Asunción, 22 de Febrero de 2017.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 118/2016

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas y/o Consorcio de Empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 118/2016, "LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL,** DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 31 de Enero de 2016, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	MONTO DE LA OFERTA SIN DESCUENTOS	DESCUENTOS OFRECIDOS	MONTO FINAL INCLUIDO DESCUENTOS
1	**CONSORCIO TBI (TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA – ITASA S.A. – ALBERTO BARRAIL E HIJOS S.A.)**	Gs. 532.031.376.376	10% (Diez por ciento)	Gs. 478.828.238.738.-
2	**CONSORCIO PUERTO ASUNCION** (CONSTRUCTORA ISACIO VALLEJOS S.A. – ELEVOLUTION ENGHENARIA S.A. – EUROFINSA S.A.)	Gs. 717.016.411.124	NO PRESENTA	NO PRESENTA
3	**CONSORCIO ANGIRÜ** (RIVA S.A.I.I.C.F.A. – TALAVERA ORTELLADO S.A. – APONTE LA TORRE S.A.)	Gs. 668.975.344.764	NO PRESENTA	NO PRESENTA
4	**CORSAN – CORVIAM CONSTRUCCIÓN S.A.**	Gs. 601.023.942.800	NO PRESENTA	NO PRESENTA
5	**CONSORCIO AGB – CAPUTO** (AGB CONSTRUCTORA S.A. – CAPUTO S.A.I.C.)	Gs. 520.304.210.646	2% (Dos por ciento)	Gs. 509.898.126.433.-
6	**CONSORCIO ALVES RIBEIRO Y ASOC.** (EMPRESA DE CONSTRUCCIONES EDIVI S.A. – EMPRESA ALVES RIBEIRO S.A.)	Gs. 595.276.726.878	NO PRESENTA	NO PRESENTA
7	**CONSORCIO PUERTO ASUNCION** (M&T S.A. – AMG OBRAS CIVILES S.A.)	Gs. 486.311.531.056	NO PRESENTA	NO PRESENTA

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCION III – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN;** Punto 2.3 "Situación Financiera" Items 2.3.1 "Desempeño Financiero Anterior" Sub Items a) "Indice de Endeudamiento; b) "Coeficiente de Liquidez" Folio N° 52 del PBC; 2.3.2 "Promedio del Volumen Anual de Construcción"; y el Item 2.3.3 "Capital Operativo" Folios Nº 46, 47 y 48 de la Adenda Nº 3. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes criterios:

Punto 2.3 "Situación Financiera"
Items 2.3.1 "Desempeño Financiero Anterior"

Presentación del balance general auditado y si no es un requisito en el país del Oferente, otros estados financieros aceptables al Contratante, de los últimos 3 (tres) años que establezcan:

Sub Items:

a) "Indice de Endeudamiento.
Pasivo Total / Activo Total deberá ser menor o igual a 0,80 correspondiente al promedio de los últimos 3 (tres) años.

b) "Coeficiente de Liquidez".
Activo Corriente Corriente / Pasivo Corriente) deberá ser igual o mayor que 1 correspondiente al promedio de los últimos 3 (tres) años.

Obs: Se entiende por últimos 3 años el periodo comprendido entre los años 2013 – 2015.

Requisitos de Cumplimiento
Entidad Individual
(a) Debe cumplir con el requisito.
(b) Debe cumplir con el requisito.

Asociación en participación, Consorcio o Asociación (APCA)
Cada Socio:
(a) Debe cumplir con el requisito.
(b) Debe cumplir con el requisito.

2.3.2 "Promedio del Volumen Anual de Construcción".

Haber generado, en promedio en los 5 (cinco) mejores años de los últimos 10 (diez) años un volumen anual de negocios igual o superior a: USD 20.000.000 (Dólares americanos veinte millones).

Promedio del volumen anual de construcción o diseño, calculado sobre la base del total de pagos certificados recibidos por contratos en proceso o terminados (verificables en el cuadro de resultados del balance de la firma oferente o en caso de Consorcio, de cada integrante).

Obs.: El promedio de Volumen anual de Construcción se define como el total de las facturas legales, dividido el número de (5) años señalados en el párrafo precedente.

Requisitos de Cumplimiento
Entidad Individual: Debe cumplir con el requisito.
Asociación en participación, Consorcio o Asociación (APCA)
Todas las partes combinadas: Debe cumplir con el requisito.
Cada Socio: Debe cumplir con el 15 % (quince por ciento).
Un Socio: El líder debe cumplir con el 40 % (cuarenta por ciento).

2.3.3 "Capital Operativo".
El Capital Operativo se determinará de la siguiente manera:
$ 3.000.000 (Dólares Americanos tres millones) más el resultado obtenido de la división entre el saldo del Valor de las Obras pendientes a ejecutar entre el plazo restante de ejecución multiplicado por 1 mes, estipulada en el Formulario CCA – Compromisos Contractuales Actuales.

Este capital podrá ser complementado con una Nota de una entidad financiera debidamente habilitada, que indique claramente que el oferente tiene aprobada una linea de credito o fondos disponibles con la descripción del monto del crédito aprobado o de los fondos disponibles, para ser utilizados en caso que resulte ser adjudicada. La linea de Crédito no deberá estar condicionada al cumplimiento previo de determinados requisitos o de evaluación previa de la situación financiera del Oferente.

El Capital Operativo será calculado como el monto obtenido de la diferencia entre el Activo Corriente – Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General (incluyendo los balances correspondientes a los contratos en los cuales ha participado en calidad de Contratista Principal, integrante de un consorcio o subcontratista afectado por su participación en dicho contrato) correspondiente al último ejercicio fiscal cerrado. (*)

Para los efectos de evaluación, el tipo de cambio a ser utilizado es el de referencia emitido por el Departamento de Operaciones del Mercado Abierto, División Operaciones del Banco Central del Paraguay (www.bcp.gov.py) a la fecha de cierre del último ejercicio (31 de diciembre)

(*) Para el caso de las empresas y/o consorcios de empresas extranjeras, en el caso de que las mismas aún no hayan presentado los estados financieros ante la autoridad competente, y que corresponden al ejercicio fiscal del año anterior de la apertura de ofertas, las mismas deberán presentar en carácter de declaración jurada una aclaración sobre los plazos de presentación para los estados financieros indicando la norma jurídica respectiva. Atendiendo a este caso, se podrá evaluar sobre la base del último balance general presentado ante la autoridad tributaria respectiva.

Requisitos de Cumplimiento
Entidad Individual: Debe cumplir con el requisito.
Asociación en participación, Consorcio o Asociación (APCA)
Todas las partes combinadas: Debe cumplir con el requisito.
Cada Socio: Debe cumplir con el 25 % (veinte y cinco por ciento) del requisito.
Un Socio: Debe cumplir con el 40% (cuarenta ciento) del requisito.

IV EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

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 2013, 2014 y 2015; y a los Estados de Resultados de los 5 (cinco) mejores años de los útimos 10 (diez) solicitados en el PBC, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

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

Nº	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	INDICE DE ENDEUDAMIENTO en promedio (= ó ≤ 0,80)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ en promedio (= ó ≥ 1)	PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN Igual o superior a USD 20,000,000	CAPITAL OPERATIVO US$ 3,000,000 (Dólares Americanos tres millones) más el resultado obtenido de la división entre el saldo del Valor de las Obras pendientes a ejecutar entre el plazo restante de ejecución multiplicado por 1 mes, estipulada en el Formulario CCA – Compromisos Contractuales Actuales. 3,000,000 USD + CCA	CALIFICACIÓN
1.-	**CONSORCIO TBI**			Cumple	Cumple	
	TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA	Cumple	Cumple		(*)	CUMPLE
	ITASA S.A.	Cumple	Cumple		(**)	
	ALBERTO BARRAIL E HIJOS S.A. EMPRESA CONSTRUCTORA	Cumple	Cumple		(*)	
2.-	**CONSORCIO PUERTO ASUNCIÓN**			Cumple	Cumple	
	M & T S.A.	Cumple	Cumple			CUMPLE
	AMG OBRAS CIVILES S.A.	Cumple	Cumple			
3.-	**CONSORCIO AGB - CAPUTO**			Cumple	Cumple	
	CAPUTO S.A.I.C. y F.	Cumple	Cumple		(*)	CUMPLE
	AGB CONSTRUCTORA S.A.	Cumple	Cumple		(*)	

(*) Indica las Notas Bancarias con "LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B - 1)
(**) Indica las Notas Bancarias con "LÍNEA DE CRÉDITO CONDICIONADA", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B - 1)

Al respecto, se anexan las siguientes planillas: **ANEXO "A"** referente al RESUMEN DE LA CAPACIDAD ECONOMICA Y FINANCIERA, donde se detallan los resultados del análisis financiero, **ANEXO "B"**– ANALISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA; **ANEXO "B - 1"** SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA, en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera de los oferentes.

V OBSERVACIÓN

- La empresa **ITASA S.A.** componente del **CONSORCIO TBI,** en su carpeta de ofertas ha presentado las siguientes notas bancarias: **1)** Banco Continental S.A.E.C.A. en su Nota de fecha 5 de enero de 2017, informa que: *"....Así mismo, informamos que esta Institución Bancaria se encuentra en condiciones de otorgar una Línea de Crédito de hasta G. 10.000.000.000 (Guaraníes Diez Mil Millones) a favor de la empresa ITASA S.A., en el caso que lo requiera si fueren adjudicados en la Licitación de Referencia"*; y **2)** Banco Sudameris Bank en su Nota de fecha 19 de enero de 2017, informa que: *"....Además, nos complace consignar que en caso de ser adjudicados en la Licitación mencionada más abajo, estaríamos dispuestos a estudiar el acceso a una línea de crédito otorgable a ustedes hasta la suma de Gs. 3.000.000.000.- (GUARANÍES TRES MIL MILLONES), la cual será convenida en su oportunidad, siempre y cuando se cumplan con los requisitos exigidos por nuestra Institución y el Banco Central del Paraguay"*; por lo que teniendo en cuenta lo mencionado anteriormente y considerando lo establecido en la **SECCION III – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN; Punto 2.3 "Situación Financiera" Item 2.3.3 "Capital Operativo";** que textualmente dice cuanto sigue:.....***"Este capital podrá ser complementado con una Nota de una entidad financiera debidamente habilitada, que indique claramente que el oferente tiene aprobada una linea de credito o fondos disponibles con la descripción del monto del crédito aprobado o de los fondos disponibles, para ser utilizados en caso que resulte ser adjudicada. La linea de Crédito no deberá estar condicionada al cumplimiento previo de determinados requisitos o de evaluación previa de la situación financiera del Oferente"***, motivo por el cual ambas notas bancarias no han sido consideradas.

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum S.C.E.O. N° 120/2017 de fecha 14 de febrero de 2017, adjunta el Expediente M.E.U. N° 6.899 de fecha 14 de febrero de 2.017, mediante el cual el oferente **TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA**, remite el documento solicitado a través del Memorándum D.E.T. N° 46/2017 de fecha 10 de febrero de 2.017.

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum S.C.E.O. N° 154/2017 de fecha 21 de febrero de 2017, adjunta el Expediente M.E.U. N° 7.700 de fecha 20 de febrero de 2.017, mediante el cual el oferente **AMG OBRAS CIVILES S.A.**, remite el documento solicitado a través del Memorándum D.E.T. N° 50/2017 de fecha 16 de febrero de 2.017

VI CONCLUSIÓN

Se ha procedido a realizar la evaluación económica- financiera hasta la tercera mejor oferta

Que, con las informaciones contenidas en los Estados Financieros presentados por los oferentes y/o Consorcios de Empresas, se concluye de la siguiente manera:

- ✓ **INDICE DE ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

- ✓ **COEFICIENTE DE SOLVENCIA:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

- ✓ **VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en la Adenda N° 3.

- ✓ **CAPITAL OPERATIVO:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en la Adenda N° 3.

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Edgar Benjamín Aceval Cabrera
Analista
Departamento de Estudios Técnicos

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

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

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 118/2016

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DE GOBIERNO".

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

SECCION III – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN.
Punto 2.3 "Situación Financiera".
Items
2.3.1 "Desempeño Financiero Anterior".
Sub Items
a) "Indice de Endeudamiento.
b) "Coeficiente de Liquidez".
Folio N° 52

2.3.2 "Promedio del Volumen Anual de Construcción".
Folio Nº 46 de la Adenda Nº 3.

2.3.3 "Capital Operativo".
Folio Nº 46, 47 y 48 de la Adenda Nº 3.

Edgar Aceval
Analista
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 "CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA"

LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	INDICE DE ENDEUDAMIENTO en promedio (= ó ≤ 0,80)		COEFICIENTE DE LIQUIDEZ en promedio (= ó ≥ 1)		PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN (Igual o superior a USD 20.000.000)		MONTO DE COMPROMISOS CONTRACTUALES ESTIMADOS POR 1 MES	CAPITAL OPERATIVO	CAPITAL OPERATIVO USS 3.000.000 (Dólares Americanos tres millones) más el resultado obtenido de la división entre el saldo del Valor de las Obras pendientes a ejecutar entre el plazo restante de ejecución multiplicado por 1 mes, estipulada en el Formulario CCA – Compromisos Contractuales Actuales. 3.000.000 USD + CCA			CALIFICACIÓN
1.-	**CONSORCIO TBI**												
	TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA	0,52	C	2	C	50.136.727 USD		2.167.462 USD	24.837.673 USD			(*)	CUMPLE
	ITASA S.A.	0,29	C	2	C	4.490.545 USD		1.059.573 USD	2.159.455 USD			(**)	
	ALBERTO BARRAIL E HIJOS S.A. EMPRESA CONSTRUCTORA	0,20	C	3	C	10.727.790 USD		1.332.184 USD	2.350.293 USD			(*)	
						65.355.062 USD	**C**	**4.559.219 USD**	**29.347.420 USD**	**7.559.219 USD**	**C**		
2.-	**CONSORCIO PUERTO ASUNCIÓN**												
	M & T S.A.	0,66	C	2	C	8.645.405 USD		1.968.806 USD	7.460.500 USD				CUMPLE
	AMG OBRAS CIVILES S.A.	0,53	C	2	C	20.974.208 USD		3.099.898 USD	5.499.285 USD				
						29.619.613 USD	**C**	**5.068.704 USD**	**12.959.785 USD**	**8.068.704 USD**	**C**		
3.-	**CONSORCIO AGB - CAPUTO**												
	CAPUTO S.A.I.C. y F.	0,64	C	1	C	89.486.102 USD		11.073.716 USD	17.355.053 USD			(*)	CUMPLE
	AGB CONSTRUCTORA S.A.	0,66	C	1	C	12.732.745 USD		1.958.997 USD	4.500.775 USD			(*)	
						102.218.847 USD	**C**	**13.032.713 USD**	**21.855.829 USD**	**16.032.713 USD**	**C**		

OBSERVACIÓN: (*) Indica las Notas Bancarias con **"LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA"**, que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B - 1)
(**) Indica las Notas Bancarias con **"LÍNEA DE CRÉDITO CONDICIONADA"**, que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B - 1)

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

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

CONSORCIO TBI

EMPRESAS PARTICIPANTES

* TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA **(Lider)**
* ITASA S.A.
* ALBERTO BARRAIL E HIJOS S.A. EMPRESA CONSTRUCTORA

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

2.- EMPRESA:	TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

	BALANCE GENERAL	30/06/2015	30/06/2014	30/16/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	5.023.661.573	13.833.519.558	19.863.443.254
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	4.912.380.445	4.912.380.445	-
3.-	CRÉDITOS	166.959.703.620	160.174.477.570	137.388.347.345
4.-	INVENTARIOS	37.850.608.775	28.889.620.185	21.504.862.778
5.-	ANTICIPOS	-	7.104.037.133	2.298.124.182
6.-	OTROS ACTIVOS	7.329.170.277	2.913.466.954	6.966.985.627
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**222.075.524.690**	**217.827.501.845**	**188.021.763.186**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	24.625.735	24.625.735	24.625.735
2.-	INVERSIONES L/P	66.982.294.967	63.411.881.510	24.943.468.662
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	198.879.672.614	77.166.617.292	71.119.434.226
4.-	GASTOS DIFERIDOS	2.581.754.864	2.608.584.307	2.728.832.648
5.-	ACTIVOS INTANGIBLES	3.444.580.165	3.444.580.165	3.444.580.165
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**271.912.928.345**	**146.656.289.009**	**102.260.941.436**
	ACTIVO TOTAL	**493.988.453.035**	**364.483.790.854**	**290.282.704.622**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	58.642.088.929	41.147.047.943	35.850.049.974
2.-	DEUDAS	37.652.987.407	11.719.626.617	15.090.179.375
3.-	PROVISIONES	8.601.711.692	3.579.415.231	5.247.203.179
4.-	OTROS PASIVOS	-	44.744.900.431	39.889.086.686
5.-	PERIODIFICACIONES	42.399.943.499	2.212.220.207	3.757.437.771
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**147.296.731.527**	**103.403.210.429**	**99.833.956.985**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	34.664.851.633	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	23.023.943.856	20.651.438.841	14.905.316.731
3.-	PROVISIONES	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	32.883.201.317	82.839.106.679	41.888.054.307
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**90.571.996.806**	**103.490.545.520**	**56.793.371.038**
	PASIVO TOTAL	**237.868.728.333**	**206.893.755.949**	**156.627.328.023**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	70.000.000.000	70.000.000.000	70.000.000.000
2.-	RESERVAS	157.700.622.063	66.352.560.766	28.170.379.272
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	28.419.102.639	21.237.474.139	35.484.997.327
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**256.119.724.702**	**157.590.034.905**	**133.655.376.599**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**493.988.453.035**	**364.483.790.854**	**290.282.704.622**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS

AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.011	Gs 179.966.724.629	-	4.478	40.189.085 USD
2.012	Gs 273.724.508.863	-	4.224	64.802.204 USD
2.013	Gs 278.118.654.751	-	4.585	60.658.376 USD
2.014	Gs 183.905.521.368	-	4.629	39.728.996 USD
2.015	Gs 263.081.917.107	-	5.806,91	45.304.976 USD
	TOTAL			250.683.637 USD
	Promedio de Facturación anual de construcción			50.136.727 USD

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	237.868.728.333 / 493.988.453.035	206.893.755.949 / 364.483.790.854	156.627.328.023 / 290.282.704.622	200.463.270.768 / 382.918.316.170	0,52	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	222.075.524.690 / 147.296.731.527	217.827.501.845 / 103.403.210.429	188.021.763.186 / 99.833.956.985	209.308.263.240 / 116.844.632.980	2	Cumple

c) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	12.877.553 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 5.806,91 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	1.960.119 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	10.000.000 USD
Banco GNB - Monto aprobado US$ 10.000.000 -	
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**24.837.673 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**2.167.462 USD**

OBSERVACIÓN:

Tecnoedil S.A. Constructora *en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria situada en el folio N° 411 la cual expresa textualmente cuanto sigue:*

1.- Banco GNB en su Nota de fecha 3 de enero de 2017, informa que: *"...Les informamos además que el citado cliente **tiene asignada a la fecha una línea de créditos de hasta USD 10.000.000 (Dólares Americanos Diez Millones)**, que podría ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación de la licitación arriba mencionada".*

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "B-1"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

2.- EMPRESA:	ITASA S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANÍES

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	1.216.679.583	574.294.874	1.816.633.612
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	5.840.000.000	1.540.000.000	2.260.000.000
3.-	CRÉDITOS	8.056.416.484	7.423.490.524	6.383.901.351
4.-	INVENTARIOS	830.916.347	1.843.034.520	78.047.247
5.-	ANTICIPOS	240.880.651	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**16.184.893.065**	**11.380.819.918**	**10.538.582.210**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
2.-	INVERSIONES A LARGO PLAZO	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10.588.208.874	5.239.790.232	6.819.435.651
4.-	ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**10.588.208.874**	**5.239.790.232**	**6.819.435.651**
	ACTIVO TOTAL	**26.773.101.939**	**16.620.610.150**	**17.358.017.861**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	4.893.312.948	3.741.707.423	5.152.905.725
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	431.192.022	1.655.499.289	1.816.004.192
3.-	PROVISIONES	77.583.251	87.127.873	33.401.070
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**5.402.088.221**	**5.484.334.585**	**7.002.310.987**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
	PASIVO TOTAL	**5.402.088.221**	**5.484.334.585**	**7.002.310.987**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	6.700.000.000	2.400.000.000	2.400.000.000
2.-	RESERVAS	6.953.483.660	2.205.471.327	1.976.223.179
3.-	RESULTADO ACUMULADO	6.530.804.238	5.979.483.695	4.652.022.938
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.186.725.820	551.320.543	1.327.460.757
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**21.371.013.718**	**11.136.275.565**	**10.355.706.874**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**26.773.101.939**	**16.620.610.150**	**17.358.017.861**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.011	Gs 11.250.579.040	-	4.478	2.512.412 USD
2.012	Gs 20.260.323.897	Gs 1.426.715.355	4.224	5.134.242 USD
2.013	Gs 22.893.705.743	Gs 734.491.682	4.585	5.153.369 USD
2.014	Gs 14.608.495.583	Gs 3.609.911.335	4.629	3.935.711 USD
2.015	Gs 27.934.329.957	Gs 5.263.731.752	5.806,91	5.716.993 USD
TOTAL				22.452.727 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				4.490.545 USD

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	5.402.088.221 / 26.773.101.939	5.484.334.585 / 16.620.610.150	7.002.310.987 / 17.358.017.861	5.962.911.264 / 20.250.576.650	0,29	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	16.184.893.065 / 5.402.088.221	11.380.819.918 / 5.484.334.585	10.538.582.210 / 7.002.310.987	12.701.431.731 / 5.962.911.264	2	Cumple

c) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	1.856.892 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 5.806,91 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	302.563 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**2.159.455 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**1.059.573 USD**

OBSERVACIÓN:

ITASA S.A. en su carpeta de oferta presenta 2 (dos) Notas Bancarias situadas en los folios N° 441 y 442 las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1.- Banco Continental S.A.E.C.A. en su Nota de fecha 5 de enero de 2017, informa que: *"....Así mismo, informamos que esta Institución Bancaria se encuentra en condiciones de otorgar una Línea de Crédito de hasta G. 10.000.000.000 (Guaraníes Diez Mil Millones) a favor de la empresa ITASA S.A., en el caso que lo requiera si fueren adjudicados en la Licitación de Referencia".*

2.- Banco Sudameris Bank en su Nota de fecha 19 de enero de 2017, informa que: *"....Además, nos complace consignar que en caso de ser adjudicados en la Licitación mencionada más abajo, estaríamos dispuestos a estudiar el acceso a una línea de crédito otorgable a ustedes hasta la suma de Gs. 3.000.000.000.- (GUARANÍES TRES MIL MILLONES), la cual será convenida en su oportunidad, siempre y cuando se cumplan con los requisitos exigidos por nuestra Institución y el Banco Central del Paraguay".*

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

2.- EMPRESA:	ALBERTO BARRAIL E HIJOS S.A. EMPRESA CONSTRUCTORA
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.668.591.214	1.915.462.895	2.032.982.309
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	3.610.000.000	-	-
3.- CRÉDITOS	8.586.666.722	9.056.742.439	18.374.361.131
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	90.232.520	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	1.390.116.896	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**15.345.607.352**	**10.972.205.334**	**20.407.343.440**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES L/P	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.089.849.468	9.927.484.776	7.538.527.256
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	96.489.886	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**9.186.339.354**	**9.927.484.776**	**7.538.527.256**
ACTIVO TOTAL	**24.531.946.706**	**20.899.690.110**	**27.945.870.696**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	2.658.406.650	1.703.366.272	4.453.401.627
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	4.890.019.621	-	-
3.- PROVISIONES	125.222.889	269.395.065	182.595.846
4.- OTROS PASIVOS	88.181.819	18.181.819	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**7.761.830.979**	**1.990.943.156**	**4.635.997.473**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PREVISIONES	-	208.657.712	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**208.657.712**	**-**
PASIVO TOTAL	**7.761.830.979**	**2.199.600.868**	**4.635.997.473**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	11.500.000.000	11.500.000.000	11.500.000.000
2.- RESERVAS	6.289.213.612	6.217.129.058	5.903.095.957
3.- RESULTADOS ACUMULADOS	500.000.000	1.506.565.501	1.153.973.368
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.519.097.885)	(523.605.317)	4.752.803.958
TOTAL PATRIMONIO NETO	**16.770.115.727**	**18.700.089.242**	**23.309.873.283**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**24.531.946.706**	**20.899.690.110**	**27.945.870.756**
	-	-	50

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.011	Gs 24.216.318.068	-	4.478	5.407.842 USD
2.012	Gs 59.925.400.297	-	4.224	14.186.885 USD
2.013	Gs 84.318.617.408	-	4.585	18.390.102 USD
2.014	Gs 44.751.320.908	-	4.629	9.667.600 USD
2.015	Gs 34.763.174.642	-	5.806,91	5.986.519 USD
	TOTAL			53.638.948 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				10.727.790 USD

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN						Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	Fórmula	Año 2015	Año 2014	Año 2013			
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	7.761.830.979 / 24.531.946.706	2.199.600.868 / 20.899.690.110	4.635.997.473 / 27.945.870.696	4.865.809.773 / 24.459.169.171	0,20	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	15.345.607.352 / 7.761.830.979	10.972.205.334 / 1.990.943.156	20.407.343.440 / 4.635.997.473	15.575.052.042 / 4.796.257.203	3	Cumple

c) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	1.305.992 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 5.806,91 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	1.044.301 USD
Banco Continental - Monto aprobado Gs 10.000.000.000 -	
TC al 27/12/16 Fuente BCP 1 US$ = Gs. 5.745,47	
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**2.350.293 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**1.332.184 USD**

OBSERVACIÓN:

Alberto Barrail e Hijos S.A. Construcciones en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria situada en el folio N° 458 la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco Continental S.A.E.C.A. en su Nota de fecha 27 de diciembre de 2016, informa que: "....Así mismo informamos, que el cliente en cuestión cuenta con una Línea de Crédito de Gs. 6.000.000.000 (seis mil millones)."

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

EMPRESAS PARTICIPANTES	CONSORCIO PUERTO ASUNCIÓN
* M & T S.A.	(Lider)
* AMG OBRAS CIVILES S.A.	

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

2.- EMPRESA:	M & T S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

	BALANCE GENERAL	Rectificado 31/12/2015	Rectificado 31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	1.615.720.802	227.155.270	4.628.327.678
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	72.468.727.526	76.334.909.805	66.460.655.688
4.-	INVENTARIOS	10.711.820.277	5.065.970.924	4.409.734.069
5.-	ANTICIPOS	-	896.226.239	-
6.-	OTROS ACTIVOS	2.153.390.227	1.911.191.623	3.380.263.265
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**86.949.658.832**	**84.435.453.861**	**78.878.980.700**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	50.388.393.069	6.577.033.952	3.524.000
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	12.629.408.452	12.750.651.251	13.706.620.781
4.-	OTROS ACTIVOS	799.756.359	583.013.606	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**63.817.557.880**	**19.910.698.809**	**13.710.144.781**
	ACTIVO TOTAL	**150.767.216.712**	**104.346.152.670**	**92.589.125.481**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	6.053.666.526	30.049.667.526	15.451.478.739
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	35.748.376.087	32.110.876.739	23.627.197.280
3.-	PROVISIONES	472.742.796	192.759.976	31.613.394
4.-	OTROS PASIVOS	-	6.843.752.151	9.292.009.495
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	1.352.418.761	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**43.627.204.170**	**69.197.056.392**	**48.402.298.908**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	43.719.372.219	2.138.645.151	3.868.117.206
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	4.458.736.412	-	-
3.-	INGRESOS DIFERIDOS	13.727.312.836	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**61.905.421.467**	**2.138.645.151**	**3.868.117.206**
	PASIVO TOTAL	**105.532.625.637**	**71.335.701.543**	**52.270.416.114**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	30.000.000.000	30.000.000.000	21.777.779.820
2.-	RESERVAS	13.525.245.202	2.288.063.937	3.444.940.533
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	722.387.190	14.220.158.675
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.709.345.873	-	875.830.339
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**45.234.591.075**	**33.010.451.127**	**40.318.709.367**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**150.767.216.712**	**104.346.152.670**	**92.589.125.481**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	Gs 18.784.817.087	-	4.478	4.194.912 USD
2.012	Gs 20.271.037.097		4.224	4.799.014 USD
2.013	Gs 21.205.235.144	Gs 9.942.002.792	4.585	6.793.291 USD
2.014	Gs 40.120.113.968	Gs 19.253.835.711	4.629	12.826.518 USD
2.015	Gs 59.153.203.990	25.704.853.927	5.806,91	14.613.290 USD
		TOTAL		**43.227.025 USD**
	Promedio de Facturación anual de construcción			**8.645.405 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	**INDICE DE ENDEUDAMIENTO**	Pasivo Total / Activo Total	105.532.625.637 / 150.767.216.712	71.335.701.543 / 104.346.152.670	52.270.416.114 / 92.589.125.481	76.379.581.098 / 115.900.831.621	0,66	Cumple
b)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	86.949.658.832 / 43.627.204.170	84.435.453.861 / 69.197.056.392	78.878.980.700 / 48.402.298.908	83.421.364.464 / 53.742.186.490	2	Cumple

a) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	7.460.500 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 5.806,91 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**7.460.500 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**1.968.806 USD**

Edgar Aceval
Analista
Dto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

2.- EMPRESA:	AMG OBRAS CIVILES S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	ARGENTINA
5.- MONEDA:	PESOS ARGENTINOS

	BALANCE GENERAL	31/01/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	1.451.577,65	1.375.804,77	616.430,47
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	715.367,88
3.-	CRÉDITOS	65.452.853,13	33.876.651,53	20.510.189,09
4.-	INVENTARIOS	58.105.235,45	25.003.679,68	15.077.403,10
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**125.009.666,23**	**60.256.135,98**	**36.919.390,54**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7.746.086,90	7.883.283,34	8.890.419,29
4.-	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**7.746.086,90**	**7.883.283,34**	**8.890.419,29**
	ACTIVO TOTAL	**132.755.753,13**	**68.139.419,32**	**45.809.809,83**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	68.897.580,55	21.879.459,45	10.388.701,76
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	2.849.400,79	2.158.058,33	894.212,81
3.-	PROVISIONES	3.367.124,34	3.861.153,82	2.500.810,81
4.-	OTROS PASIVOS	2.444.980,12	1.940.318,24	2.813.452,26
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**77.559.085,80**	**29.838.989,84**	**16.597.177,64**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	308.897,19	308.897,19	354.838,18
3.-	OTROS PASIVOS	470.539,78	5.535.084,47	911.231,60
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**779.436,97**	**5.843.981,66**	**1.266.069,78**
	PASIVO TOTAL	**78.338.522,77**	**35.682.971,50**	**17.863.247,42**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	-	5.509.082,06	5.509.082,06
2.-	RESERVAS	-	860.536,38	860.536,48
3.-	RESULTADOS NO ASIGNADOS	-	19.406.311,70	15.553.057,84
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	-	6.680.517,58	6.023.886,04
5.-	REEXPRESIONES CONTABLES	54.417.230,36	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**54.417.230,36**	**32.456.447,72**	**27.946.562,42**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**132.755.753,13**	**68.139.419,32**	**45.809.809,84**
		-	(0)	0

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda (Pesos Argentino)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	$ 79.059.379,11	-	4,3325	18.247.981 USD
2.013	$ 90.569.383,50	-	4,9750	18.204.901 USD
2.014	$ 87.279.067,74	-	8,0150	10.889.466 USD
2.015	$ 149.686.351,83	-	8,6285	17.347.900 USD
2.016	$ 558.894.714,78	-	13,9095	40.180.791 USD
TOTAL				104.871.039 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				20.974.208 USD

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	78.338.522,77 / 132.755.753,13	35.682.971,50 / 68.139.419,32	17.863.247,42 / 45.809.809,83	43.961.580,56 / 82.234.994,09	0,53	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	125.009.666,23 / 77.559.085,80	60.256.135,98 / 29.838.989,84	36.919.390,54 / 16.597.177,64	74.061.730,92 / 41.331.751,09	2	Cumple

a) RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	5.499.285 USD
TC al 31/01/2015: 1 USD = 8,6285 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**5.499.285 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**3.099.898 USD**

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

CONSORCIO AGB - CAPUTO

EMPRESAS PARTICIPANTES

* CAPUTO S.A.I.C. y F. **(Lider)**
* AGB CONSTRUCTORA S.A.

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

2.- EMPRESA:	CAPUTO S.A.I.C. y F.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	ARGENTINA
5.- MONEDA:	PESOS ARGENTINOS

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	133.136.755	68.418.538	65.861.745
2.-	INVERSIONES	28.617.063	4.711.098	-
3.-	CRÉDITOS	351.240.172	308.323.486	211.394.884
4.-	INVENTARIOS	2.669.870	10.588.077	2.669.870
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
6.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**515.663.860**	**392.041.199**	**279.926.499**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	42.056.179	8.866.722	11.118.421
2.-	INVERSIONES	143.273.423	116.477.486	92.565.709
3.-	ACTIVOS INTANGIBLES	1.621.284	1.459.615	1.106.679
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	32.098.281	18.726.096	5.155.163
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**219.049.167**	**145.529.919**	**109.945.972**
	ACTIVO TOTAL	**734.713.027**	**537.571.118**	**389.872.471**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	187.980.450	160.015.786	79.452.419
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	18.214.638	23.639.232	28.798.329
3.-	PROVISIONES	41.317.716	25.362.494	23.575.522
4.-	OTROS PASIVOS	1.541.202	3.839.443	1.297.003
5.-	ANTICIPOS DE CLIENTES	185.713.275	109.199.469	105.131.505
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**434.767.281**	**322.056.424**	**238.254.778**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	OTRAS DEUDAS	7.984.717	104.000	104.000
2.-	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	15.082.819	16.027.512	14.328.802
3.-	PROVISIONES	244.487	327.165	410.852
4.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	12.212.033	5.512.553	878.380
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**35.524.056**	**21.971.230**	**15.722.034**
	PASIVO TOTAL	**470.291.337**	**344.027.654**	**253.976.812**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	55.986.360	55.986.360	55.986.360
2.-	RESERVAS	107.760.330	71.909.299	55.562.436
3.-	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	563.247	(203.226)	(62.103)
4.-	RESULTADOS ACUMULADOS	100.111.753	65.851.031	24.408.966
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**264.421.690**	**193.543.464**	**135.895.659**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**734.713.027**	**537.571.118**	**389.872.471**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Pesos Argentinos)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	$ 414.719.615	-	4,3005	96.435.209 USD
2.012	$ 428.431.977	-	4,9100	87.257.022 USD
2.013	$ 566.528.635	-	6,5250	86.824.312 USD
2.014	$ 783.386.298	-	8,5494	91.630.559 USD
2.015	$ 1.107.063.915	-	12,9810	85.283.408 USD
TOTAL				**447.430.509 USD**
Promedio de Facturación anual de construcción				**89.486.102 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Promedio de los 3 (tres) ultimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	470.291.337 / 734.713.027	344.027.654 / 537.571.118	253.976.812 / 389.872.471	356.098.601 / 554.052.205	0,64	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	515.663.860 / 434.767.281	392.041.199 / 322.056.424	279.926.499 / 238.254.778	395.877.186 / 331.692.828	1	Cumple

c) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	6.231.922 USD
TC al 31/12/2015; 1 USD = 12,9810 $ (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	11.123.131 USD
Santander Rio - Monto aprobado USD 3.010.193,54	
HSBC - Monto aprobado USD 2.700.000 -	
Galicia - Monto aprobado USD 1.732.000 -	
Banco Ciudad - Monto aprobado $20.000.0000 -	
T.C. 08/11/16 Fuente BCP 1 US$ = $ 15,0270	
Banco Industrial - Monto aprobado USD 2.350.000 -	
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**17.355.053 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**11.073.716 USD**

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

OBSERVACIÓN:

CAPUTO S.A.I.C. y F. en su carpeta de oferta presenta cinco (5) Notas Bancarias, situados en los Folios N° 369, 372, 375, 380 y 383, las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1.- SANTANDER RIO en su Nota de fecha 2 de Diciembre de 2016, informa cuanto sigue: *"....Asimismo, les informamos que mantenemos evaluada crediticiamente a su empresa en función de su solvencia económico-financiera, derivada del correcto cumplimiento en tiempo y forma de las obligaciones contraídas con este Banco, y con una línea de crediticia a la fecha de $46.567.694 (equivalente hoy 18-11-16 a USD 3.010.193,54, según tipo de cambio vendedor publicado en la página web del Banco Central de la República Argentina)."*

2.- HSBC en su Nota de fecha 7 de Noviembre de 2016, informa cuanto sigue: *"....A pedido de CAPUTO S.A. y al sólo efecto de su presentación ante los destinatarios mencionados en la presente; dejamos constancia que el nombrado es titular, al día de la fecha, de los siguientes productos de esta Entidad: Cuenta Corriente: N° 0570076094; Línea de Crédito a la fecha: Equivalente a US$ 2.7 millones (Dólares Estadounidenses dos millones setecientos mil)."*

3.- GALICIA en su Nota de fecha 9 de Noviembre de 2016, informa cuanto sigue: *"....A pedido de CAPUTO S.A. y al sólo efecto de su presentación ante los destinatarios mencionados en la presente; dejamos constancia que el nombrado es titular, al día de la fecha, posee lo siguientes productos en esta Entidad: Cuenta Corriente: N° 65208-9 999-2; Línea de Crédito: $ 26.500.000 (pesos veintiséis millones quinientos mil) equivalentes a USD 1.732.000 (dólares un millón setecientos treinta y dos mil)."*

4.- BANCO CIUDAD en su Nota de fecha 8 de Noviembre de 2016, informa cuanto sigue: *"....Siendo un cliente calificado, a la fecha de la licitación de la referencia cuenta con acceso a líneas de crédito disponibles hasta la suma de Pesos Veinte Millones ($20.000.000.-) dentro de las normativas vigente del BCRA) para el caso de Bancos Nacionales) y propias de éste Banco."*

5.- BANCO INDUSTRIAL en su Nota de fecha 10 de Noviembre de 2016, informa cuanto sigue: *"....A pedido de CAPUTO S.A. y al sólo efecto de su presentación ante los destinatarios mencionados en la presente; dejamos constancia que el nombrado es titular, al día de la fecha, de los siguientes productos en esta Entidad: Cuenta Corriente: N° 5271; Línea de Crédito: Equivalente aprox. US$ 2.350.000 millones (Dólares Estadounidenses dos millones trescientos cincuenta mil)."*

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 118/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE LAS OFICINAS DE GOBIERNO. PROGRAMA DE RECONVERSIÓN DEL CENTRO, MODERNIZACIÓN DEL TRANSPORTE PÚBLICO METROPOLITANO Y OFICINAS DEL GOBIERNO.

2.- EMPRESA:	AGB CONSTRUCTORA S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANÍES

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	8.634.033.829	13.422.118.209	5.581.984.222
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	22.688.896.809	-	7.881.084.868
3.-	CRÉDITOS	11.613.311.122	4.650.758.906	4.672.346.034
4.-	INVENTARIOS	12.312.162.002	11.994.349.056	8.381.424.938
5.-	ANTICIPOS	192.678.411	5.598.314.269	11.771.673.356
6.-	OTROS ACTIVOS	9.800.000	130.339.499	149.995.144
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**55.450.882.173**	**35.795.879.939**	**38.438.508.562**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	5.636.640.766	-
2.-	INVERSIONES L/P	5.686.396.240	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	14.012.058.524	12.488.298.929	9.749.739.515
4.-	OTROS ACTIVOS	443.946.631	340.968.988	474.720.934
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**20.142.401.395**	**18.465.908.683**	**10.224.460.449**
	ACTIVO TOTAL	**75.593.283.568**	**54.261.788.622**	**48.662.969.011**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	10.479.460.725	20.862.237.615	15.994.163.543
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	10.720.263.429	6.653.733.995	11.180.419.850
3.-	PROVISIONES	1.417.870.343	1.437.064.991	5.038.295.603
4.-	OTROS PASIVOS	-	5.672.427.965	10.952.067
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	20.259.186.349	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**42.876.780.846**	**34.625.464.566**	**32.223.831.063**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	8.367.131.949	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**8.367.131.949**	**-**	**-**
	PASIVO TOTAL	**51.243.912.795**	**34.625.464.566**	**32.223.831.063**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	9.140.000.000	5.012.642.721	1.000.000.000
2.-	RESERVAS	2.234.701.439	1.571.177.286	1.076.857.432
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	7.478.001.058	11.107.445.492	11.149.005.981
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	5.496.668.276	1.945.058.557	3.213.274.535
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**24.349.370.773**	**19.636.324.056**	**16.439.137.948**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**75.593.283.568**	**54.261.788.622**	**48.662.969.011**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda (Guaranies)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.011	Gs 76.492.065.958	-	4.478	17.081.748 USD
2.012	Gs 44.775.734.712	-	4.224	10.600.316 USD
2.013	Gs 36.602.181.270	-	4.585	7.983.028 USD
2.014	Gs 63.094.457.613	-	4.629	13.630.257 USD
2.015	Gs 83.435.881.930	-	5.806,91	14.368.379 USD
TOTAL				63.663.726 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				12.732.745 USD

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2015	Año 2014	Año 2013	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	51.243.912.795 / 75.593.283.568	34.625.464.566 / 54.261.788.622	32.223.831.063 / 48.662.969.011	39.364.402.808 / 59.506.013.734	0,66	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	55.450.882.173 / 42.876.780.846	35.795.879.939 / 34.625.464.566	38.438.508.562 / 32.223.831.063	43.228.423.558 / 36.575.358.825	1	Cumple

c) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	2.165.369 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 5.806,91 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	2.335.407 USD
Banco BBVA - Monto aprobado USD. 1.335.406,63	
Banco ATLAS - Monto aprobado USD. 1.000.000	
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**4.500.775 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**1.958.997 USD**

OBSERVACIÓN:

AGB CONSTRUCTORA S.A. en su carpeta de oferta presenta 2 (dos) Notas Bancarias situados en los Folios N° 365 y 366, las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1.- BBVA Paraguay S.A. en su Nota de fecha 2 de enero de 2017, informa que: *"....A pedido de nuestro cliente AGB CONSTRUCTORA S.A., RUC N° 80001342-5 nos es grato informarles que, a la fecha posee una Linea de Crédito de Gs. 7.687.936.000 (GUARANÍES, Siete mil setecientos ochenta y siete millones, novescientos treinta y seis mil). Siendo su equivalente a la fecha, USD 1.335.406,63 (DOLARES, Un millón trescientos treinta y cinco mil cuatrocientos seis con 63/1009 al TC: 7.757."*

2.- BANCO ATLAS S.A. en su Nota de fecha 13 de enero de 2017, informa que: *"...El banco, a la fecha, tiene aprobada y a disposición de la citada firma, una linea de crédito de hasta USD 1.000.000 (Dólares Americanos Un millón con 00/100)."*

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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