Asunción, 12 de Diciembre de 2018.

INFORME PRELIMINAR DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 35/2018. ID Nº 334.630

I.- INTRODUCCIÓN

La presente evaluación de análisis económicos financieros es realizada en virtud a las competencias establecidas en la Resolución Ministerial Nº 1603 de fecha 1 de setiembre de 2018, que en su Art. 1 dispone lo siguiente:....."*El análisis de los criterios económicos financieros, estará a cargo de la Dirección de Planificación Económica, dependiente del Gabinete del Viceministro de Administración y Finanzas, sobre la base de las ofertas presentadas en la licitación o proceso de contratación que se trate, dicha repartición se expedirá a través de un Informe Económico Financiero cuyo carácter será preliminar*".

A continuación, se expone el resultado de la Capacidad Económica y Financiera de las empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 35/2018,** "LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvío Villeta-Km 40" ID Nº 334.630, conforme a lo requerido en el Memorándum CEO Nº 244/2.018 de fecha 27 de noviembre de 2018, el cual solicita realizar el Análisis de los criterios económicos financieros de las ofertas presentadas.

Que, tras la lectura de la copia del Dictamen DAJ N° 1.946 de fecha 11 de diciembre de 2.018 elaborado por la Dirección de Asuntos Jurídicos, remitido a esta dependencia en fecha 12 de diciembre de 2018 por la Abogada Dahiana Acosta a través del correo electrónico dacosta@mopc.gov.py

El Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum C.E.O. Nº 304/2018 de fecha 07 de diciembre de 2018, adjunta el Expediente M.E.U. N° 53.506/2018 de fecha 06 de diciembre de 2018, de la CONSTRUCTORA HEISECKE SA., mediante el cual remite la documentacion solicitada a traves del Memorándum D.E.T. N° 241/2018 de fecha 30 de noviembre de 2.018; la documentación remitida por el oferente es de contenido formal y no sustancial.

II.- ACTA DE RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 26 de noviembre de 2018, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	PRECIO TOTAL (IVA INCLUIDO)
1	BENITO ROGGIO E HIJOS SA.	Gs. 151.898.453.370
2	CONSORCIO VIAL ALBERDI	Gs. 142.890.857.502
3	CONSORCIO VILLA OLIVA	Gs. 156.399.470.148
4	T&C SA.	Gs. 210.000.000.000
5	CONSTRUCTORA ASUNCION Y ASOCIADOS	Gs. 155.322.629.060
6	CONSORCIO SUPERCEMENTO CCC SCI	Gs. 167.729.995.908
7	CONSORCIO VILLETA	Gs. 154.878.056.100
8	TALAVERA ORTELLADO SA.	Gs. 147.465.158.763
9	CONSTRUCTORA HEISECKE SA.	Gs. 137.845.274.002
10	CDD CONSTRUCCIONES SA.	Gs. 153.006.027.801
11	COSNTRUCTORA CENTRAL DO BRASIL	Gs. 144.730.479.062

III.- CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN.

La convocante efectuará la calificación del oferente utilizando los requisitos establecidos en la **SECCION III** "CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN"; **Punto 3)** Capacidad Financiera**; Ítem 3.1)**

Coeficiente de Liquidez; **3.2)** Coeficiente de Solvencia; **3.3)** Recursos Financieros; **Punto 4)** Volumen Anual de Negocios, de la Adenda Nº 4.

3.1. **Coeficiente de Liquidez**: Activo corriente / Pasivo Corriente debe ser igual o mayor a 1,00 (igual o mayor que uno), en promedio. Esta información será extraída de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales cerrados y presentados ante la respectiva autoridad tributaria (Años 2015, 2016 y 2017) (*).

3.2 **Coeficiente de Solvencia**: Pasivo Total / Activo Total igual o menor a 0,85 (igual o menor que cero con ochenta y cinco), en promedio. Esta información será extraída de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales cerrados y presentados ante la respectiva autoridad tributaria (Años 2015, 2016 y 2017) (*).

Requisitos de Cumplimiento
Oferentes Individuales: DCR
Consorcio:
Todas las partes combinadas: N/A
Cada Socio: DCR
Socio Líder: N/A

3.3 **Recursos Financieros**: Demostrar que posee o que tiene acceso a suficientes activos líquidos, activos reales libres de gravámenes, líneas de crédito y otros medios financieros independientemente de cualquier anticipo estipulado en el contrato) para cumplir los requisitos en materia de flujo de fondos para la construcción exigidos para el o los contratos en caso de suspensión, reanudación de faenas u otros retrasos en los pagos.
El Capital Operativo será la suma del 20% del monto de la oferta de precio presentada por el oferente y el 10% del Valor de las Obras Pendientes de Ejecución, estipulada en el Formulario CCA – Compromisos Contractuales Actuales.

El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del valor de la oferta.

Este Capital Operativo podrá ser complementado con una Nota de emitida por una entidad bancaria y/o financiera debidamente reconocida por el Banco Central del Paraguay, en la misma se debe indicar claramente que el oferente tiene aprobada una línea de crédito comprometida o que dispone de los fondos para ser utilizados como capital de trabajo sin más trámites con la siguiente descripción: a.- Entidad u organismo que otorga el financiamiento. b.- Monto total y moneda del crédito aprobado o de los fondos disponibles para ser utilizados como capital de trabajo en caso que resulte ser adjudicada en el presente llamado. La línea de crédito comprometida no deberá estar condicionada al cumplimiento previo de requisitos o de evaluación previa de la situación financiera del oferente, la carta de la entidad bancaria y/o financiera debe estar dirigida al Ministerio de Obras Publicas y Comunicaciones e identificar el llamado para el cual emiten la línea de crédito comprometida.

El Capital Operativo será calculado como el monto obtenido de la diferencia entre el Activo Corriente – Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General (incluyendo los balances correspondientes a los contratos en los cuales ha participado en calidad de Contratista Principal, integrante de un consorcio o subcontratista afectado por su participación en dicho contrato) correspondiente al último ejercicio fiscal cerrado y presentado ante la respectiva autoridad tributaria (Año 2.017). (*)

En caso de Consorcios, a los efectos de la calificación se sumarán el capital operativo de cada integrante.

Requisitos de Cumplimiento
Oferentes Individuales: DCR
Consorcio:
Todas las partes combinadas: DCR
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 25% del requisito mínimo
Socio Líder: Debe cumplir por lo menos con el 40% del requisito mínimo

4 **Volumen Anual de Negocios**: Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior: 50% (cincuenta por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.

El promedio del volumen anual de negocios se define como el total de las facturas legales (verificables en el cuadro de Estados de Resultados de la firma oferente o en caso de consorcio de cada integrante) correspondientes a obras en ejecución o terminadas por el oferente, dividido el número de (5) años señalado en el párrafo precedente.

En caso de consorcio, a los efectos de la calificación se sumarán a la facturación de cada integrante.

Requisitos de Cumplimiento
Oferentes Individuales: DCR
Consorcio:
Todas las partes combinadas: DCR
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 25% del requisito mínimo
Socio Líder: Debe cumplir por lo menos con el 40% del requisito mínimo

(*) **Para la evaluación del Punto 3 "Capacidad Financiera" y del Punto 4 "Volumen Anual de Negocios" se tendrán en cuenta lo siguientes puntos:**
Para el caso de empresas y/o consorcios de empresas nacionales, los mismos deberán presentar sus Estados Financieros, Notas a los Estados Contables y sus respectivo Informes de Auditoría de conformidad a lo establecido por la Sub Secretaría de Estado de Tributación.
Para el caso de empresas y/o consorcios de empresas nacionales, los mismos deberán presentar el Formulario N° 158 "Presentación de Estados Financieros" con el adjunto de los Estados Financieros presentados a través del Sistema Marangatu correspondientes a los Ejercicios Fiscales 2.015, 2.016 y 2.017.

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 tributaria competente, y que correspondan al ejercicio fiscal cerrado 2017; los oferentes 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 ejercicio fiscal anterior al requerido (Año 2016) y que haya sido presentado ante la autoridad tributaria respectiva.
Las empresas que posean fechas de cierres distintos al 31 de diciembre, el periodo fiscal que será considerado estará sujeto a las fechas de cierre del último ejercicio fiscal requerido (Año 2.017).
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 de los respectivos ejercicios fiscales.
Los oferentes (Nacionales y/o Extranjeros) deberán aclarar si la información declarada en los Formularios corresponden a los Estados Financieros Individuales o Consolidados; para el efecto se deberá adjuntar únicamente los Estados Financieros Individuales o Consolidados, no se podrán adjuntar ambos documentos, ya que la evaluación se hará sobre la base de la documentación presentada y sobre la información declarada en los respectivos formularios; al respecto el oferente deberá adjuntar una certificación por parte del profesional contable de que las cifras corresponden a los Estados Financieros Individuales o Consorciados, la certificación deberá ser en carácter de declaración jurada.
Los oferentes que presentaren ofertas por medio de una sucursal constituida en la República del Paraguay o en otros países, podrán presentar para la evaluación económica financiera los Estados Financieros de la Casa Matriz; para el efecto la Casa Matriz deberá emitir, en carácter de declaración jurada, una nota de respaldo económico financiero para que la sucursal por mandato de la Casa Matriz pueda presentar ofertas en nombre de esta, para el efecto la evaluación será realizada sobre los Estados Financieros de la Casa Matriz quien asumirá los compromisos de carácter económico financiero, además será considerado lo mencionado en el párrafo anterior.

IV.- EVALUACIÓN DE LAS OFERTAS PRESENTADAS.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Capacidad Financiera

La evaluación de los índices financieros fue realizada en base a los Balances Generales correspondientes a los Años 2015, 2016 y 2017; y a los Estados de Resultados de los 5 (cinco) mejores años de los últimos 10 (diez) solicitados en el PBC, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes.

4.2 Observaciones

Tras la lectura inextenso del Dictamen DAJ Nº 1946 del 11 de diciembre del 2018, que en su parte conclusiva menciona cuanto sigue:…"*Habiendo procedido a la verificación de las ofertas presentadas, conforme a lo establecido en la Sección I – Instrucciones a los Oferentes, Sección II Datos de la Licitación, Sección III. Criterios de Evaluación y Calificación, Sección IX. Anexos, Anexo I del Pliego de Bases y Condiciones del presente llamado, esta Dirección sugiere Rechazar las ofertas presentadas por los siguientes oferentes CONSORCIO VIAL ALBERDI, integrada por las firmas (TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA Y CONCRET MIX S.A.) y CONSTRUCTORA DO BRASIL, y con respecto a las demás propuestas se recomienda Proseguir de conformidad a las disposiciones contenidas en la Ley Nº 2051/03 De Contrataciones* su decreto Reglamentario Nº 21.909 y sus modificaciones. Por tal, esta dependencia no evaluó la Capacidad Financiera del *CONSORCIO VIAL ALBERDI, integrada por las firmas (TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA Y CONCRET MIX S.A.) y CONSTRUCTORA DO BRASIL" (SIC).* Motivo por el cual, esta dependencia no ha evaluado la segunda mejor oferta presentada por el *CONSORCIO VIAL ALBERDI* y la tercera mejor oferta presentada por la empresa *CONSTRUCTORA DO BRASIL.*

4.3 Evaluación de la Capacidad Financiera

Se ha procedido a evaluar la primera, cuarta, quinta y sexta oferta las que fueron analizadas en detalle para verificar el cumplimiento de los requisitos de calificación.

Se evalúa bajo el sistema Cumple / No Cumple, siguiendo los siguientes criterios

Nº s/acta de apertura	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LA OFERTA	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ Promedio de los ultimos 5 años (≥ 1,00)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA Promedio de los ultimos 5 años (≥ 0,85)	RECURSOS FINENCIEROS El Capital Operativo será:		VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS Haber ejecutado, durante los últimos cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior al veinticinco por ciento (25%) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente	CRITERIOS
					Suma del (20% de la oferta de precio y el 10% del Valor de las Obras Pendientes de Ejecución)	Valor máximo exigible de Capital Operativo sera de hasta el 50% del Valor de la Oferta		
9.-	CONSTRUCTURA HEISECKE S.A.	Gs 137.845.274.002	C	C	C	- (*)	C	Cumple
8.-	TALAVERA ORTELLADO S.A (TOCSA)	Gs 147.465.158.763	C	C	C	- (*)	C	Cumple
1.-	BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.	Gs 151.898.453.370	C	C	NC	- (**)	C	No Cumple
10.-	CDD CONSTRUCCIONES S.A.	Gs 153.006.027.801	C	C	C	- (*)	C	Cumple

- **COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**: Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en la Adenda Nº 4.

- **COEFICIENTE DE SOLVENCIA**: Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en la Adenda Nº 4.

- **RECURSOS FINANCIEROS**: Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en la Adenda Nº 4.; a excepción del oferente BENITO ROGGIO E HIJOS S.A. quien **"NO CUMPLE"** con las exigencias mínimas requeridas.

La empresa BENITO ROGGIO E HIJOS S.A., **"No Cumple"** con los requisitos mínimos indicados en la Adenda Nº 4; además informamos que el oferente en Folio Nº 15 de su carpeta de oferta presento una Nota Bancaria expedida por el Banco CONTINENTAL S.A.E.C.A., en fecha 06 de agosto de 2018, que textualmente indica cuanto sigue:..."*Así mismo informamos que esta Institución Bancaria estaría en condiciones de aprobar una línea de crédito de USD. 10.000.000.- (Dólares americanos Diez Millones con 00/100) en el caso que lo requiera si fuera adjudicado en la Licitación de referencia. Dejamos expresa constancia que el otorgamiento del crédito ésta sujeta al cumplimiento por parte del interesado, de los requisitos exigidos por este Banco y las reglamentaciones emanadas del Banco Central del Paraguay. Esta información no implica responsabilidad o garantía de nuestra parte".* (SIC); por tanto y en consideración a lo

mencionado precedentemente esta dependencia no ha complementado la mencionada Nota Bancaria al Capital Operativo, considerando que la misma se halla condicionada al cumplimiento previo de determinados requisitos o de evaluación previa de la situación financiera del oferente.

- **VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS**: Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en la Adenda N° 4.

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

Por tanto, respecto al análisis realizado en el LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018, se remite el presente informe preliminar de evaluación financiera, a consideración del Comité de Evaluación de Ofertas.

Lic. Justo M. Corvalán Osta
Analista financiero
Departamento de Estudios Técnicos

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

Econ. Diana Beatriz Vera Mercado
Directora
Dirección de Planificación Económica

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.
Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo:
Desvío Villeta - Km 40"
ID Nº 334.630

INFORME ECONÓMICO – FINANCIERO

ADENDA Nº 4

SECCION III "CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN"
Punto 3) Capacidad Financiera

Ítem
3.1) Coeficiente de Liquidez
3.2) Coeficiente de Solvencia
3.3) Recursos Financieros

Punto 4) Volumen Anual de Negocios

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

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

ANEXO "A"

RESUMEN "CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA"

LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvio Villeta-Km 40" ID Nº 334.630

N° s/acta de apertura	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LA OFERTA	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ Promedio de los últimos 5 años (= y > 1,00)		COEFICIENTE DE SOLVENCIA Promedio de los últimos 3 años (= z < 0,85)		Valor de las Obras Pendientes de Ejecución	RECURSOS FINENCIEROS	El Capital Operativo será: Suma del (20% de la oferta de precio y el 10% del Valor de las Obras Pendientes de Ejecución)		El Capital Operativo será: Valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta		VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS Haber ejecutado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior 50% (cincuenta por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente			CRITERIOS
9.-	CONSTRUCTURA HEISECKE S.A.	Gs 137.845.274.002	2,18	C	0,49	C	Gs 150.767.676.450	Gs 85.445.005.904	Gs 42.645.822.445	C	Gs 68.922.637.001	- (*)	Gs 102.418.754.774	Gs 68.922.637.001	C	Cumple
8.-	TALAVERA ORTELLADO S.A (TOCSA)	Gs 147.465.158.763	4,53	C	0,18	C	Gs 191.443.497.038	Gs 305.296.715.664	Gs 48.637.381.456	C	Gs 73.732.579.382	- (*)	Gs 113.621.906.914	Gs 73.732.579.382	C	Cumple
1.-	BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.	Gs 151.898.453.370	1,48	C	0,62	C	Gs 357.786.320.117	Gs 50.499.307.151	Gs 66.158.322.686	NC	Gs 75.949.226.685	- (**)	Gs 186.458.801.673	Gs 75.949.226.685	C	No Cumple
10.-	CDD CONSTRUCCIONES S.A.	Gs 153.006.027.801	1,95	C	0,41	C	Gs 186.541.688.583	Gs 116.019.389.807	Gs 49.255.374.418	C	Gs 76.503.013.901	- (*)	Gs 100.608.917.743	Gs 76.503.013.901	C	Cumple

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

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

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

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA N° PAR-22/2016. APROBADOS POR LEY N° 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvio Villeta-Km 40" ID N° 334.630

CONSTRUCTURA HEISECKE S.A.

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

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN: **LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018 AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvio Villeta-Km 40" **ID Nº 334.630**

2.- EMPRESA: **CONSTRUCTURA HEISECKE S.A.**

3.- TIPO: **SOCIEDAD ANONIMA**

4.- NACIONALIDAD: **PARAGUAYA**

5.- MONEDA: **GUARANIES**

	BALANCE GENERAL	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	10.546.222.604	5.370.645.029	26.754.704.759
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	64.994.777.507	72.070.231.163	81.429.570.709
4.-	INVENTARIOS	13.804.898.399	8.545.725.165	2.442.489.400
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	1.778.322.346	869.299.734	3.914.608.533
6.-	OTROS ACTIVOS	17.094.723.124	11.563.998.441	7.232.685.567
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**108.218.943.980**	**98.419.899.532**	**121.774.058.968**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	INVERSIONES L/P	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	91.062.956.153	85.468.535.315	70.133.404.467
4.-	CARGOS DIFERIDOS	6.202.315.205	8.704.407.662	8.245.680.881
5.-	ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	4.858.530
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**97.265.271.358**	**94.172.942.977**	**78.383.943.878**
	ACTIVO TOTAL	**205.484.215.338**	**192.592.842.509**	**200.158.002.846**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	29.364.592.698	25.096.279.653	21.308.295.591
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	10.900.967.828	-	21.074.466.371
3.-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3.951.263.786	1.379.431.485	1.847.006.734
4.-	PROVISIONES	2.598.679	51.804.544	46.457.725
5.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
6.-	INGRESOS DIFERIDOS	8.876.826.325	11.000.187.821	15.895.405.008
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**53.096.249.316**	**37.527.703.503**	**60.171.631.429**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES L/P	2.223.733.384	-	-
2.-	DEUDAS FINANCIERAS L/P	24.877.423.975	50.391.831.734	33.222.878.220
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	INGRESOS DIFERIDOS L/P	8.165.915.184	10.361.001.262	13.627.517.114
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**35.267.072.543**	**60.752.832.996**	**46.850.395.334**
	PASIVO TOTAL	**88.363.321.859**	**98.280.536.499**	**107.022.026.763**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	70.000.000.000	70.000.000.000	70.000.000.000
2.-	RESERVAS	9.003.120.412	5.978.983.694	2.786.342.390
3.-	RESULTADO ACUMULADO	18.138.846.025	14.443.796.489	3.181.199.342
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	19.978.927.042	3.889.525.827	17.168.434.351
5.-	DIVIDENDOS	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**117.120.893.479**	**94.312.306.010**	**93.135.976.083**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**205.484.215.338**	**192.592.842.509**	**200.158.002.846**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS

AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.013	Gs 69.614.031.666	-	-	Gs 69.614.031.666
2.014	Gs 73.186.257.354	-	-	Gs 73.186.257.354
2.015	Gs 125.276.976.287	-	-	Gs 125.276.976.287
2.016	Gs 101.853.315.051	-	-	Gs 101.853.315.051
2.017	Gs 142.163.193.510	-	-	Gs 142.163.193.510
	TOTAL			**Gs 512.093.773.868**
	Promedio de Volumen Anual de Negocios			**Gs 102.418.754.774**

CAPACIDAD FINANCIERA

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) ultimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	Fórmula	Año 2017	Año 2016	Año 2015			
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	108.218.943.980 / 53.096.249.316	98.419.899.532 / 37.527.703.503	121.774.058.968 / 60.171.631.429	109.470.967.493 / 50.265.194.749	2,18	Cumple
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Total Pasivo / Total Activo	88.363.321.859 / 205.484.215.338	98.280.536.499 / 192.592.842.509	107.022.026.763 / 200.158.002.846	97.888.628.374 / 199.411.686.898	0,49	Cumple

3) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual, año 2017 (AC-PC)	Gs 55.122.694.664
* Capital Operativo Consorciado, año 2017 (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Bancario	
Monto Otorgado - Banco GNB: Gs. 10.000.000.000	Gs 10.000.000.000
Monto Otorgado - Banco REGIONAL: Gs. 20.322.311.240	Gs 20.322.311.240
TOTAL	**Gs 85.445.005.904**
TOTAL VALOR DE LA OBRA PENDIENTE DE EJECUCION (CCA)	**Gs 150.767.676.450**

OBSERVACIÓN:
***CONSTRUCTURA HEISECKE S.A.**, en su carpeta de oferta presenta 1 (Una) Nota Bancaria situada en el folio N° 30 la cual expresa textualmente cuanto sigue*

1.- **Banco GNB**, en su Nota de fecha 09 de Octubre de 2018,... "Les informamos ademas que el citado cliente tiene asignada a la fecha una linea de creditos de hasta PYG 10.000.000.000 (Guaranies diez mil millones) que podria ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicacion de la Licitación arriba mencionada.

2.- Banco REGIONAL S.A.E.C.A, en su Nota de fecha 11 de Octubre de 2018,... "la firma CONSTRUTORA HEISECHE S.A opera bajo el límite de crédito vigente de Gs. 20.322.311.240,00 (Guaranies veinte mil, trescientos veintidos millones, trescientos once mil, doscientos cuarenta) para la utilizacion de operaciones bancarias.

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

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

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. Nº 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016. APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvio Villeta-Km 40" ID Nº 334.630

TALAVERA ORTELLADO S.A (TOCSA)

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

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

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvío Villeta-Km 40" **ID Nº 334.630**

2.- EMPRESA:	TALAVERA ORTELLADO S.A (TOCSA)
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

	BALANCE GENERAL	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	16.562.450.467	21.710.744.993	14.366.365.678
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	8.399.307.093	8.725.233.450	8.827.911.825
3.-	CRÉDITOS	93.849.260.747	103.840.224.936	108.319.261.685
4.-	INVENTARIOS	180.658.802.141	17.127.056.138	11.950.336.223
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	104.761.905	63.558.619	175.361.827
6.-	OTROS ACTIVOS	100.730.763	104.326.001	143.436.879
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	299.675.313.116	151.571.144.137	143.782.674.117
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	2.885.798.226	2.625.798.226	2.670.969.928
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	17.496.552.000
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	119.872.856.396	96.882.553.801	94.529.564.986
5.-	OTROS ACTIVOS	282.075.730	282.075.730	-
6.-	ACTIVO INTANGIBLE	968.224.265	1.748.930.492	2.623.395.738
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	124.008.954.617	101.539.358.249	117.320.482.652
	ACTIVO TOTAL	423.684.267.733	253.110.502.386	261.103.156.769
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	12.773.709.727	5.439.344.121	7.408.290.045
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	10.272.323.147	5.309.868.576	21.455.415.666
3.-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	826.896.731	822.883.181	1.643.732.006
4.-	PROVISIONES	806.363.918	236.557.898	935.948.784
5.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
6.-	GANANCIAS DIFERIDAS	28.727.303.929	19.210.416.918	15.576.272.975
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	53.406.597.452	31.019.070.694	47.019.659.476
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR L/P	698.267.719	3.201.867.241	3.704.553.812
2.-	DEUDAS FINANCIERAS L/P	8.578.373.565	7.164.934.666	7.461.639.668
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES L/P	1.422.655.998	976.638.035	841.864.474
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	10.699.297.282	11.343.439.942	12.008.057.954
	PASIVO TOTAL	64.105.894.734	42.362.510.636	59.027.717.430
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	320.000.000.000	160.000.000.000	160.000.000.000
2.-	RESERVAS	19.517.803.506	15.743.907.349	10.383.414.473
3.-	RESULTADO ACUMULADO		-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	13.546.920.656	9.225.441.267	31.267.634.625
5.-	DIVIDENDOS	6.513.648.837	25.778.643.134	424.390.241
	TOTAL PATRIMONIO NETO	359.578.372.999	210.747.991.750	202.075.439.339
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	423.684.267.733	253.110.502.386	261.103.156.769
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.013	Gs 142.785.112.660	-	-	Gs 142.785.112.660
2.014	Gs 146.165.423.687	-	-	Gs 146.165.423.687
2.015	Gs 131.388.848.511	-	-	Gs 131.388.848.511
2.016	Gs 71.021.674.146	-	-	Gs 71.021.674.146
2.017	Gs 76.748.475.568	-	-	Gs 76.748.475.568
TOTAL				Gs 568.109.534.572
Promedio de Volumen Anual de Negocios				Gs 113.621.906.914

CAPACIDAD FINANCIERA

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	Fórmula	Año 2017	Año 2016	Año 2015			
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	299.675.313.116 / 53.406.597.452	151.571.144.137 / 31.019.070.694	143.782.674.117 / 47.019.659.476	198.343.043.790 / 43.815.109.207	4,53	Cumple
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Total Pasivo / Total Activo	64.105.894.734 / 423.684.267.733	42.362.510.636 / 253.110.502.386	59.027.717.430 / 261.103.156.769	55.165.374.267 / 312.632.642.296	0,18	Cumple

3) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual, año 2017 (AC-PC)	Gs 246.268.715.664
* Capital Operativo Consorciado, año 2017 (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 59.028.000.000
Monto Otorgado USD. 10.000.000. - Banco CONTINENTAL S.A.E.C.A T.C. al 03/10/18; 1 USD = 5902,80 Gs. Fuente BCP	
TOTAL	Gs 305.296.715.664
TOTAL VALOR DE LA OBRA PENDIENTE DE EJECUCION (CCA)	Gs 191.443.497.038

OBSERVACIÓN:

***TALAVERA ORTELLADO S.A (TOCSA)**., en su carpeta de oferta presenta 1 (Uno) Nota Bancaria situada en el folio N° 23 la cuale expresa textualmente cuanto sigue.*

1.- Banco CONTINENTAL S.A.E.C.A, en su Nota de fecha 03 de Octubre de 2018,... " Asì mismo informamos que esta Institución Bancaria tiene asignada una linea de crédito aprobada libre de todo compromiso contactual por valor de USD 10.000.000 (Dòlares Americanos Diez Millones), con un saldo disponible a la fecha de la presente constancia de USD **9.547.000** (Dòlares Americanos Nueve Millones Quinientos Cuarenta y Siete mil), a favor de la empresa TALAVERA ORTELLADO S.A., en el caso que lo requiera si fueren adjudicados en la Licitación de referencia.

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

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

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA N° PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY N° 6024/2018, AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvio Villeta-Km 40" ID N° 334.630

BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.

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

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvío Villeta-Km 40" **ID Nº 334.630**

2.- EMPRESA:	BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

	BALANCE GENERAL	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	8.990.730.192	7.240.717.406	5.092.052.588
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	6.033.887.146	6.837.906.650	6.722.143.297
3.-	CRÉDITOS	86.200.081.585	99.768.329.448	90.494.537.004
4.-	INVENTARIOS	44.323.564.462	42.465.168.119	25.730.550.497
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	1.377.346.626	663.681.259	980.290.376
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**146.925.610.011**	**156.975.802.882**	**129.019.573.762**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.409.761.342	1.612.850.593	2.646.247.015
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
6.-	ACTIVO INTANGIBLE	78.284.686.713	67.047.806.600	64.103.280.813
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**80.694.448.055**	**68.660.657.193**	**66.749.527.828**
	ACTIVO TOTAL	**227.620.058.066**	**225.636.460.075**	**195.769.101.590**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	24.490.773.795	30.295.424.147	20.689.687.602
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	63.094.291.385	63.102.765.490	60.358.180.413
3.-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4.292.921.268	4.221.058.864	4.490.547.672
4.-	PROVISIONES	-	-	-
5.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
6.-	GANANCIAS DIFERIDAS	6.966.616.604	9.306.427.110	364.807.421
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**98.844.603.052**	**106.925.675.611**	**85.903.223.108**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR L/P	20.933.563.744	15.227.503.399	26.654.106.670
2.-	DEUDAS FINANCIERAS L/P	2.782.469.944	1.425.000.000	4.476.750.000
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES L/P	16.232.105.408	21.691.663.257	532.211.131
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**39.948.139.096**	**38.344.166.656**	**31.663.067.801**
	PASIVO TOTAL	**138.792.742.148**	**145.269.842.267**	**117.566.290.909**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	20.000.000.000	20.000.000.000	20.000.000.000
2.-	RESERVAS	22.600.641.820	19.574.710.520	17.060.579.849
3.-	RESULTADO ACUMULADO	35.219.907.288	35.532.230.832	36.124.747.153
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	11.006.766.810	5.259.676.456	5.017.483.679
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**88.827.315.918**	**80.366.617.808**	**78.202.810.681**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**227.620.058.066**	**225.636.460.075**	**195.769.101.590**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.013	Gs 174.324.387.605	-	-	Gs 174.324.387.605
2.014	Gs 156.955.093.499	-	-	Gs 156.955.093.499
2.015	Gs 219.002.351.732	-	-	Gs 219.002.351.732
2.016	Gs 209.109.452.140	-	-	Gs 209.109.452.140
2.017	Gs 172.902.723.388	-	-	Gs 172.902.723.388
	TOTAL			Gs 932.294.008.364
	Promedio de Volumen Anual de Negocios			Gs 186.458.801.673

CAPACIDAD FINANCIERA

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	Fórmula	Año 2017	Año 2016	Año 2015			
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	146.925.610.011 / 98.844.603.052	156.975.802.882 / 106.925.675.611	129.019.573.762 / 85.903.223.108	144.306.995.552 / 97.224.500.590	1,48	Cumple
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Total Pasivo / Total Activo	138.792.742.148 / 227.620.058.066	145.269.842.267 / 225.636.460.075	117.566.290.909 / 195.769.101.590	133.876.291.775 / 216.341.873.244	0,62	Cumple

3) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual, año 2017 (AC-PC)	Gs 48.081.006.959
* Capital Operativo Consorciado, año 2017 (AC-PC)	Gs 2.418.300.192
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL	**Gs 50.499.307.151**
TOTAL VALOR DE LA OBRA PENDIENTE DE EJECUCION (CCA)	**Gs 357.786.320.117**

OBSERVACIÓN:

BENITO ROGGIO E HIJOS S.A., en su carpeta de oferta presenta 1 (Uno) Nota Bancaria situada en el folio N° 15 la cuale expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco CONTINENTAL S.A.E.C.A., en su Nota de fecha 06 de Agosto de 2018,... "Asi mismo informamos que esta Institución Bancaria estaria en condiciones de aprobar una linea de crédito de USD. 10.000.000.- (Dólares Americanos Diez Millones con 00/100) en el caso que lo requiera si fuera adjudicado en la Licitación de referencia. Dejamos expresa constancia que el otorgamiento del crédito èsta sujeta al cumplimiento por parte del interesado, de los requisitos exigidos por este Banco y las reglamentaciones emanadas del Banco Central del Paraguay. Esta información no implica responsabilidad o garantía de nuestra parte.

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

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

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvio Villeta-Km 40" ID Nº 334.630

CDD CONSTRUCCIONES S.A.

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

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 35/2018

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS ESPECIALIZADAS EN OBRAS VIALES CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS POR NIVELES DE SERVICIOS (CREMA) PROGRAMA DE HABILITACIÓN DE LA RED VIAL PAVIMENTADA. CONTRATO DE PRÉSTAMO CAF Y CONTRATO DE PRÉSTAMO FONPLATA Nº PAR-22/2016, APROBADOS POR LEY Nº 6024/2018. AD REFERENDUM DE LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. Ruta Departamental Villeta - Alberdi Tramo: Desvio Villeta-Km 40" **ID Nº 334.630**

2.- EMPRESA:	CDD CONSTRUCCIONES S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

	BALANCE GENERAL	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	15.982.477.324	12.396.246.255	6.476.977.841
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	4.837.568.446	7.510.349.515	2.709.300.919
3.-	CRÉDITOS	98.781.538.157	99.694.063.781	118.648.484.990
4.-	INVENTARIOS	8.771.771.318	10.686.937.938	8.697.332.337
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	311.141.856	761.792.472	471.266.542
6.-	OTROS ACTIVOS	4.713.893.839	2.214.760.449	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**133.398.390.940**	**133.264.150.410**	**137.003.362.629**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	36.574.884.655	35.028.908.118	21.298.234.982
2.-	CARGOS DIFERIDOS	108.284.258.515	77.077.933.005	68.796.174.108
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	1.780.600	4.737.755
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
6.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**144.859.143.170**	**112.108.621.723**	**90.099.146.845**
	ACTIVO TOTAL	**278.257.534.110**	**245.372.772.133**	**227.102.509.474**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	18.863.039.878	9.318.520.572	2.959.640.617
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	45.360.303.353	42.773.479.981	55.251.861.801
3.-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2.318.872.171	2.212.733.470	1.390.656.126
4.-	PROVISIONES		-	-
5.-	OTROS PASIVOS	-	-	7.718.469.237
6.-	GANANCIAS DIFERIDAS	9.885.685.731	8.542.271.899	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**76.427.901.133**	**62.847.005.922**	**67.320.627.781**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR L/P	-	-	-
2.-	DEUDAS FINANCIERAS L/P	37.798.082.489	21.193.281.160	-
3.-	OTROS PASIVOS	12.235.525.665	13.897.401.537	-
4.-	PROVISIONES L/P	-	-	15.297.994.746
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**50.033.608.154**	**35.090.682.697**	**15.297.994.746**
	PASIVO TOTAL	**126.461.509.287**	**97.937.688.619**	**82.618.622.527**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	40.000.000.000	40.000.000.000	40.000.000.000
2.-	RESERVAS	31.494.464.809	28.076.824.455	25.259.327.087
3.-	RESULTADO ACUMULADO	78.377.301.228	78.174.206.444	78.217.491.561
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.924.258.786	1.184.052.615	1.007.068.299
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**151.796.024.823**	**147.435.083.514**	**144.483.886.947**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**278.257.534.110**	**245.372.772.133**	**227.102.509.474**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.013	Gs 126.847.785.770	-	-	Gs 126.847.785.770
2.014	Gs 85.717.859.468	-	-	Gs 85.717.859.468
2.015	Gs 72.113.026.895	-	-	Gs 72.113.026.895
2.016	Gs 94.965.629.705	-	-	Gs 94.965.629.705
2.017	Gs 123.400.286.877	-	-	Gs 123.400.286.877
		TOTAL		**Gs 503.044.588.715**
		Promedio de Volumen Anual de Negocios		**Gs 100.608.917.743**

CAPACIDAD FINANCIERA

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	Fórmula	Año 2017	Año 2016	Año 2015			
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	133.398.390.940 / 76.427.901.133	133.264.150.410 / 62.847.005.922	137.003.362.629 / 67.320.627.781	134.555.301.326 / 68.865.178.279	1,95	Cumple
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Total Pasivo / Total Activo	126.461.509.287 / 278.257.534.110	97.937.688.619 / 245.372.772.133	82.618.622.527 / 227.102.509.474	102.339.273.478 / 250.244.271.906	0,41	Cumple

3) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual, año 2017 (AC-PC)	Gs 56.970.489.807
* Capital Operativo Consorciado, año 2017 (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 59.048.900.000
Monto Otorgado USD 10.000.000 - Banco CONTINENTAL S.A.E.C.A	
T.C. al 19/11/18: 1 USD = 5904,89 Gs. Fuente BCP	
TOTAL	**Gs 116.019.389.807**
TOTAL VALOR DE LA OBRA PENDIENTE DE EJECUCION (CCA)	**Gs 186.541.688.583**

OBSERVACIÓN:
CDD CONSTRUCCIONES S.A., en su carpeta de oferta presenta 1 (Uno) Nota Bancaria situada en el folio N° 83 la cuale expresa textualmente cuanto sigue

1.- Banco CONTINENTAL S.A.E.C.A, en su Nota de fecha 19 de Noviembre de 2018,... " Asì mismo informamos que esta Institución Bancaria tiene dispone de una linea de crédito aprobada por suma de USS 10.000.000 (Dòlares Diez Millones), a favor de la empresa CDD CONSTRUCCIONES S.A , en caso que fuese adjudicado en la Licitación de referencia.

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

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