178.763.852.404
4.-	ACTIVOS INTANGIBLES	8.675.140.800	10.843.926.012	12.002.961.840
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	198.580.979.121	202.438.787.345	194.556.082.841
	ACTIVO TOTAL	524.582.237.413	457.944.397.241	403.161.878.968
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	145.339.841.749	102.362.891.106	104.673.687.353
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	98.271.818.110	40.401.766.658	56.280.428.827
3.-	PROVISIONES	-	-	1.539.705.054
4.-	OTROS CUENTAS POR PAGAR	634.315.242	893.537.982	-
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	8.150.723.379	11.885.174.043	9.061.107.233
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	252.396.698.480	155.543.369.789	171.554.928.467
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	115.397.523.349	142.860.892.296	84.781.647.374
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVO	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	115.397.523.349	142.860.892.296	84.781.647.374
	PASIVO TOTAL	367.794.221.829	298.404.262.085	256.336.575.841
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	6.100.000.000	6.100.000.000	6.100.000.000
2.-	RESERVAS	159.302.449.353	148.139.952.891	130.441.417.735
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	(8.614.433.770)	5.300.182.265	10.283.885.392
	TOTAL PATRIMONIO NETO	156.788.015.583	159.540.135.156	146.825.303.127
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	524.582.237.412	457.944.397.241	403.161.878.968
		(1)	-	-

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

CAPACIDAD FINANCIERA		CALCULOS FINANCIEROS						Coeficiente Promedio	Ponderacion
Índice	Fórmula	Año 2018		Año 2017		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	326.001.258.292 / 252.396.698.480	1,29	255.505.609.896 / 155.543.369.789	1,64	208.605.796.127 / 171.554.928.467	1,22	1,38	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Total Pasivo / Total Activo	367.794.221.829 / 524.582.237.413	0,70	298.404.262.085 / 457.944.397.241	0,65	256.336.575.841 / 403.161.878.968	0,64	0,66	Cumple
3) RETABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	-8.614.433.770 / 6.100.000.000	(1,41)	5.300.182.265 / 6.100.000.000	0,87	10.283.885.392 / 6.100.000.000	1,69	38,09%	Cumple

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

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

ANEXO "B"

SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO MOPC LPN SBE N° 142/2019
	LICITACION PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE MAQUINARIAS PARA LA CNRP ID N°359.366
2.- EMPRESA:	S.A.C.I. H. PETERSEN
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

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

	BALANCE GENERAL	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	8.225.318.815	9.637.385.140	11.229.716.272
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS		111.569.131.282	-
3.-	CRÉDITOS	117.143.829.206	-	93.665.917.488
4.-	INVENTARIOS	199.776.142.386	133.622.415.072	102.989.373.430
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	855.967.885	676.678.402	-
6.-	OTROS ACTIVOS		-	720.788.937
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**326.001.258.292**	**255.505.609.896**	**208.605.796.127**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	6.109.648.199	4.719.946.824	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-		3.789.268.597
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	183.796.190.122	186.874.914.509	178.763.852.404
4.-	ACTIVOS INTANGIBLES	8.675.140.800	10.843.926.012	12.002.961.840
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**198.580.979.121**	**202.438.787.345**	**194.556.082.841**
	ACTIVO TOTAL	**524.582.237.413**	**457.944.397.241**	**403.161.878.968**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	145.339.841.749	102.362.891.106	104.673.687.353
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	98.271.818.110	40.401.766.658	56.280.428.827
3.-	PROVISIONES	-	-	1.539.705.054
4.-	OTROS CUENTAS POR PAGAR	634.315.242	893.537.982	-
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	8.150.723.379	11.885.174.043	9.061.107.233
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**252.396.698.480**	**155.543.369.789**	**171.554.928.467**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	115.397.523.349	142.860.892.296	84.781.647.374
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVO	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**115.397.523.349**	**142.860.892.296**	**84.781.647.374**
	PASIVO TOTAL	**367.794.221.829**	**298.404.262.085**	**256.336.575.841**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	6.100.000.000	6.100.000.000	6.100.000.000
2.-	RESERVAS	159.302.449.353	148.139.952.891	130.441.417.735
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	(8.614.433.770)	5.300.182.265	10.283.885.392
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**156.788.015.583**	**159.540.135.156**	**146.825.303.127**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**524.582.237.412**	**457.944.397.241**	**403.161.878.968**
		(0)	-	-

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

CAPACIDAD FINANCIERA		CALCULOS FINANCIEROS						Coeficiente Promedio	Ponderacion
Índice	Fórmula	Año 2018		Año 2017		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	326.001.258.292 / 252.396.698.480	1,29	255.505.609.896 / 155.543.369.789	1,64	208.605.796.127 / 171.554.928.467	1,22	1	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Total Pasivo / Total Activo	367.794.221.829 / 524.582.237.413	0,70	298.404.262.085 / 457.944.397.241	0,65	256.336.575.841 / 403.161.878.968	0,64	0,66	Cumple
3) RETABILIDAD	Utilidad despues del Impuesto / Capital	-8.614.433.770 / 6.100.000.000	(1,41)	5.300.182.265 / 6.100.000.000	0,87	10.283.885.392 / 6.100.000.000	1,69	38,09%	Cumple

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

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica