Asunción, 16 de Noviembre de 2016.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 96/2016

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 96/2016**, "**LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL,** CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 07 de Noviembre de 2016, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	MONTO DE LA OFERTA (IVA INCLUIDO)
1	CONSORCIO AB CHACO (ACCIONA AGUA S.A.- BTB PROYECTOS 12 S.A.)	Gs. 184.545.010.768.-
2	CONSORCIO CHACO (ROVELLA CARRANZA S.A.- TALAVERA ORTELLADO S.A.)	Gs. 64.769.140.303.- + USD. 14.009.339,82.-
3	ELEVOLUTION ENGENHARIA S.A.	Gs. 164.028.611.219.-
4	EUROFINSA S.A.	Gs. 48.073.599.821,29.- + EUR. 5.206..201,90.- + USD. 14.284.508,70.-
5	SYNOHYDRO CORPORATION LIMITED	Gs. 92.097.011.040.- + USD. 12.525.373,84.-
6	CONSORCIO ESPINA- SACEEM (ESPINA OBRAS HIDRAULICAS S.A.- SUDAMERICANA DE EMPRESAS ELECTRICAS, MECANICAS Y DE OBRAS PÚBLICAS S.A.)	Gs. 135.319.167.616.-
7	CONSORCIO CHACOSAL (SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A.- CONSTRUCTORA COSAL S.A.)	Gs. 163.819.949.586.-

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" y 2.3.2 "Promedio del Volumen Anual de Construcción" Folios Nº 56, 57 y 58 del PBC; y el Item 2.3.3 "Capital Operativo" Sub Items a) "Capital Operativo requerido en caso de solicitar anticipo" y b) "Capital Operativo requerido en caso de no solicitar anticipo", Folios Nº 4 y 5 de la Addenda Nº 3 y los Folios Nº 58, 59 y 60 del PBC . 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.**

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

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

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: Los 3 (tres) últimos años corresponden a los ejercicios fiscales 2013, 2014 y 2015.

(*) 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 2015, 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.

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 30.000.000.

Promedio del volumen anual de construcción, 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 de los mejores 5 (cinco) años, dividido el número de (5) años señalados en el párrafo precedente.

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).
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:

Sub Items

a) Capital Operativo requerido en caso de solicitar anticipo:

US$ 6.500.000 (Dólares Americanos, seis millones quinientos mil) 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 2 meses, estipulada en el Formulario CCA – Compromisos Contractuales Actuales. En caso que dicho valor sea superior a US$ 12.000.000 (Dolares Americanos, doce millones), el valor considerado será igual a US$ 12.000.000 (Dolares Americanos, doce millones).

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

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

Este capital podrá ser complementado con una Nota de una entidad financiera debidamente habilitada, que indique claramenteque 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.

b) Capital Operativo requerido en caso de NO solicitar anticipo:

US$ 12.500.000 (Dólares americanos doce millones quinientos mil) 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 2 meses, estipulada en el Formulario CCA – Compromisos Contractuales Actuales. En caso que dicho valor sea superior a US$ 18.000.000 (Dolares Americanos, dieciocho millones), el valor considerado será igual a US$ 18.000.000 (Dolares Americanos, dieciocho millones).

Este capital no podrá ser complementado con una Línea de Crédito.

Para ambos casos el Capital Operativo será calculado como el monto obtenido de la diferencia entre el Activo Corriente – Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General correspondiente al ejercicio 2015 (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 2015, 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.

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, y a la información obtenida del SIPE.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

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

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

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

Nº	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	INDICE DE ENDEUDAMIENTO en promedio (≤ 0,50)	COFFICIENTE DE LIQUIDEZ en promedio (≥ 1)	PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN EN USD Igual o superior a USD 30.000.000	CAPITAL OPERATIVO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO US$ 6.500.000 (Dolares Americanos, seis millones quinientos mil) mas el resultado obtenido de la division entre el saldo del Valor de las Obras pendientes a ejecutar entre el plazo restante de ejecución multiplicado por 2 meses, estipulada en el Formulario CCA – Compromisos Contractuales Actuales. En caso que dicho valor sea superior a US$ 12.000.000 (Dolares Americanos, doce millones), el valor considerado será igual a US$ 12.000.000 (Dolares Americanos, doce millones)		CALIFICACIÓN
					6.500.000 USD + CCA	Superior a US$ 12.000.000	
1.-	**CONSORCIO AB CHACO** ACCIONA AGUA S.A.U. BTD PROYECTOS 12 S.A.	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE	-	CUMPLE (*) (**)	CUMPLE
2.-	**CONSORCIO CHACO** ROVELLA CARRANZA S.A. TALAVERA ORTELLADO S.A.	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE	-	CUMPLE (*)	CUMPLE
3.-	ELEVOLUTION ENGENHARIA S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	-	CUMPLE	CUMPLE
4.-	EUROFINSA S.A.	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	-	CUMPLE	CUMPLE
5.-	SINOHYDRO CORPORATION LIMITED	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	-	CUMPLE	CUMPLE
6.-	**CONSORCIO ESPINA- SACEEM** COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE EMPRESAS ELÉCTRICAS, MECÁNICAS Y DE OBRAS PÚBLICAS S.A. (SACEEM) ESPINA OBRAS HIDRÁULICAS S.A. (SUCURSAL URUGUAY)	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE	-	NO CUMPLE (**) NC 25% (*) (**)	NO CUMPLE
7.-	**CONSORCIO CHACOSAL** CONSTRUCTORA COSAL S.A. SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.R.L.	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE CUMPLE	CUMPLE	-	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

- **A los siguientes oferentes:** 1) **CONSORCIO AB CHACO, 2) CONSORCIO CHACO, 3) ELEVOLUTION ENGENHARIA S.A., 4) EUROFINSA S.A., 5) SYNOHYDRO CORPORATION LIMITED, 6) CONSORCIO ESPINA- SACEEM y 7) CONSORCIO CHACOSAL**; se le aplicó lo indicado en el primer párrafo del **Item 2.3.3 "Recursos Financieros"**, **Sub Item a) Capital Operativo requerido en caso de solicitar anticipo,** que textualmente dice:.....***"En caso que dicho valor sea superior a US$ 12.000.000 (Dolares Americanos, doce millones), el valor considerado será igual a US$ 12.000.000 (Dolares Americanos, doce millones)"***.

- La empresa **ESPINA OBRAS HIDRAULICAS S.A. (SUCURSAL URUGUAY)** componente del **CONSORCIO ESPINA- SACEEM, "NO CUMPLE"** debido a que su capital operativo no cubre con el 25 % del mínimo establecido para cada socio según se establece en la **SECCION III – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN; Punto 2.3 "Situación Financiera" Item 2.3.3 "Capital Operativo" Sub Items a) "Capital Operativo requerido en caso de solicitar anticipo"** que textualmente dice:.....***"Cada Socio: Debe cumplir con el 25 % (veinte y cinco por ciento) del requisito"***.

- Por otra parte, informamos que la empresa **ESPINA OBRAS HIDRAULICAS S.A. (SUCURSAL URUGUAY)** componente del **CONSORCIO ESPINA- SACEEM,** en su carpeta de ofertas ha presentado

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

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

las siguientes notas bancarias: **1)** HSBC Bank (Uruguay) S.A. en su Nota de fecha 03 de noviembre de 2016, informa que: …."La empresa posee a la fecha en la institución una línea de crédito por hasta USD 2.200.000.- (dólares dos millones doscientos mil-), la misma es no comprometida, sujeta a las condiciones y requisitos exigidos por el Banco y revocable unilateralmente por el Banco en cualquier momento"; y **2)** Banque Heritage (Uruguay) S.A. en su Nota de fecha 03 de noviembre de 2016, informa que: …."La empresa tiene al día de hoy un límite de crédito de hasta USD 1.850.000,00 (un millón ochocientos cincuenta mil dólares USA), cuyo otorgamiento está sujeto en cada ocasión a la autorización previa del Banco", cuyo otorgamiento está sujeto en cada caso a la autorización previa del Banco"; 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" Sub Items a) "Capital Operativo requerido en caso de solicitar anticipo";** que textualmente dice cuanto sigue:……"***Este capital podrá ser complementado con una Nota de una entidad financiera debidamente habilitada, que indique claramenteque 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.

VI CONCLUSIÓN

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 el Pliego de Bases y Condiciones.

- ✓ **CAPITAL OPERATIVO:** Las empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN**" con el requisito mínimo establecido en la Addenda Nº 3 y en el Pliego de Bases y Condiciones, a excepción del **CONSORCIO ESPINA- SACEEM;** quien **"NO CUMPLE"** con las exigencias mínimas establecidas.

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 96/2016** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

C.P. José Antonio Paredes García
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 96/2016

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.".

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".
2.3.2 "Promedio del Volumen Anual de Construcción".
Folios Nº 56, 57 y 58 del PBC.

Item 2.3.3 "Capital Operativo".
Sub Items
a) "Capital Operativo requerido en caso de solicitar anticipo".
b) "Capital Operativo requerido en caso de no solicitar anticipo".
Folios Nº 4 y 5 de la Addenda Nº 3.
Folios Nº 58, 59 y 60 del PBC .

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY. 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR

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 EN USD	Igual o superior a USD 30.000.000	VALOR DE LAS OBRAS PENDIENTES A EJERCUTAR (CCA)	CAPITAL OPERATIVO	CAPITAL OPERATIVO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO US$ 6.500.000 (Dólares Americanos, seis millones quinientos mil) 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 2 meses, estipulada en el Formulario CCA – Compromisos Contractuales Actuales. En caso que dicho valor sea superior a US$ 12.000.000 (Dolares Americanos, doce millones), el valor considerado sera igual a US$ 12.000.000 (Dolares Americanos, doce millones).				CALIFICACIÓN
										6.500,000 USD + CCA		Superior a US$ 12.000,000		
1.-	**CONSORCIO AB CHACO**													
	ACCIONA AGUA S.A.U.	0,71	C	1	C	493.400.704 USD		26.092.537 USD	74.785.443 USD				(*)	CUMPLE
	BTD PROYECTOS 12 S.A.	0,42	C	2	C	28.061.758 USD		3.131.826 USD	22.785.339 USD				(**)	
						521.462.462 USD	C	**29.224.362 USD**	**97.570.782 USD**	**35.724.362 USD**	-	**12.000.000 USD**	C	
2.-	**CONSORCIO CHACO**													
	ROVELLA CARRANZA S.A.	0,49	C	2	C	248.821.950 USD		376.699.880 USD	52.918.343 USD					CUMPLE
	TALAVERA ORTELLADO S.A.	0,25	C	3	C	30.414.025 USD		8.078.764 USD	31.183.466 USD				(*)	
						279.235.975 USD	C	**384.778.644 USD**	**84.101.809 USD**	**391.278.644 USD**	-	**12.000.000 USD**	C	
3.-	**ELEVOLUTION ENGENHARIA S.A.**	0,77	C	2	C	**257.602.829 USD**	C	**100.510.812 USD**	**233.633.891 USD**	**107.010.812 USD**	-	**12.000.000 USD**	C	**CUMPLE**
4.-	**EUROFINSA S.A.**	0,77	C	1	C	**388.375.225 USD**	C	**22.400.317 USD**	**39.645.331 USD**	**28.900.317 USD**	-	**12.000.000 USD**	C	**CUMPLE**
5.-	**SINOHYDRO CORPORATION LIMITED**	0,80	C	1	C	**4.373.439.272 USD**	C	**57.337.319 USD**	**818.498.328 USD**	**63.837.319 USD**	-	**12.000.000 USD**	C	**CUMPLE**
6.-	**CONSORCIO ESPINA- SACEEM**													
	COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE EMPRESAS ELÉCTRICAS, MECÁNICAS Y DE OBRAS PÚBLICAS S.A. (SACEEM)	0,64	C	1	C	172.854.761 USD		24.659.526 USD	12.623.437 USD				(**)	NO CUMPLE
	ESPINA OBRAS HIDRÁULICAS S.A. (SUCURSAL URUGUAY)	0,69	C	1	C	27.832.613 USD		3.572.357 USD	1.333.369 USD				NC 25% (*) (**)	
						200.687.374 USD	C	**28.231.882 USD**	**13.956.806 USD**	**34.731.882 USD**	-	**12.000.000 USD**	NC	
7.-	**CONSORCIO CHACOSAL**													
	CONSTRUCTORA COSAL S.A.	0,49	C	2	C	43.718.884 USD		5.565.402 USD	9.712.125 USD				(**)	CUMPLE
	SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.R.L.	0,68	C	2	C	7.802.278 USD		2.551.442 USD	3.664.095 USD				(*)	
						51.521.163 USD	C	**8.116.845 USD**	**13.376.220 USD**	**14.616.845 USD**	-	**12.000.000 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)

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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. Nº 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

CONSORCIO AB CHACO

	EMPRESAS PARTICIPANTES		% de participación
*	ACCIONA AGUA S.A.U.	(Lider)	-
*	BTD PROYECTOS 12 S.A.		-

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	ACCIONA AGUA S.A.U.
3.- TIPO:	-
4.- NACIONALIDAD:	ESPAÑOLA
5.- MONEDA:	EUROS

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	97.857.000	99.854.000	106.448.000
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	269.045.000	225.536.000	228.779.000
4.-	INVENTARIOS	14.546.000	17.722.000	14.481.000
5.-	ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	6.052.000	4.339.000	5.391.000
6.-	PERIODIFICACIONES	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**387.500.000**	**347.451.000**	**355.099.000**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	INMOVILIZADO MATERIAL	9.956.000	12.777.000	14.166.000
2.-	FONDO DE COMERCIO	24.033.000	24.033.000	29.686.000
3.-	INTANGIBLES	151.886.000	202.870.000	216.032.000
4.-	INVERSIONES	107.796.000	103.564.000	69.258.000
5.-	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	11.372.000	8.948.000	2.206.000
6.-	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	27.860.000	28.001.000	37.138.000
7.-	DEUDORES LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS	11.937.000	13.918.000	53.452.000
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**344.840.000**	**394.111.000**	**421.938.000**
	ACTIVO TOTAL	**732.340.000**	**741.562.000**	**777.037.000**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	264.955.000	216.514.000	245.328.000
2.-	DEUDAS	5.953.000	16.647.000	70.495.000
3.-	PROVISIONES	21.634.000	21.614.000	18.234.000
4.-	OTROS PASIVOS	42.499.000	52.725.000	50.282.000
5.-	PASIVOS POR IMPUESTOS SOBRE GANANCIAS	2.257.000	4.803.000	4.536.000
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**337.298.000**	**312.303.000**	**388.875.000**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PROVISIONES	17.376.000	25.533.000	26.293.000
2.-	DEUDAS	118.171.000	157.248.000	109.770.000
3.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	5.302.000	7.226.000	11.885.000
4.-	OTROS PASIVOS	16.108.000	31.594.000	36.908.000
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**156.957.000**	**221.601.000**	**184.856.000**
	PASIVO TOTAL	**494.255.000**	**533.904.000**	**573.731.000**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	28.942.000	28.942.000	28.942.000
2.-	RESERVAS	79.983.000	67.683.000	57.322.000
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-
5.-	PRIMA DE EMISIÓN	98.246.000	98.246.000	98.246.000
6.-	BENEFICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANT	30.914.000	12.787.000	18.796.000
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**238.085.000**	**207.658.000**	**203.306.000**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**732.340.000**	**741.562.000**	**777.037.000**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Euros)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	-	-	1,2912	0,00 USD
2.012	506.204.000,00	-	1,3208	668.594.243,20 USD
2.013	585.095.000,00	-	1,3818	808.484.271,00 USD
2.014	409.365.000,00	-	1,2172	498.279.078,00 USD
2.015	450.514.000,00	-	1,0913	491.645.928,20 USD
TOTAL				**2.467.003.520,40 USD**
Promedio de Facturación anual de construcción				**493.400.704,08 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	494.255.000 / 732.340.000	533.904.000 / 741.562.000	573.731.000 / 777.037.000	533.963.333 / 750.313.000	0,71	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	387.500.000 / 337.298.000	347.451.000 / 312.303.000	355.099.000 / 388.875.000	363.350.000 / 346.158.667	1	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) **RECURSOS FINANCIEROS**	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	54.785.443 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 1,0913 € (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Banco BBVA	20.000.000 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**74.785.443 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**26.092.537 USD**

OBSERVACIÓN:

ACCIONA AGUA S.A.U. en su carpeta de oferta presenta una (1) Nota Bancaria en la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA S.A., en su Nota de fecha 26 de Octubre de 2016, informa cuanto sigue:....."Que ACCIONA AGUA S.A.U. es una empresa de reconocido prestigio dentro de su sector, perteneciente al grupo ACCIONA que mantiene vigentes en la actualidad líneas de crédito por un limite de 20.000.000, 00 USD (VEINTE MILLONES DE DOLARES USA), asi como otros recursos financieros que le han permitido cumplir puntualmente cuantos compromisos de pago han resultado de nuestras relaciones comerciales.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	**BTD PROYECTOS 12 S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**ESPAÑOLA**
5.- MONEDA:	**EUROS**

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	20.605.378	14.752.878	13.389.096
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	1.388.039	318.764	962.932
3.-	CRÉDITOS	10.710.900	15.977.383	18.475.936
4.-	INVENTARIOS	1.572.194	20.984	209.298
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
6.-	PERIODIFICACIONES	463.425	29.512	57.784
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**34.739.936**	**31.099.521**	**33.095.046**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	INMOVILIZADO INTANGIBLE	10.421	-	161.365
2.-	INMOVILIZADO MATERIAL	885.902	815.778	730.141
3.-	INVERSIONES	24.544	24.646	17.175
4.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	212.028	75.393	86.395
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.132.895**	**915.817**	**995.076**
	ACTIVO TOTAL	**35.872.831**	**32.015.338**	**34.090.122**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	11.447.172	9.613.994	14.910.743
2.-	DEUDAS	20.453	393.556	388.644
3.-	PROVISIONES	-	-	-
4.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
5.-	PERIODIFICACIONES	2.393.232	1.494.363	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**13.860.857**	**11.501.913**	**15.299.387**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PROVISIONES	-	416.434	1.338.506
2.-	DEUDAS	-	-	-
3.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	39.420	53.756	61.032
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**39.420**	**470.190**	**1.399.538**
	PASIVO TOTAL	**13.900.277**	**11.972.103**	**16.698.925**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	2.000.000	2.000.000	2.000.000
2.-	RESERVAS	17.043.235	14.091.197	11.425.828
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	2.929.319	3.952.038	3.965.369
5.-	PRIMA DE EMISIÓN	-	-	-
6.-	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**21.972.554**	**20.043.235**	**17.391.197**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**35.872.831**	**32.015.338**	**34.090.122**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Euros)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.010	28.462.091	-	1,3251	$37.715.117
2.011	21.155.108	-	1,2912	$27.315.475
2.012	18.142.947	-	1,3208	$23.963.204
2.013	23.587.005	-	1,3818	$32.592.524
2.014	15.381.587	-	1,2172	$18.722.468
TOTAL				**140.308.787,84 USD**
Promedio de Facturación anual de construcción				**28.061.757,57 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	13.900.277 / 35.872.831	11.972.103 / 32.015.338	16.698.925 / 34.090.122	14.190.435 / 33.992.764	0,42	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	34.739.936 / 13.860.857	31.099.521 / 11.501.913	33.095.046 / 15.299.387	32.978.168 / 13.554.052	2	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) **RECURSOS FINANCIEROS**	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	22.785.339 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 1,0913 € (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**22.785.339 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**3.131.826 USD**

OBSERVACIÓN:

BTD PROYECTOS 12 S.A. en su carpeta de oferta presenta 2 (dos) Notas Bancarias las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1.- Bankiter S.A. en su Nota de fecha 05 de octubre de 2016, informa que: ...."Que nuestro/a cliente BTD PROYECTOS 12 SA, con identificación Fiscal núm. A81821464, es cliente de nuestra entidad desde 21/02/2005, y que de los antecedentes de nuestros archivos no se desprende circunstancia alguna contraria a su conducta mercantil en su relación con nosotros, considerandole hasta el momento con solvencia suficiente para el cumplimiento de sus obligaciones con esta Entidad y que tiene fondos disponibles suficientes para atender obligaciones hasta un importe de 5.243.025,85 USD. En ningún caso debe considerarse este certificado como promesa de garantia".

2.- Bankiter S.A. en su Nota de fecha 05 de octubre de 2016, informa que: ...."Que nuestro/a cliente BTD PROYECTOS 12 SA, con identificación Fiscal núm. A81821464, es cliente de nuestra entidad desde 21/02/2005, y que de los antecedentes de nuestros archivos no se desprende circunstancia alguna contraria a su conducta mercantil en su relación con nosotros, considerandole hasta el momento con solvencia suficiente para el cumplimiento de sus obligaciones con esta Entidad y que tiene fondos disponibles suficientes para atender obligaciones hasta un importe de 891.792,70 Euros. En ningún caso debe considerarse este certificado como promesa de garantia".

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

	CONSORCIO CHACO	
EMPRESAS PARTICIPANTES		**% de participación**
* ROVELLA CARRANZA S.A.	(Lider)	.
* TALAVERA ORTELLADO S.A.		.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	ROVELLA CARRANZA S.A.
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	179.275.938	117.127.663	47.173.153
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	169.760.540	165.709.958	137.480.769
3.-	CRÉDITOS	1.155.471.539	592.171.534	580.392.086
4.-	INVENTARIOS	160.212.958	133.046.504	59.219.233
5.-	OTROS ACTIVOS	52.875.000	-	-
6.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1.717.595.975**	**1.008.055.659**	**824.265.241**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	INTANGIBLE	14.292.387	6.867.188	1.551.724
2.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	971.277.335	682.843.522	547.107.637
3.-	INVERSIONES	49.143.311	65.331.194	148.510.704
4.-	INVENTARIOS	32.551.982	12.619.601	31.119.111
5.-	OTROS ACTIVOS	334.144.112	328.725.244	-
6.-	CREDITOS L/P	18.661.140	43.743.052	17.924.162
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.420.070.267**	**1.140.129.801**	**746.213.338**
	ACTIVO TOTAL	**3.137.666.242**	**2.148.185.460**	**1.570.478.579**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	499.534.733	452.231.585	219.457.352
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	389.101.153	158.331.323	199.026.707
3.-	PROVISIONES	87.049.999	41.155.130	47.183.003
4.-	OTROS PASIVOS	54.977.079	17.880.985	5.356.396
5.-	ANTICIPOS DE CLIENTES	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.030.662.964**	**669.599.023**	**471.023.458**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PROVISIONES	414.307.999	282.769.236	210.160.990
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	108.870.004	69.410.568	88.043.561
3.-	PREVISIONES	8.562.434	7.531.138	-
4.-	CUENTAS A PAGAR	-	5.472.381	1.692.827
5.-	OTROS PASIVOS	-	12.221.005	8.940.820
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**531.740.437**	**377.404.328**	**308.838.198**
	PASIVO TOTAL	**1.562.403.401**	**1.047.003.351**	**779.861.656**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	65.000.000	65.000.000	65.000.000
2.-	RESERVAS	83.952.840	83.952.840	83.952.840
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	-	-	-
4.-	RESULTADOS NO ASIGNADOS	962.671.130	677.014.869	460.924.124
5.-	AJUSTES AL PATRIMONIO	-	-	-
6.-	RESERVA SALDO POR REVALUACIÓN	463.638.871	275.214.400	180.739.959
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.575.262.841**	**1.101.182.109**	**790.616.923**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**3.137.666.242**	**2.148.185.460**	**1.570.478.579**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS

AÑOS	Monto y Moneda (Pesos Argentinos) INDIVIDUAL	CONSORCIADO	Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
2.011	1.234.049.852	-	4,3005	286.954.970,82 USD
2.012	1.476.985.658	-	4,9100	300.811.742,97 USD
2.013	1.504.864.648	-	6,5250	230.630.597,39 USD
2.014	1.884.101.471	-	8,5494	220.378.210,28 USD
2.015	2.665.443.650	-	12,9810	205.334.230,80 USD
	TOTAL			1.244.109.752,27 USD
	Promedio de Facturación anual de construcción			248.821.950,45 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	1.562.403.401 / 3.137.666.242	1.047.003.351 / 2.148.185.460	779.861.656 / 1.570.478.579	1.129.756.136 / 2.285.443.427	0,49	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.717.595.975 / 1.030.662.964	1.008.055.659 / 669.599.023	824.265.241 / 471.023.458	1.183.305.625 / 723.761.815	2	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	52.918.343 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 12,9810 $ (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	52.918.343 USD
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	376.699.880 USD

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	TALAVERA ORTELLADO 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	14.366.365.678	21.348.838.124	15.676.234.706
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	8.827.911.825	13.887.900.000	19.256.320.000
3.-	CRÉDITOS	108.319.261.685	111.138.868.654	100.472.064.106
4.-	INVENTARIOS	11.950.336.223	13.241.157.340	7.347.436.949
5.-	ANTICIPOS	-	1.071.489.636	1.795.606.721
6.-	OTROS ACTIVOS	143.436.879	4.150.543.472	3.024.063.811
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	175.361.827	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**143.782.674.117**	**164.838.797.226**	**147.571.726.293**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	2.670.969.928	1.060.182.761	984.614.570
2.-	ACTIVOS INTANGIBLES	17.496.552.000	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	94.529.564.986	76.557.454.784	58.444.888.971
4.-	INFRAESTRUCTURA	2.623.395.738	2.148.869.655	41.507.526
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**117.320.482.652**	**79.766.507.200**	**59.471.011.067**
	ACTIVO TOTAL	**261.103.156.769**	**244.605.304.426**	**207.042.737.360**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	7.408.290.045	24.732.364.254	21.123.484.239
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	21.455.415.666	9.244.270.324	1.729.098.000
3.-	PROVISIONES	2.579.680.790	1.419.019.107	3.520.533.336
4.-	OTROS PASIVOS	-	7.881.253.013	26.232.017.184
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	15.576.272.975	14.851.931.949	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**47.019.659.476**	**58.128.838.647**	**52.605.132.759**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	3.704.553.812	6.352.437.075	4.149.819.000
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	7.461.639.668	643.505.771	415.075.259
3.-	PROVISIONES	841.864.474	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**12.008.057.954**	**6.995.942.846**	**4.564.894.259**
	PASIVO TOTAL	**59.027.717.430**	**65.124.781.493**	**57.170.027.018**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	160.000.000.000	39.000.000.000	39.000.000.000
2.-	RESERVAS	10.383.414.473	30.370.882.579	52.623.032.858
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	-	71.651.528.333	14.461.847.686
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	31.267.634.625	38.458.112.021	43.787.829.798
5.-	RESULTADOS NO ASIGNADOS	424.390.241		
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**202.075.439.339**	**179.480.522.933**	**149.872.710.342**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**261.103.156.769**	**244.605.304.426**	**207.042.737.360**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda (Guaranies)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.011	148.607.506.253	-	4.478	33.186.133,60 USD
2.012	141.672.454.352	-	4.224	33.539.880,29 USD
2.013	142.785.112.660	-	4.585	31.141.791,20 USD
2.014	146.165.423.687	-	4.629	31.576.025,86 USD
2.015	131.388.848.511	-	5.807	22.626.293,25 USD
TOTAL				152.070.124,19 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				30.414.024,84 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	59.027.717.430 / 261.103.156.769	65.124.781.493 / 244.605.304.426	57.170.027.018 / 207.042.737.360	60.440.841.980 / 237.583.732.852	0,25	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	143.782.674.117 / 47.019.659.476	164.838.797.226 / 58.128.838.647	147.571.726.293 / 52.605.132.759	152.064.399.212 / 52.584.543.627	3	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC) TC al 31/12/2015 1 USD = 5.806,91 Gs. (Fuente BCP)	16.663.426 USD
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	-429.960 USD
* Disponibilidad según Certificadoo Banco ITAÚ	4.950.000 USD
* Disponibilidad según Certificado Banco CONTINENTAL	10.000.000 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**31.183.466 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**8.078.764 USD**

OBSERVACIÓN:

TALAVERA ORTELLADO CONSTRUCCIONES S.A. en su carpeta de oferta presenta 2 (dos) Notas Bancarias las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1.- Banco Itau Paraguay S.A. en su Nota de fecha 21 de octubre de 2016, informa que: ...."Asimismo informamos que actualmente cuenta con una línea de crédito de USD. 4.950.00 (Dólares Americanos Cuatro Millones Novecientos Cincuenta Mil), que puede ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación. Expedimos la presente referencia en carácter informativo no asumiendo el banco responsabilidad alguna por el uso que se le asigne posteriormente. Esta nota tiene una validez de 30 días a partir de la fecha de emisión".

2.- Banco Continental S.A.E.C.A. en su Nota de fecha 27 de octubre de 2016, informa que: ...."Asimismo informamos que actualmente cuenta con una línea de crédito de US$. 10.000.000 (Dolares Americanos Diez Millones), que puede ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación. Expedimos la presente referencia en carácter informativo no asumiendo el banco responsabilidad alguna por el uso que se le asigne posteriormente. Esta nota tiene una validez de 30 días a partir de la fecha de emisión".

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR

ELEVOLUTION ENGENHARIA S.A.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	ELEVOLUTION ENGENHARIA S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PORTUGUESA
5.- MONEDA:	EUROS

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	46.861.622,59	16.934.235,90	23.923.488,69
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	436.757.379,65	336.852.714,86	231.096.475,36
4.-	INVENTARIOS	13.452.054,14	17.433.580,94	21.577.206,38
5.-	OTROS ACTIVOS	182.078.849,21	211.326.947,22	729.137,00
6.-	ANTICIPOS	20.947.438,03	43.909.879,81	26.452.332,20
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**700.097.343,62**	**626.457.358,73**	**303.778.639,63**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	INMOVILIZADO INTANGIBLE	6.260.166,23	6.505.212,63	6.708.436,02
2.-	INMOVILIZADO MATERIAL	35.223.532,68	39.798.727,43	22.572.887,71
3.-	INVERSIONES	130.031.364,18	120.958.844,96	42.182.276,11
4.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	1.454.311,58	1.578.652,53	1.126.987,40
5.-	OTROS ACTIVOS	2.096.888,93	2.096.888,93	2.083.901,65
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**175.066.263,60**	**170.938.326,48**	**74.674.488,89**
	ACTIVO TOTAL	**875.163.607,22**	**797.395.685,21**	**378.453.128,52**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	215.579.727,37	227.655.419,97	108.125.269,54
2.-	DEUDAS	89.897.727,00	61.912.143,67	23.452.546,48
3.-	PROVISIONES	21.057.144,48	7.860.071,40	943.979,91
4.-	OTROS PASIVOS	74.309.602,40	36.043.493,64	28.710.431,33
5.-	ANTICIPOS DE CLIENTES	85.165.456,82	69.491.215,72	29.166.509,15
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**486.009.658,07**	**402.962.344,40**	**190.398.736,41**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PROVISIONES	79.198.538,20	56.743.352,45	24.334.277,47
2.-	DEUDAS	112.067.884,23	153.208.179,86	80.599.631,56
3.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	23.964,65	36.634,58	652.859,76
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**191.290.387,08**	**209.988.166,89**	**105.586.768,79**
	PASIVO TOTAL	**677.300.045,15**	**612.950.511,29**	**295.985.505,20**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	355.534.934,91	276.034.625,91	106.553.783,85
2.-	RESERVAS	4.362.978,56	2.752.897,10	5.608.246,39
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	(103.074.809,41)	(90.348.252,12)	(13.799.772,13)
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	(29.060.288,40)	11.537.077,19	(17.280.137,30)
5.-	PRIMA DE EMISIÓN	268.978,84	268.978,84	268.978,84
6.-	AJUSTES EN ACTIVOS FINANCIEROS	(30.984.467,07)	(20.219.318,62)	(74.617,35)
7.-	EXCEDENTES EN REVALORIZACIÓN	1.732.330,95	1.732.330,95	1.732.330,95
8.-	OTROS CAMBIOS EN EL CAPITAL	(916.096,31)	2.686.834,67	(541.189,93)
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**197.863.562,07**	**184.445.173,92**	**82.467.623,32**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**875.163.607,22**	**797.395.685,21**	**378.453.128,52**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN				
AÑOS	Monto y Moneda (Euros)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.010	193.638.705,13	6.262.676,90	1,3251	264.889.321,33 USD
2.011	211.298.890,63	4.873.883,78	1,2912	279.122.286,31 USD
2.012	211.498.046,00	2.276.439,77	1,3208	282.353.340,80 USD
2.013	151.253.338,38	2.298.794,04	1,3818	212.178.336,58 USD
2.014	204.810.882,84	143.815,93	1,2172	249.470.859,34 USD
TOTAL				1.288.014.144,36 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				257.602.828,87 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	677.300.045 / 875.163.607	612.950.511 / 797.395.685	295.985.505 / 378.453.129	528.745.354 / 683.670.807	0,77	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	700.097.344 / 486.009.658	626.457.359 / 402.962.344	303.778.640 / 190.398.736	543.444.447 / 359.790.246	2	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	233.633.891 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 1,0913 € (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	233.633.891 USD
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	100.510.812 USD

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

EUROFINSA S.A.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	EUROFINSA S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	ESPAÑOLA
5.- MONEDA:	EUROS

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	52.141.762	49.266.429	53.608.465
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	20.892.765	30.745.397	26.183.641
3.-	CRÉDITOS	187.112.716	226.013.491	161.683.116
4.-	INVENTARIOS	47.309.209	26.088.669	17.359.265
5.-	ACTIVOS NO CORRIENTES PARA LA VENTA	1.955.756	1.955.756	-
6.-	PERIODIFICACIONES	49.689.369	36.411.270	51.864.262
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**359.101.577**	**370.481.012**	**310.698.749**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	INMOVILIZADO INTANGIBLE	12.226.768	11.364.545	6.904.691
2.-	INMOVILIZADO MATERIAL	58.843.564	68.259.222	61.274.214
3.-	INVERSIONES	46.362.753	29.511.954	25.111.902
4.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	12.353.369	12.491.753	13.442.947
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**129.786.454**	**121.627.474**	**106.733.754**
	ACTIVO TOTAL	**488.888.031**	**492.108.486**	**417.432.503**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	258.482.233	288.727.067	261.765.981
2.-	DEUDAS	25.517.773	43.717.988	27.970.358
3.-	PROVISIONES	1.413.008	2.595.659	2.160.000
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	PERIODIFICACIONES	37.360.027	1.373.386	69.437
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**322.773.041**	**336.414.100**	**291.965.776**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PROVISIONES	15.242.359	15.881.110	4.383.318
2.-	DEUDAS	41.569.900	40.535.702	8.033.514
3.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	732.153	556.300	2.592.339
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**57.544.412**	**56.973.112**	**15.009.171**
	PASIVO TOTAL	**380.317.453**	**393.387.212**	**306.974.947**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	20.000.000	20.000.000	20.000.000
2.-	RESERVAS	50.450.563	60.217.535	70.991.018
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	8.387.094	(8.667.236)	335.531
5.-	PRIMA DE EMISIÓN	792.720	792.720	792.720
6.-	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	1.324.499	332.997	(3.557.470)
7.-	SOCIOS EXTERNOS	27.615.703	26.045.258	21.895.757
8.-	OTROS CAMBIOS EN EL CAPITAL	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**108.570.579**	**98.721.274**	**110.457.556**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**488.888.032**	**492.108.486**	**417.432.503**
		1	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda (Euros)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.011	-	-	1,2912	0,00 USD
2.012	483.928.728,00	-	1,3208	639.173.063,94 USD
2.013	405.602.222,00	-	1,3818	560.461.150,36 USD
2.014	304.180.269,00	-	1,2172	370.248.223,43 USD
2.015	340.872.068,00	-	1,0913	371.993.687,81 USD
TOTAL				1.941.876.125,54 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				388.375.225,11 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	380.317.453 / 488.888.031	393.387.212 / 492.108.486	306.974.947 / 417.432.503	360.226.537 / 466.143.007	0,77	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	359.101.577 / 322.773.041	370.481.012 / 336.414.100	310.698.749 / 291.965.776	346.760.446 / 317.050.972	1	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC) TC al 31/12/2015 1 USD = 1,0913 € (Fuente BCP)	39.645.331 USD
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**39.645.331 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**22.400.317 USD**

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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. Nº 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

SINOHYDRO CORPORATION LIMITED

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	SINOHYDRO CORPORATION LIMITED
3.- TIPO:	-
4.- NACIONALIDAD:	CHINA
5.- MONEDA:	DOLARES AMERICANOS

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	1.625.040.094,41	1.872.900.700,45	1.400.787.853,81
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	629.763,81
3.-	CRÉDITOS	889.208.692,29	854.016.141,05	741.923.446,16
4.-	INVENTARIOS	329.170.163,77	355.068.697,40	258.825.669,73
5.-	OTROS ACTIVOS	644.672.591,53	533.006.787,98	584.532.470,19
6.-	ANTICIPOS	1.239.544.452,53	1.573.902.816,13	1.275.987.445,38
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**4.727.635.994,53**	**5.188.895.143,01**	**4.262.686.649,08**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA	19.620.162,18	20.820.971,26	-
2.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	15.141.470,69	15.551.862,18	14.007.619,10
3.-	INVERSIONES	-	-	22.592.684,52
4.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	16.668.424,33	16.879.104,87	7.229.038,42
5.-	OTROS ACTIVOS	232.375,56	800.575,85	1.826,65
6.-	ACTIVOS INTANGIBLES	10.217.488,92	1.408.946,13	1.598.508,52
7.-	CREDITOS	73.678.501,05	87.132.305,08	98.006.544,37
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**135.558.422,73**	**142.593.765,37**	**143.436.221,58**
	ACTIVO TOTAL	**4.863.194.417,26**	**5.331.488.908,38**	**4.406.122.870,66**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	858.676.192,99	840.680.763,44	704.453.791,55
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	10.000.000,00
3.-	PROVISIONES	8.823.566,03	(2.661.824,21)	4.116.160,10
4.-	OTROS PASIVOS	1.122.502.732,44	1.389.423.245,64	918.791.355,25
5.-	ANTICIPOS DE CLIENTES	1.919.135.174,90	2.115.961.068,82	1.794.899.692,84
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**3.909.137.666,36**	**4.343.403.253,69**	**3.432.260.999,74**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PROVISIONES	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	840.012,94	4.100.000,00	8.229.294,23
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	157.440,95
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**840.012,94**	**4.100.000,00**	**8.386.735,18**
	PASIVO TOTAL	**3.909.977.679,30**	**4.347.503.253,69**	**3.440.647.734,92**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	598.776.237,71	598.776.237,71	598.776.237,71
2.-	RESERVAS	77.109.968,66	77.269.929,36	74.637.282,49
3.-	GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS	235.669.681,96	208.062.952,46	186.707.235,23
4.-	DIFERENCIA DE CONVERSION	22.163.965,02	82.466.150,81	88.019.630,82
5.-	PRIMA DE EMISIÓN	-	-	-
6.-	AJUSTES EN ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-
7.-	EXCEDENTES EN REVALORIZACIÓN	19.251.869,81	17.738.897,01	17.689.993,26
8.-	DERECHOS DE LOS PROPIETARIOS MINORITARIOS	245.014,80	(328.512,66)	(355.243,77)
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**953.216.737,96**	**983.985.654,69**	**965.475.135,74**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**4.863.194.417,26**	**5.331.488.908,38**	**4.406.122.870,66**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda (Dolares Americanos)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.011	3.627.056.500,73	-	-	3.627.056.500,73 USD
2.012	4.433.650.119,89	-	-	4.433.650.119,89 USD
2.013	4.241.673.483,98	-	-	4.241.673.483,98 USD
2.014	4.540.716.682,16	-	-	4.540.716.682,16 USD
2.015	5.024.099.571,62	-	-	5.024.099.571,62 USD
TOTAL				21.867.196.358,38 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				4.373.439.271,68 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	3.909.977.679 / 4.863.194.417	4.347.503.254 / 5.331.488.908	3.440.647.735 / 4.406.122.871	3.899.376,223 / 4.866.935,399	0,80	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	4.727.635.995 / 3.909.137.666	5.188.895.143 / 4.343.403.254	4.262.686.649 / 3.432.261.000	4.726.405,929 / 3.894.933,973	1	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	818.498.328 USD
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	818.498.328 USD
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	57.337.319 USD

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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. Nº 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

CONSORCIO ESPINA- SACEEM

	EMPRESAS PARTICIPANTES		% de participación
*	COMPAÑIA SUDAMERICANA DE EMPRESAS ELÉCTRICAS, MECÁNICAS Y DE OBRAS PÚBLICAS S.A. (SACEEM)	(Lider)	50%
*	ESPINA OBRAS HIDRÁULICAS S.A. (SUCURSAL URUGUAY)		50%

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	**COMPAÑÍA SUDAMERICANA DE EMPRESAS ELÉCTRICAS, MECÁNICAS Y DE OBRAS PÚBLICAS S.A. (SACEEM)**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**URUGUAYA**
5.- MONEDA:	**PESOS URUGUAYOS**

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	191.059.860	121.397.145	108.386.343
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	1.163.190.320	1.661.952.494	1.176.780.161
4.-	INVENTARIOS	504.593.651	532.392.610	362.493.300
5.-	OTROS ACTIVOS	238.605.509	30.000.000	-
6.-	ANTICIPOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**2.097.449.340**	**2.345.742.249**	**1.647.659.804**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	INTANGIBLE	-	-	-
2.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	543.643.553	487.770.219	259.686.227
3.-	INVERSIONES	305.636.623	288.019.027	169.736.733
4.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	88.682.495	84.224.977	106.608.854
5.-	OTROS ACTIVOS	179.688	146.216	-
6.-	CREDITOS L/P	40.522.772	21.740.964	22.675.674
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**978.665.131**	**881.901.403**	**558.707.488**
	ACTIVO TOTAL	**3.076.114.471**	**3.227.643.652**	**2.206.367.292**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	1.130.232.767	1.421.670.744	794.234.679
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	427.259.121	236.825.084	252.090.667
3.-	PROVISIONES	15.745.955	27.825.500	29.528.748
4.-	OTROS PASIVOS	146.896.957	140.347.038	108.487.910
5.-	ANTICIPOS DE CLIENTES	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.720.134.800**	**1.826.668.366**	**1.184.342.004**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PROVISIONES	168.505.011	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	251.551.682	231.488.551
3.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	7.442.014	-	-
4.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	17.043.804
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**175.947.025**	**251.551.682**	**248.532.355**
	PASIVO TOTAL	**1.896.081.825**	**2.078.220.048**	**1.432.874.359**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	226.045.000	226.045.000	226.045.000
2.-	RESERVAS	274.535.762	274.535.762	274.535.762
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	304.100.834	159.435.543	198.378.091
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	185.349.565	144.665.291	(38.942.548)
5.-	AJUSTES AL PATRIMONIO	190.001.485	190.001.485	113.476.629
6.-	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A INTERES MINORITARIO	-	154.740.523	
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.180.032.646**	**1.149.423.604**	**773.492.934**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**3.076.114.471**	**3.227.643.652**	**2.206.367.293**
		-	-	1

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Pesos Uruguayos)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	2.983.790.788	-	19,8000	150.696.504,44 USD
2.012	4.479.587.560	-	19,0500	235.148.953,28 USD
2.013	3.434.720.040	-	21,1000	162.782.940,28 USD
2.014	4.152.973.898	-	23,9700	173.257.150,52 USD
2.015	4.255.984.975	-	29,8900	142.388.256,11 USD
TOTAL				**864.273.804,64 USD**
Promedio de Facturación anual de construcción				**172.854.760,93 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	1.896.081.825 / 3.076.114.471	2.078.220.048 / 3.227.643.652	1.432.874.359 / 2.206.367.292	1.802.392.077 / 2.836.708.472	0,64	Cumple
b)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2.097.449.340 / 1.720.134.800	2.345.742.249 / 1.826.668.366	1.647.659.804 / 1.184.342.004	2.030.283.798 / 1.577.048.390	1	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	12.623.437 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 29,8900 $ (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Banco BBVA Uruguay	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**12.623.437 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**24.659.526 USD**

OBSERVACIÓN:

SACEEM S.A. en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco BBVA Uruguay S.A. en su Nota de fecha 03 de noviembre de 2016, informa que: "....Confirmamos que a la fecha de hoy, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. (BBVA) mantiene a favor de la firma mencionada una línea de crédito disponible por hasta la suma de USD 4.000.000.- (dólares estadounidenses cuatro millones), como resultado de un análisis interno respecto de nuestro cliente realizado por el Banco, que implica que el Banco estaria dispuesto a considerar otorgar un crédito a dicha firma por hasta la cifra mencionada en la calificación".

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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. Nº 96/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	ESPINA OBRAS HIDRÁULICAS S.A. (SUCURSAL URUGUAY)
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	URUGUAYA
5.- MONEDA:	PESOS URUGUAYOS

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	12.630.823	7.927.375	27.777.824
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	125.494	595.612	662.582
3.-	CRÉDITOS	277.499.941	220.458.950	186.193.188
4.-	INVENTARIOS	30.459.463	23.793.660	31.484.461
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**320.715.721**	**252.775.597**	**246.118.055**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	11.846.001	2.514.704
2.-	INVERSIONES	467.006	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	92.229.594	101.930.059	84.577.587
4.-	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	9.532.380	-	-
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**102.228.980**	**113.776.060**	**87.092.291**
	ACTIVO TOTAL	**422.944.701**	**366.551.657**	**333.210.346**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	149.244.447	115.680.979	89.397.576
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	56.385.673	18.114.407	4.518.478
3.-	PROVISIONES	-	116.148.201	114.572.736
4.-	OTROS PASIVOS	96.154.201	-	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**301.784.321**	**249.943.587**	**208.488.790**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	3.440.686	7.046.494	6.573.640
3.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**3.440.686**	**7.046.494**	**6.573.640**
	PASIVO TOTAL	**305.225.007**	**256.990.081**	**215.062.430**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	8.601.256	8.601.256	8.601.256
2.-	RESERVAS	3.447.442	3.447.442	3.447.442
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	-	-	80.168.205
4.-	RESULTADOS NO ASIGNADOS	86.751.834	78.593.716	21.088.873
5.-	REEXPRESIONES CONTABLES	18.919.162	18.919.162	4.842.140
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**117.719.694**	**109.561.576**	**118.147.916**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**422.944.701**	**366.551.657**	**333.210.346**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Pesos Uruguayos)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	447.433.788	-	19,8000	22.597.666,06 USD
2.012	576.595.962	-	19,0500	30.267.504,57 USD
2.013	719.373.290	-	21,1000	34.093.520,85 USD
2.014	681.493.450	-	23,9700	28.431.099,29 USD
2.015	710.583.175	-	29,8900	23.773.274,51 USD
TOTAL				**139.163.065,28 USD**
Promedio de Facturación anual de construcción				**27.832.613,06 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	305.225.007 / 422.944.701	256.990.081 / 366.551.657	215.062.430 / 333.210.346	259.092.506 / 374.235.568	0,69	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	320.715.721 / 301.784.321	252.775.597 / 249.943.587	246.118.055 / 208.488.790	273.203.124 / 253.405.566	1	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	633.369 USD
TC al 31/12/2015: 1 USD = 29,8900 $ (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Banco BBVA Uruguay	700.000 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**1.333.369 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**3.572.357 USD**

OBSERVACIÓN:

ESPINA OBRAS HIDRAULICAS S.A. en su carpeta de oferta presenta 3 (tres) Notas Bancarias las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1.- HSBC Bank (Uruguay) S.A. en su Nota de fecha 03 de noviembre de 2016, informa que: ...."La empresa posee a la fecha en la institución una línea de crédito por hasta USD 2.200.000.- (dólares dos millones doscientos mil-), la misma es no comprometida, sujeta a las condiciones y requisitos exigidos por el Banco y revocable unilateralmente por el Banco en cualquier momento ".

2.- Banque Heritage (Uruguay) S.A. en su Nota de fecha 03 de noviembre de 2016, informa que: ...."La empresa tiene al día de hoy un limite de crédito de hasta USD 1.850.000,00 (un millón ochocientos cincuenta mil dólares USA), cuyo otorgamiento está sujeto en cada ocasión a la autorización previa del Banco".

3.- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. en su Nota de fecha 03 de noviembre de 2016, informa que: ...."Cumplimos en informar a Uds que Bannco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. tiene concedida a la fecha a favor de la empresa ESPINA OBRAS HIDRAULICAS S.A. una línea de crédito por hasta la suma de USD 700.000 (dólares estadounidenses setecientos mil). Asimismo, la línea de crédito podrá ser modificada por el Banco en cualquier momento a su discreción y sin necesidad de justificación alguna (y naturalmente sin incurrir en ningún tipo de responsabilidad), sin encontrarse obligado a comunicar dicha circunstancia ni al destinatario de esta carta, ni a la firma calificada ni a ningún tercero".

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCION Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

CONSORCIO CHACOSAL

EMPRESAS PARTICIPANTES		% de participación
* CONSTRUCTORA COSAL S.A.	(Lider)	50%
* SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.R.L.		50%

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	CONSTRUCTORA COSAL S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	CHILENA
5.- MONEDA:	PESOS CHILENOS

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	1.298.751.000	2.596.121.000	1.154.134.000
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	11.107.682.000	3.497.335.000	5.905.065.000
4.-	INVENTARIOS	4.734.505.000	8.111.433.000	4.887.658.000
5.-	OTROS ACTIVOS	1.093.581.000	507.870.000	422.861.000
6.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	474.318.000	305.283.000	375.356.000
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**18.708.837.000**	**15.018.042.000**	**12.745.074.000**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	INTANGIBLE	-	-	-
2.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.911.186.000	4.908.667.000	5.053.971.000
3.-	INVERSIONES	640.181.000	640.181.000	640.181.000
4.-	ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	226.122.000	226.122.000	37.358.000
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
6.-	CREDITOS L/P	2.562.267.000	2.210.015.000	1.903.151.000
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**8.339.756.000**	**7.984.985.000**	**7.634.661.000**
	ACTIVO TOTAL	**27.048.593.000**	**23.003.027.000**	**20.379.735.000**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	8.596.072.000	6.790.303.000	6.313.172.000
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	PROVISIONES	1.868.174.000	618.546.000	1.205.855.000
4.-	OTROS PASIVOS	1.367.921.000	1.903.100.000	1.074.399.000
5.-	ANTICIPOS DE CLIENTES	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**11.832.167.000**	**9.311.949.000**	**8.593.426.000**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PROVISIONES	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
4.-	CUENTAS A PAGAR	1.272.141.000	711.932.000	357.340.000
5.-	OTROS PASIVOS	985.437.000	1.435.720.000	18.385.000
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**2.257.578.000**	**2.147.652.000**	**375.725.000**
	PASIVO TOTAL	**14.089.745.000**	**11.459.601.000**	**8.969.151.000**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	12.348.695.000	6.805.459.000	6.805.459.000
2.-	RESERVAS	(1.090.425.000)	(526.256.000)	(526.256.000)
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	1.700.578.000	5.828.392.000	5.696.642.000
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-
5.-	AJUSTES AL PATRIMONIO	-	-	-
6.-	AJUSTES PRIMERA CONVERGENCIA	-	(564.169.000)	(565.261.000)
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**12.958.848.000**	**11.543.426.000**	**11.410.584.000**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**27.048.593.000**	**23.003.027.000**	**20.379.735.000**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda (Pesos Chilenos)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.011	15.795.691.445	-	521,0000	30.318.025,81 USD
2.012	21.503.292.528	-	479,4000	44.854.594,34 USD
2.013	30.695.179.000	-	525,5800	58.402.486,78 USD
2.014	22.389.517.000	-	605,7700	36.960.425,57 USD
2.015	34.028.097.000	-	708,0500	48.058.889,91 USD
TOTAL				218.594.422,41 USD
Promedio de Facturación anual de construcción				43.718.884,48 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	14.089.745.000 / 27.048.593.000	11.459.601.000 / 23.003.027.000	8.969.151.000 / 20.379.735.000	11.506.165.667 / 23.477.118.333	0,49	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	18.708.837.000 / 11.832.167.000	15.018.042.000 / 9.311.949.000	12.745.074.000 / 8.593.426.000	15.490.651.000 / 9.912.514.000	2	Cumple

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	9.712.125 USD
TC al 31/12/2015 1 USD = 708,0500 CLP (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	0 USD
* Disponibilidad según Certificado Bancario	0 USD
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**9.712.125 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**5.565.402 USD**

OBSERVACIÓN:

CONSTRUCTORA COSAL S.A. en su carpeta de oferta presenta 1 (un) Certificado de Inscripción Vigente el cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Secretaria Regional Ministerial depedendiente del Ministerio de Vivienda y Urbanismo de Chile en su Certificado de fecha 25 de Octubre de 2016, informa que: "....Tiene inscripción vigente en el REGISTRO NACIONAL DE CONTRATISTAS del Ministerio de Vivienda y Urbanismo, en los siguientes Registros y categorias: * Tiene capital de CONTRATACIÓN y PRESENTACIÓN de: $ 12.348.695.276.- (DOCE MIL TRESCIENTOS CUARENTA Y OCHO MILLONES SEISCIENTOS NOVENTA Y CINCO MIL DOSCIENTOS SETENTA Y SEIS de pesos)".

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 96/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, CONSTRUCCIÓN DE ADUCTORAS , CENTRO DE DISTRIBUCIÓN Y ESTACIONES DE BOMBEO EN EL CHACO CENTRAL, PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGIÓN ORIENTAL DEL PARAGUAY, 2589/BL-PR- GTR/WS-12928-PR.

2.- EMPRESA:	SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.R.L.
3.- TIPO:	SOCIEDAD RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANÍES

	BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	11.937.651.105	4.293.120.242	5.285.986.988
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	5.587.650.073	6.788.465.845	4.726.611.454
4.-	INVENTARIOS	500.957.111	430.335.193	819.168.174
5.-	ANTICIPOS	700.000.000	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**18.726.258.289**	**11.511.921.280**	**10.831.766.616**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	1.000.000.000	500.000.000	500.000.000
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.034.526.017	2.236.376.660	2.266.511.366
4.-	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**4.034.526.017**	**2.736.376.660**	**2.766.511.366**
	ACTIVO TOTAL	**22.760.784.306**	**14.248.297.940**	**13.598.277.982**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	1.523.802.495	1.034.263.636	4.817.017.589
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	PROVISIONES	104.167.152	52.197.155	104.905.946
4.-	OTROS PASIVOS	10.772.322.297	3.500.000.000	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**12.400.291.944**	**4.586.460.791**	**4.921.923.535**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	2.023.181.819	5.755.614.340	4.548.227.164
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**2.023.181.819**	**5.755.614.340**	**4.548.227.164**
	PASIVO TOTAL	**14.423.473.763**	**10.342.075.131**	**9.470.150.699**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	5.000.000.000	2.500.000.000	2.900.000.000
2.-	RESERVAS	1.039.949.374	849.707.898	724.997.514
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	2.297.361.169	556.514.911	503.129.769
5.-	REEXPRESIONES CONTABLES	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**8.337.310.543**	**3.906.222.809**	**4.128.127.283**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**22.760.784.306**	**14.248.297.940**	**13.598.277.982**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.010	25.914.479.860	9.096.394.610	4.558	7.681.192,29 USD
2.012	14.362.455.315	23.567.060.422	4.224	8.979.525,51 USD
2.013	19.144.960.654	15.999.248.791	4.585	7.665.040,23 USD
2.014	13.427.474.651	8.550.002.733	4.629	4.747.780,81 USD
2.015	28.489.152.806	29.219.056.722	5.807	9.937.851,55 USD
TOTAL				**39.011.390,39 USD**
Promedio de Facturación anual de construcción				**7.802.278,08 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	14.423.473.763 / 22.760.784.306	10.342.075.131 / 14.248.297.940	9.470.150.699 / 13.598.277.982	**11.411.899.864 / 16.869.120.076**	**0,68**	**Cumple**
b)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	18.726.258.289 / 12.400.291.944	11.511.921.280 / 4.586.460.791	10.831.766.616 / 4.921.923.535	**13.689.982.062 / 7.302.892.090**	**2**	**Cumple**

CAPITAL OPERATIVO REQUERIDO EN CASO DE SOLICITAR ANTICIPO EN USD

a) RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	1.089.386 USD
TC al 31/12/2015; 1 USD = 5.806,91 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	743.418 USD
* Disponibilidad según Banco Amambay	1.831.291 USD
Monto Otorgado: 10.500.000.000 Gs.-	
TC al 04/11/2016; 1 USD = 5.733,66 Gs. (Fuente BCP)	
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**3.664.095 USD**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**2.551.442 USD**

OBSERVACIÓN:

SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.R.L. en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco Amambay S.A. en su Nota de fecha 04 de noviembre de 2016, informa que: ...."Por la presente certificamos que el Banco Amambay S.A. con domicilio en Aviadores del Chaco e/ San Martín y Pablo Alborno, ha otorgado a SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A., una línea de crédito de G. 10.500.000.000 (Guaraníez diez mil quinientos millones) válida hasta el 30 de Noviembre de 2016".

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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