Asunción, 15 de Junio de 2017.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 35/2017

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 35/2017, LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA PROVISION DE PASAJES AEREOS.**

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción de Oferta, de fecha 13 de Junio de 2017, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES
1	KOSTAS VIAJES Y TURISMOS S.R.L.
2	INTER EXPRESS S.A.
3	SERVI TRAVEL S.A.

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN.

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCION III "CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN"; Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior (IAO 32.2); Punto b)** Capacidad Financiera; **Ítems:** Ratio de Liquidez; Endeudamiento y Rentabilidad**, Adenda N° 01.** Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes índices:

- ✓ **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 (2014, 2015 y 2016).

- ✓ **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 (2014, 2015 y 2016).

- ✓ **Rentabilidad**: Porcentaje de utilidad después de Impuestos o pérdida con respecto al Capital. El resultado en los últimos 3 años, no deberá ser negativo (2014, 2015 y 2016). El promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo.

Observación: En caso de tratarse de empresas consorciadas, cada integrante deberá cumplir con el 100% de los requisitos establecidos.

IV EVALUACIÓN DE LA OFERTA PRESENTADA.

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 (2014, 2015 y 2016), 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.

Lic. Justo Corvalán

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

C.P. Carlos S. Alfonso R.
Director
División de Planificación Económica

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	ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)	RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)	CRITERIOS
1.-	KOSTAS VIAJES Y TURISMO S.R.L.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	INTER-EXPRESS S.A	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
3.-	SERVI TRAVEL S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	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:

- ✓ **RATIO DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.
- ✓ **ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.
- ✓ **RENTABILIDAD:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

Respecto del análisis realizado al LLAMADO M.O.P.C. Nº 35/2017, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. Justo Corvalan
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

MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

TETÃ REKUÁI GOBIERNO NACIONAL

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 35/2017

"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA PROVISION DE PASAJES AEREOS"

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

ADDENDA Nº 1

SECCION III
"CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN"

Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior (IAO 32.2).

Punto (b) Capacidad Financiera.

Ítems:
Ratio de Liquidez.
Endeudamiento.
Rentabilidad.

Lic. Justo Corvalán

Lic. María Rossana Coronel
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
- P.C.

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2017.
"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA PROVISION DE PASAJES AEREOS."

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	KOSTAS VIAJES Y TURISMO S.R.L.	30	C	0,04	C	159,65%	C	CUMPLE
2.-	INTER-EXPRESS S.A	54	C	0,47	C	222,51%	C	CUMPLE
3.-	SERVI TRAVEL S.A.	9	C	0,11	C	60,83%	C	CUMPLE

Lic. Justo Corvalán

Lic. María Rosario 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° 35/2017.
	"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA PROVISION DE PASAJES AEREOS."
2.- EMPRESA:	KOSTAS VIAJES Y TURISMO S.R.L.
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.018.311.521	1.625.653.644	2.084.327.678
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	1.075.234.095	1.383.793.084	1.872.627.091
4.- INVENTARIOS			
5.- ANTICIPOS			
6.- OTROS ACTIVOS		-	6.290.909
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**2.093.545.616**	**3.009.446.728**	**3.963.245.678**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS			
2.- INVERSIONES			
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	609.621.441	550.225.864	697.246.660
4.- ACTIVOS INTANGIBLES			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**609.621.441**	**550.225.864**	**697.246.660**
ACTIVO TOTAL	**2.703.167.057**	**3.559.672.592**	**4.660.492.338**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	140.311.113	97.340.175	55.875.091
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	46.399.527	47.181.558	14.047.103
4.- OTROS PASIVOS			
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**186.710.640**	**144.521.733**	**69.922.194**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS			
2.- CUENTAS A PAGAR			
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**186.710.640**	**144.521.733**	**69.922.194**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	700.000.000	700.000.000	700.000.000
2.- RESERVAS	276.095.511	336.517.004	378.613.091
RESULTADO ACUMULADO	719.777.448	999.999.999	2.358.530.977
RESULTADO DEL EJERCICIO	820.583.458	1.378.633.856	1.153.426.076
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.516.456.417**	**3.415.150.859**	**4.590.570.144**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**2.703.167.057**	**3.559.672.592**	**4.660.492.338**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2014		Año 2015		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2.093.545.616 / 186.710.640	11,21	3.009.446.728 / 144.521.733	20,82	3.963.245.678 / 69.922.194	56,68	30	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	186.710.640 / 2.703.167.057	0,07	144.521.733 / 3.559.672.592	0,04	69.922.194 / 4.660.492.338	0,02	0,04	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	820.583.458 / 700.000.000	117,23%	1.378.633.856 / 700.000.000	196,95%	1.153.426.076 / 700.000.000	164,78%	159,65%	Cumple

Lic. Justo Corvalán

Lic. María Rosanna 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° 35/2017.
	"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA PROVISION DE PASAJES AEREOS."
2.- EMPRESA:	INTER-EXPRESS S.A
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	4.469.745.317	3.290.006.974	1.767.348.544
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	1.191.342.513	1.889.741.810	2.933.179.608
4.- INVENTARIOS	-		
5.- ANTICIPOS	202.886.733	1.800.000	990.000
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**5.863.974.563**	**5.181.548.784**	**4.701.518.152**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-		
2.- INVERSIONES	-		
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	275.031.360	245.519.192	258.227.131
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	98.663	98.663	98.663
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**275.130.023**	**245.617.855**	**258.325.794**
ACTIVO TOTAL	**6.139.104.586**	**5.427.166.639**	**4.959.843.946**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	-	-	10.533.888
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	93.020.875	-	-
4.- OTROS PASIVOS	180.946.964	71.264.188	58.762.194
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**273.967.839**	**71.264.188**	**69.296.082**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	3.308.556.223	2.242.542.360	1.976.102.594
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**3.308.556.223**	**2.242.542.360**	**1.976.102.594**
PASIVO TOTAL	**3.582.524.062**	**2.313.806.548**	**2.045.398.676**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	500.000.000	500.000.000	500.000.000
2.- RESERVAS	404.624.539	415.744.735	426.425.078
3.- RESULTADO ACUMULADO	340.000.000	899.999.999	1.260.000.000
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.311.955.985	1.297.615.357	728.020.192
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.556.580.524**	**3.113.360.091**	**2.914.445.270**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**6.139.104.586**	**5.427.166.639**	**4.959.843.946**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2014		Año 2015		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	5.863.974.563 / 273.967.839	21,40	5.181.548.784 / 71.264.188	72,71	4.701.518.152 / 69.296.082	67,85	54	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	3.582.524.062 / 6.139.104.586	0,58	2.313.806.548 / 5.427.166.639	0,43	2.045.398.676 / 4.959.843.946	0,41	0,47	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.311.955.985 / 500.000.000	262,39%	1.297.615.357 / 500.000.000	259,52%	728.020.192 / 500.000.000	145,60%	222,51%	Cumple

Lic. Justo Corvalán

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° 35/2017. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA PROVISION DE PASAJES AEREOS."
2.- EMPRESA:	SERVI TRAVEL S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	6.675.210.697	3.642.779.091	5.227.929.354
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	1.481.505.000	1.481.505.000
3.- CRÉDITOS	4.207.909.096	5.847.132.150	5.073.043.848
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**10.883.119.793**	**10.971.416.241**	**11.782.478.202**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	149.753.804	142.994.339	168.866.074
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	62.398.293	59.633.226	56.259.043
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**212.152.097**	**202.627.565**	**225.125.117**
ACTIVO TOTAL	**11.095.271.890**	**11.174.043.806**	**12.007.603.319**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	1.293.869.302	918.039.505	1.447.372.506
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- DEUDAS FISCALES	74.408.878	73.389.311	55.281.887
4.- OTROS PASIVOS	-	-	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.368.278.180**	**991.428.816**	**1.502.654.393**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-		
2.- CUENTAS A PAGAR	-		
3.- PROVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	**1.368.278.180**	**991.428.816**	**1.502.654.393**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	500.000.000	500.000.000	500.000.000
2.- RESERVAS	4.502.995.513	4.508.913.277	4.516.429.314
3.- RESULTADO ACUMULADO	4.576.061.824	4.723.998.197	5.173.701.713
RESULTADO DEL EJERCICIO	147.936.373	449.703.516	314.817.899
TOTAL PATRIMONIO NETO	**9.726.993.710**	**10.182.614.990**	**10.504.948.926**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**11.095.271.890**	**11.174.043.806**	**12.007.603.319**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2014		Año 2015		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	10.883.119.793 / 1.368.278.180	7,95	10.971.416.241 / 991.428.816	11,07	11.782.478.202 / 1.502.654.393	7,84	9	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	1.368.278.180 / 11.095.271.890	0,12	991.428.816 / 11.174.043.806	0,09	1.502.654.393 / 12.007.603.319	0,13	0,11	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	147.936.373 / 500.000.000	29,59%	449.703.516 / 500.000.000	89,94%	314.817.899 / 500.000.000	62,96%	60,83%	Cumple

Lic. Justo Corvalán

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