Asunción, 02 de octubre de 2018.

INFORME PRELIMINAR DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA LLAMADO M.O.P.C. Nº 49/2018. ID Nº 343.285

I. INTRODUCCIÓN

La presente evaluación de análisis económicos financieros es realizada en virtud a la Resolución Ministerial Nº 1603 de fecha 1 de setiembre de 2018, que en su Art. 1 dispone lo siguiente "*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 cuyo carácter será preliminar*".

A continuación, se expone el resultado de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del LLAMADO MOPC Nº 49/2018, LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS PARA LA "ADQUISICION DE RESMAS DE PAPEL CON CRITERIO DE SUSTENTABILIDAD PARA EL MOPC". ID Nº 343.285, conforme a lo requerido en el Memorándum CEO Nº 31 de fecha 25 de setiembre de 2018, el cual solicita realizar el Análisis de los criterios económicos financieros de las ofertas presentadas.

II ACTA DE RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 25 de setiembre de 2018, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	MONTO TOTAL
1	ALAMO S.A.	Gs. 661.950
2	DELFIN IND & COM (DE NORMA LOPEZ)	Gs. 605.015
3	NAIPEX S.A.	Gs. 210.843.100
4	KUATIAPO S.A.	Gs. 574.930

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 37); Ítem (A)** Capacidad Financiera: Sub Ítem a) Ratio de Liquidez; b) Endeudamiento y c) Rentabilidad, Página Nº 6 del Pliego de Bases y Condiciones.

Con el objeto de calificar la situación financiera actual del oferente, se considerarán los siguientes índices para todos los ítems:

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 (2015, 2016 y 2017).

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 (2015, 2016 y 2017).

c) **Rentabilidad**: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital.
El resultado promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo (2015, 2016 y 2017).
El promedio de los últimos 3 años no deberá ser negativo.

Observación: En caso de tratarse de empresas consorciadas, cada integrante deberá cumplir 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 (2015, 2016 y 2017), 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 (Promedio de los 3 años)	ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)	RENTABILIDAD (Resultado en los últimos 3 años)	CRITERIOS
1.-	KUATIAPO S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	NAIPEX S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
3.-	DELFIN IND. & COM. de Norma López	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
4.-	ALAMO 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" 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 de los oferentes.

Por tanto, respecto al análisis realizado en el LLAMADO M.O.P.C. Nº 49/2018, se remite el presente informe preliminar de evaluación financiera, a consideración del Comité de Evaluación de Ofertas.

Lic. Justo Corvalán Osta
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.

LLAMADO M.O.P.C. Nº 49/2018

LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS PARA LA "ADQUISICION DE RESMAS DE PAPEL CON CRITERIO DE SUSTENTABILIDAD PARA EL MOPC". ID Nº 343.285"

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 Ítem
a) Ratio de Liquidez
b) Endeudamiento
c) Rentabilidad

Página Nº 6

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 49/2018

LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA PARA LA "ADQUISICION DE RESMAS DE PAPEL CON CRITERIO DE SUSTANTIBILIDAD PARA EL MOPC". ID Nº 343.285

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Resultado en los últimos 3 años)		CRITERIOS
1.-	KUATIAPO S.A.	2	C	0,45	C	9,91%	C	CUMPLE
2.-	NAIPEX S.A.	3	C	0,80	C	54,56%	C	CUMPLE
3.-	DELFIN IND. & COM. de Norma López	126	C	0,01	C	8,73%	C	CUMPLE
4.-	ALAMO S.A.	2	C	0,60	C	29,09%	C	CUMPLE

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana 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° 49/2018
	LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA PARA LA "ADQUISICION DE RESMAS DE PAPEL CON CRITERIO DE SUSTANTIBILIDAD PARA EL MOPC". ID Nº 343.285
2.- EMPRESA:	KUATIAPO S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.348.756.003	11.565.371.745	1.595.672.791
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	11.456.683.243	129.304.230	11.708.953.058
3.- CRÉDITOS	46.780.694.527	38.730.390.112	40.261.519.625
4.- INVENTARIOS	17.187.057.392	13.529.670.274	24.549.487.714
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	30.367.571	-	159.422.845
6.- OTROS ACTIVOS	462.912.092	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**77.266.470.828**	**63.954.736.361**	**78.275.056.033**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	6.227.516.327	2.539.374.490
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- BIENES ADJUDICADOS	-	-	-
4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10.602.318.247	11.128.335.450	3.294.351.914
5.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
6- ACTIVOS INTANGIBLES	229.959.967	196.199.808	67.565.490
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**10.832.278.214**	**17.552.051.585**	**5.901.291.894**
ACTIVO TOTAL	**88.098.749.042**	**81.506.787.946**	**84.176.347.927**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	17.014.496.402	6.004.717.611	5.573.323.159
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	15.246.458.200	26.848.934.638	14.582.524.799
3.- PROVISIONES	746.177.762	882.940.491	1.459.815.674
4.- OTROS PASIVOS	-	11.665.070	-
5.-INGRESOS DIFERIDOS	11.479.328.909	2.906.098.281	11.650.038.400
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**44.486.461.273**	**36.654.356.091**	**33.265.702.032**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	
3- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
4- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**44.486.461.273**	**36.654.356.091**	**33.265.702.032**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	35.600.000.000	35.600.000.000	35.600.000.000
2.- RESERVAS	5.282.359.041	5.873.267.362	6.234.393.750
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	4.605.739.218
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	2.729.928.728	3.379.164.493	4.470.512.927
TOTAL PATRIMONIO NETO	**43.612.287.769**	**44.852.431.855**	**50.910.645.895**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**88.098.749.042**	**81.506.787.946**	**84.176.347.927**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2015		Año 2016		Año 2017			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	77.266.470.828 / 44.486.461.273	1,74	63.954.736.361 / 36.654.356.091	1,74	78.275.056.033 / 33.265.702.032	2,35	2	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	44.486.461.273 / 88.098.749.042	0,50	36.654.356.091 / 81.506.787.946	0,45	33.265.702.032 / 84.176.347.927	0,40	0,45	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	2.729.928.728 / 35.600.000.000	7,67%	3.379.164.493 / 35.600.000.000	9,49%	4.470.512.927 / 35.600.000.000	12,56%	9,91%	Cumple

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
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° 49/2018
	LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA PARA LA "ADQUISICION DE RESMAS DE PAPEL CON CRITERIO DE SUSTANTIBILIDAD PARA EL MOPC". ID Nº 343.285
2.- EMPRESA:	NAIPEX S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	408.208.344	1.703.428.575	3.657.310.926
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	7.038.856.554	6.629.127.101	2.283.143.790
4.- INVENTARIOS	8.560.225.024	7.301.127.920	7.824.751.450
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	22.888.305	18.187.335	8.390.098
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**16.030.178.227**	**15.651.870.931**	**13.773.596.264**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- BIENES ADJUDICADOS	-	-	-
4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	16.000.029.220	16.733.417.593	36.829.369.288
5.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
6- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**16.000.029.220**	**16.733.417.593**	**36.829.369.288**
ACTIVO TOTAL	**32.030.207.447**	**32.385.288.524**	**50.602.965.552**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	23.777.290	1.452.133.412	2.266.991.623
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	3.659.650.985	3.908.958.478	5.417.256.088
3.- PROVISIONES	-	-	-
4.- OTROS PASIVOS	115.858.464	16.373.337	218.808.104
5.-INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**3.799.286.739**	**5.377.465.227**	**7.903.055.815**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2- PRESTAMOS FINANCIEROS	25.858.575.716	23.081.671.591	22.745.985.684
3- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
4- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**25.858.575.716**	**23.081.671.591**	**22.745.985.684**
PASIVO TOTAL	**29.657.862.455**	**28.459.136.818**	**30.649.041.499**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	1.481.000.000	1.481.000.000	1.912.429.250
2.- RESERVAS	44.567.250	718.402.674	15.414.068.313
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	846.777.742	1.726.749.032
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	846.777.742	879.971.290	900.677.458
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.372.344.992**	**3.926.151.706**	**19.953.924.053**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**32.030.207.447**	**32.385.288.524**	**50.602.965.552**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2015		Año 2016		Año 2017			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	16.030.178.227 / 3.799.286.739	4,22	15.651.870.931 / 5.377.465.227	2,91	13.773.596.264 / 7.903.055.815	1,74	3	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	29.657.862.455 / 32.030.207.447	0,93	28.459.136.818 / 32.385.288.524	0,88	30.649.041.499 / 50.602.965.552	0,61	0,80	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	846.777.742 / 1.481.000.000	57,18%	879.971.290 / 1.481.000.000	59,42%	900.677.458 / 1.912.429.250	47,10%	54,56%	Cumple

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana 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° 49/2018
	LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA PARA LA "ADQUISICION DE RESMAS DE PAPEL CON CRITERIO DE SUSTANTIBILIDAD PARA EL MOPC". ID Nº 343.285
2.- EMPRESA:	DELFIN IND. & COM. de Norma López
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	334.362.389	110.030.901	30.215.089
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	94.761.137	266.328.760	110.414.907
4.- INVENTARIOS	5.850.200	64.442.572	56.125.007
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**434.973.726**	**440.802.233**	**196.755.003**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- BIENES ADJUDICADOS	-	-	-
4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	24.484.971	24.274.556	22.688.284
5.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
6- ACTIVOS INTANGIBLES	1.090.909	1.090.909	1.090.909
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**25.575.880**	**25.365.465**	**23.779.193**
ACTIVO TOTAL	**460.549.606**	**466.167.698**	**220.534.196**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	1.860.536	520.000	3.511.000
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
4.- OTROS PASIVOS	-	3.439.854	2.602.422
5.-INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.860.536**	**3.959.854**	**6.113.422**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2- PRESTAMOS FINANCIEROS			
3- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
4- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**1.860.536**	**3.959.854**	**6.113.422**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	192.520.809	192.520.809	192.520.809
2.- RESERVAS	16.252.219	16.624.577	17.001.849
3.- RESULTADO ACUMULADO	207.553.544	249.916.042	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	42.362.498	3.146.416	4.898.116
TOTAL PATRIMONIO NETO	**458.689.070**	**462.207.844**	**214.420.774**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**460.549.606**	**466.167.698**	**220.534.196**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2015		Año 2016		Año 2017			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	434.973.726 / 1.860.536	233,79	440.802.233 / 3.959.854	111,32	196.755.003 / 6.113.422	32,18	126	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	1.860.536 / 460.549.606	0,00	3.959.854 / 466.167.698	0,01	6.113.422 / 220.534.196	0,03	0,01	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	42.362.498 / 192.520.809	22,00%	3.146.416 / 192.520.809	1,63%	4.898.116 / 192.520.809	2,54%	8,73%	Cumple

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana 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° 49/2018
	LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTA PARA LA "ADQUISICION DE RESMAS DE PAPEL CON CRITERIO DE SUSTANTIBILIDAD PARA EL MOPC". ID Nº 343.285
2.- EMPRESA:	ALAMO S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	3.193.957.999	5.792.754.595	5.408.026.409
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	1.859.158.781	2.850.688.594	-
3.- CRÉDITOS	64.665.316.579	66.112.432.169	87.029.534.290
4.- INVENTARIOS	27.967.036.337	49.909.682.384	58.177.736.261
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	83.556.065	265.770.085	337.081.410
6.- OTROS ACTIVOS	31.631.232	94.166.012	145.320.876
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**97.800.656.993**	**125.025.493.839**	**151.097.699.246**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	5.628.989.592	4.515.856.844	3.354.111.240
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- BIENES ADJUDICADOS	-	-	-
4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	19.716.376.938	25.637.607.162	26.401.179.370
5.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
6- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**25.345.366.530**	**30.153.464.006**	**29.755.290.610**
ACTIVO TOTAL	**123.146.023.523**	**155.178.957.845**	**180.852.989.856**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	10.005.268.735	6.749.905.300	15.635.970.623
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	26.711.165.433	63.725.443.875	81.220.930.051
3.- PROVISIONES	899.387.241	263.116.940	275.313.439
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-INGRESOS DIFERIDOS	49.053.621	21.515.402	21.515.402
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**37.664.875.030**	**70.759.981.517**	**97.153.729.515**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2- PRESTAMOS FINANCIEROS	32.197.048.659	23.729.252.898	14.071.392.827
3- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
4- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**32.197.048.659**	**23.729.252.898**	**14.071.392.827**
PASIVO TOTAL	**69.861.923.689**	**94.489.234.415**	**111.225.122.342**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	30.000.000.000	30.000.000.000	40.000.000.000
2.- RESERVAS	10.760.253.927	12.168.730.630	13.491.968.815
3.- RESULTADO ACUMULADO	3.682.452.530	9.355.678.151	5.233.705.301
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	8.841.393.377	9.165.314.649	10.902.193.398
TOTAL PATRIMONIO NETO	**53.284.099.834**	**60.689.723.430**	**69.627.867.514**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**123.146.023.523**	**155.178.957.845**	**180.852.989.856**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2015		Año 2016		Año 2017			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	97.800.656.993 / 37.664.875.030	2,60	125.025.493.839 / 70.759.981.517	1,77	151.097.699.246 / 97.153.729.515	1,56	2	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	69.861.923.689 / 123.146.023.523	0,57	94.489.234.415 / 155.178.957.845	0,61	111.225.122.342 / 180.852.989.856	0,62	0,60	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	8.841.393.377 / 30.000.000.000	29,47%	9.165.314.649 / 30.000.000.000	30,55%	10.902.193.398 / 40.000.000.000	27,26%	29,09%	Cumple

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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