Asunción, 21 de noviembre de 2014.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 119/2014

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados del análisis de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 119/2014**, "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE LUBRICANTES".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción de Ofertas, de fecha 19 de noviembre de 2014, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	PRECIO TOTAL (IVA INCLUIDO)
1	AUTOMOTOR S.A.	GS. 6.401.892.000
2	CONDOR S.A.C.I.	GS. 7.133.727.722
3	YHAGUY REPUESTOS S.A	GS. 6.151.541.280
4	ESTACIÓN BAHIA S.R.L.	GS. 5.756.461.863

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 36); Ítem (a)** Capacidad Financiera; **Sub Ítems: a)** Ratio de Liquidez; **b)** Endeudamiento y **c)** Rentabilidad, **Páginas Nº** 6 y 7 del **PBC.** Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes índices:

a) Ratio de Liquidez: Activo Corriente / Pasivo Corriente. Deberá ser = ó > 1 (igual o mayor a uno), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales (2011, 2012 y 2013).

b) Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total. Deberá ser = ó < 0,80 (igual o menor a cero con ochenta), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales (2011, 2012 y 2013).

c) Rentabilidad: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital. El resultado en los últimos 3 años (2011, 2012 y 2013), 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 LAS OFERTAS PRESENTADAS.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Capacidad Financiera

La evaluación de los índices financieros fue realizada en base a los Balances Generales correspondientes a los años (2011, 2012 y 2013), para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes y a la información obtenida del SIPE.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

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

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

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

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)	ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)	RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)	CRITERIOS
1.-	AUTOMOTOR S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	CONDOR S.A.C.I.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
3.-	YHAGUY REPUESTOS S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
4	ESTACION BAHIA S.R.L.	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:

a) **RATIO DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas evaluadas en esta Ítem, "**CUMPLEN",** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

b) **ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas evaluadas en esta Ítem, "**CUMPLEN",** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

c) **RENTABILIDAD:** Todas las empresas evaluadas en esta Ítem, "**CUMPLEN",** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

Respecto al análisis realizado en el LLAMADO M.O.P.C. LCO Nº 119/2014, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefe
Departamento de Estudios Técnicos

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

MINISTERIO DE
OBRAS PÚBLICAS
Y COMUNICACIONES

GOBIERNO NACIONAL
Construyendo Juntos Un Nuevo Rumbo

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 119/2014

"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE LUBRICANTES"

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO
PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

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

Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior (IAO 36)

Ítem (a) Capacidad Financiera

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

Páginas Nº 6 y 7.

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° 119/2014.
"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE LUBRICANTES".

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	AUTOMOTOR S.A.	5,54	C	0,21	C	239,31%	C	CUMPLE
2.-	CONDOR S.A.C.I.	2,01	C	0,30	C	28,39%	C	CUMPLE
3.-	YHAGUY REPUESTOS S.A.	1,86	C	0,49	C	35,64%	C	CUMPLE
4	ESTACION BAHIA S.R.L.	1,04	C	0,70	C	60,98%	C	CUMPLE

CAPACIDAD FINANCIERA	
a.	**RATIO DE LIQUIDEZ** Activo Corriente / Pasivo Corriente. Deberá ser = ó > 1 (igual o mayor a uno), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales (2011, 2012 y 2013).
b.	**ENDEUDAMIENTO** Pasivo Total / Activo Total. Deberá ser = ó < 0,80 (igual o menor a cero con ochenta), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales (2011, 2012 y 2013)
c.	**RENTABILIDAD** Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital. El resultado en los últimos 3 años (2011, 2012 y 2013), no deberá ser negativo
Observación: En caso de tratarse de empresas consorciadas, cada integrante deberá cumplir con el 100% de los requisitos establecidos.	

Lic. María Rosa Coronel S.
Jefe
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° 119/2014.**
	"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE LUBRICANTES".
2.- EMPRESA:	**AUTOMOTOR S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.787.013.703	2.171.872.231	1.759.303.860
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	107.692.538.023	138.011.255.960	100.467.641.800
4.- INVENTARIOS	47.317.458.729	125.299.705.590	124.482.444.616
5.- ANTICIPOS	125.128.806.489	96.122.975.303	158.633.396.838
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**281.925.816.944**	**361.605.809.084**	**385.342.787.114**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	2.700.000.000	-	-
2.- INVERSIONES	-	2.700.000.000	2.700.000.000
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6.130.180.888	6.429.436.107	14.865.562.266
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**8.830.180.888**	**9.129.436.107**	**17.565.562.266**
ACTIVO TOTAL	**290.755.997.832**	**370.735.245.191**	**402.908.349.380**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	727.674.986	2.656.105.750	1.186.465.104
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	14.188.854.625	36.168.644.947	21.613.365.351
3.- PROVISIONES	11.877.216.378	11.254.420.419	4.383.907.241
4.- OTROS PASIVOS	20.302.606.887	14.124.717.290	14.032.284.296
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	43.429.066.566	19.207.352.877	775.338.317
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**90.525.419.442**	**83.411.241.283**	**41.991.360.309**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**90.525.419.442**	**83.411.241.283**	**41.991.360.309**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	35.000.000.000	35.000.000.000	35.000.000.000
2.- RESERVAS	74.058.977.460	127.568.783.898	214.726.732.112
3.- RESULTADO ACUMULADO	37.918.465.537	37.918.465.537	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	53.253.135.393	86.836.754.473	111.190.256.959
TOTAL PATRIMONIO NETO	**200.230.578.390**	**287.324.003.908**	**360.916.989.071**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**290.755.997.832**	**370.735.245.191**	**402.908.349.380**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	281.925.816.944 / 90.525.419.442	3,11	361.605.809.084 / 83.411.241.283	4,34	385.342.787.114 / 41.991.360.309	9,18	5,54	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	90.525.419.442 / 290.755.997.832	0,31	83.411.241.283 / 370.735.245.191	0,22	41.991.360.309 / 402.908.349.380	0,10	0,21	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	53.253.135.393 / 35.000.000.000	152,15%	86.836.754.473 / 35.000.000.000	248,11%	111.190.256.959 / 35.000.000.000	317,69%	239,31%	Cumple

Lic. María Rosa de Coronel S.
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° 119/2014. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE LUBRICANTES".
2.- EMPRESA:	CONDOR S.A.C.I.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	12.067.348.718	9.404.663.434	12.820.175.820
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	53.747.024.376	46.685.489.232	42.448.052.049
4.- INVENTARIOS	68.983.079.658	48.480.899.835	52.041.063.301
5.- ANTICIPOS	-	32.284.239.549	44.853.644.947
6.- OTROS ACTIVOS	-	2.612.885.430	2.356.039.734
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**134.797.452.752**	**139.468.177.480**	**154.518.975.851**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	6.086.119.167	4.843.842.866	5.210.111.833
2.- INVERSIONES	41.071.165.771	36.162.529.209	38.690.074.486
3.-CARGOS DIFERIDOS	72.421.001	604.707.590	79.177.780
4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	51.425.718.762	62.897.619.491	69.994.911.319
5.- GASTOS AMORTIZABLES	967.248.000	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**99.622.672.701**	**104.508.699.156**	**113.974.275.418**
ACTIVO TOTAL	**234.420.125.453**	**243.976.876.636**	**268.493.251.269**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	41.302.625.503	36.067.273.642	41.571.899.769
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	13.609.879.925	22.213.957.467	23.826.454.466
3.- PROVISIONES	10.460.195.528	2.467.774.646	3.101.019.697
4.- OTROS PASIVOS	-	12.173.318.431	6.858.744.901
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**65.372.700.956**	**72.922.324.186**	**75.358.118.833**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	3.379.527.036	1.367.075.814	4.818.240.000
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**3.379.527.036**	**1.367.075.814**	**4.818.240.000**
PASIVO TOTAL	**68.752.227.992**	**74.289.400.000**	**80.176.358.833**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	70.000.000.000	70.000.000.000	70.000.000.000
2.- RESERVAS	70.835.070.673	85.723.724.408	97.487.527.153
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	24.832.826.788	13.963.752.228	20.829.365.283
TOTAL PATRIMONIO NETO	**165.667.897.461**	**169.687.476.636**	**188.316.892.436**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**234.420.125.453**	**243.976.876.636**	**268.493.251.269**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	134.797.452.752 / 65.372.700.956	2,06	139.468.177.480 / 72.922.324.186	1,91	154.518.975.851 / 75.358.118.833	2,05	2,01	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	68.752.227.992 / 234.420.125.453	0,29	74.289.400.000 / 243.976.876.636	0,30	80.176.358.833 / 268.493.251.269	0,30	0,30	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	24.832.826.788 / 70.000.000.000	35,48%	13.963.752.228 / 70.000.000.000	19,95%	20.829.365.283 / 70.000.000.000	29,76%	28,39%	Cumple

Lic. Maria Rossana Coronel S.
Jefe
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° 119/2014. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE LUBRICANTES".
2.- EMPRESA:	YHAGUY REPUESTOS S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.622.063.028	1.856.952.745	2.118.527.677
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	1.707.233.680	2.350.923.680	2.653.423.680
3.- CRÉDITOS	17.227.425.488	17.457.105.234	24.130.823.558
4.- INVENTARIOS	31.851.728.152	34.190.799.651	49.613.703.483
5.- ANTICIPOS	2.272.252.213	5.683.394.162	6.676.841.047
6.- OTROS ACTIVOS	643.948.694	1.741.202.518	4.235.919.746
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**55.324.651.255**	**63.280.377.990**	**89.429.239.191**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	68.298.976	348.198.977	878.317.132
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6.610.570.143	8.620.146.617	10.756.565.785
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	4.315.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**6.678.869.119**	**8.968.345.594**	**11.639.197.917**
ACTIVO TOTAL	**62.003.520.374**	**72.248.723.584**	**101.068.437.108**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	8.407.087.981	6.396.237.079	7.807.155.293
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	16.397.620.520	26.679.766.628	51.836.374.973
3.- PROVISIONES	352.192.946	203.852.348	240.557.911
4.- OTROS PASIVOS	13.002.983	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	60.000.000
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**25.169.904.430**	**33.279.856.055**	**59.944.088.177**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	335.067.213
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**335.067.213**
PASIVO TOTAL	**25.169.904.430**	**33.279.856.055**	**60.279.155.390**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	15.844.000.000	15.844.000.000	32.434.000.000
2.- RESERVAS	2.991.228.165	3.506.240.937	4.061.006.701
3.- RESULTADO ACUMULADO	7.760.362.846	14.998.387.779	28.626.592
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	10.238.024.933	4.620.238.813	4.265.648.425
TOTAL PATRIMONIO NETO	**36.833.615.944**	**38.968.867.529**	**40.789.281.718**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**62.003.520.374**	**72.248.723.584**	**101.068.437.108**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	55.324.651.255 / 25.169.904.430	2,20	63.280.377.990 / 33.279.856.055	1,90	89.429.239.191 / 59.944.088.177	1,49	1,86	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	25.169.904.430 / 62.003.520.374	0,41	33.279.856.055 / 72.248.723.584	0,46	60.279.155.390 / 101.068.437.108	0,60	0,49	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	10.238.024.933 / 15.844.000.000	64,62%	4.620.238.813 / 15.844.000.000	29,16%	4.265.648.425 / 32.434.000.000	13,15%	35,64%	Cumple

Lic. María Rosana Coronel S.
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° 119/2014. "LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICION DE LUBRICANTES".
2.- EMPRESA:	ESTACION BAHIA S.R.L.
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	3.537.722.219	3.615.999.105	6.461.301.873
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	14.902.511.297	35.299.209.239	38.071.872.464
4.- INVENTARIOS	6.698.088.643	10.379.554.243	10.289.093.858
5.- ANTICIPOS	1.499.200.176	572.691.429	472.780.024
6.- OTROS ACTIVOS	215.415.096	303.538.406	1.545.620.907
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**26.852.937.431**	**50.170.992.422**	**56.840.669.126**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	1.292.381.610	1.401.043.475	1.475.104.729
2.- INVERSIONES	3.183.472.391	4.248.538.762	6.928.226.853
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7.802.511.832	10.414.974.678	19.771.389.979
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	189.685.089	242.350.938	161.490.639
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**12.468.050.922**	**16.306.907.853**	**28.336.212.200**
TOTAL	**39.320.988.353**	**66.477.900.275**	**85.176.881.326**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	14.676.765.399	25.359.265.334	28.402.692.747
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	6.123.576.247	10.702.864.902	17.341.234.838
3.- PROVISIONES	408.533.723	577.104.854	695.986.390
4.- OTROS PASIVOS	48.581.623	8.974.286.278	11.969.821.639
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	1.412.497.019	4.219.037.567	3.629.444.277
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**22.669.954.011**	**49.832.558.935**	**62.039.179.891**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	4.795.380.263
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**4.795.380.263**
PASIVO TOTAL	**22.669.954.011**	**49.832.558.935**	**66.834.560.154**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	5.000.000.000	8.800.000.000	8.800.000.000
2.- RESERVAS	1.957.466.796	2.542.433.331	3.197.555.610
3.- RESULTADO ACUMULADO	6.541.806.083	93.567.546	1.002.906.570
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	3.151.761.463	5.209.340.463	5.341.858.992
TOTAL PATRIMONIO NETO	**16.651.034.342**	**16.645.341.340**	**18.342.321.172**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**39.320.988.353**	**66.477.900.275**	**85.176.881.326**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2011		Año 2012		Año 2013			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	26.852.937.431 / 22.669.954.011	1,18	50.170.992.422 / 49.832.558.935	1,01	56.840.669.126 / 62.039.179.891	0,92	1,04	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	22.669.954.011 / 39.320.988.353	0,58	49.832.558.935 / 66.477.900.275	0,75	66.834.560.154 / 85.176.881.326	0,78	0,70	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	3.151.761.463 / 5.000.000.000	63,04%	5.209.340.463 / 8.800.000.000	59,20%	5.341.858.992 / 8.800.000.000	60,70%	60,98%	Cumple

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