Asunción, 29 de mayo de 2019.

INFORME PRELIMINAR DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 19/2019 ID Nº 349.343

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, conforme a lo requerido en el Memorándum CEO Nº 413/2019 de fecha 22 de mayo del 2019, el cual solicita realizar el Análisis Económico Financiero de las ofertas presentadas; al respecto se procede a realizar la evaluación de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 19/2019,** "LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA "ADQUISICIÓN DE MADERAS PARA PUENTES – AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACION PRESUPUESTARIA" ID 349.343.

La Coordinacion del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum CEO Nº 449/2019 de fecha 29 de mayo de 2019, adjunta el siguiente Expediente M.E.U. N° 25.703/2019 de la empresa LANTANA S.A; información solicitada a través del Memorándum D.E.T. Nº 171/2019 de fecha 24 de mayo de 2019.

II.- ACTA DE RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 22 de mayo de 2019, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	PRECIO TOTAL
1	MIGUEL ANGEL VILLALBA	Gs. 12.436.881
2	INFOGA S.R.L	Gs. 19.691.500
3	LANTANA S.A	Gs. 23.451.187
4	KATUETE S.R.L	Gs. 18.987.000

III.- CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN.

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la SECCIÓN II CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN: **Punto 2)** Requisitos para Calificación Posterior; **Ítem (A)** Capacidad Financiera: Sub Ítem: **a)** Ratio de Liquidez; **b)** Endeudamiento; y **c)** Rentabilidad, de la Adenda N° 4. Con el objetivo de calificar la situación financiera actual del oferente, se considerarán los siguientes índices:

a) **Ratio de Liquidez**: activo corriente / pasivo corriente
Deberá ser= ó>1 (igual o mayor a uno), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos Ejercicios Fiscales (2016, 2017 y 2018).

b) **Endeudamiento:** pasivo total / activo total
Deberá ser= ó<0,80 (es igual o menor a cero con ochenta), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos Ejercicios Fiscales. (2016, 2017 y 2018).

c) **Rentabilidad**: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital
El resultado en los últimos 3 años, no deberá ser negativo (2016, 2017 y 2018).
El promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo.

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

IV.- EVALUACIÓN DE LAS OFERTAS PRESENTADAS.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Capacidad Financiera

La evaluación de los índices financieros fue realizada en base al promedio de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos Ejercicios Fiscales (2016, 2017 y 2018), para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes, las cuales se hallan bajo la custodia de la Secretaria de la U.O.C.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

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

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ Promedio de los balances de los últimos tres años (≥ 1)	ENDEUDAMIENTO Promedio de los balances de los últimos tres años (≤ 0,80)	RENTABILIDAD Promedio de los balances de los últimos tres años (no deberá ser negativo)	CRITERIOS
1.-	MIGUEL ANGEL VILLALBA	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	LANTANA S.A	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
3.-	INFOGA S.R.L	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
4.-	KATUETE S.R.L	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE

a) **RATIO DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en la Adenda N° 4.

b) **ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en la Adenda N° 4.

c) **RENTABILIDAD:** 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 del oferente.

Por tanto, respecto al análisis realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. N° 19/2019**, se remite el presente Informe Preliminar de evaluación financiera, a consideración del Comité de Evaluación de Ofertas.

Sr. Francisco Centurión
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 19/2019

"LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE MADERAS PARA PUENTES - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACION PRESUPUESTARIA"
ID N° 349.343

INFORME ECONÓMICO – FINANCIERO

ADENDA Nº 4

SECCION II
"CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN"

Ítem
(A) Capacidad Financiera.

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

Francisco Centurión
Analista Financiero
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 19/2019.
LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA "ADQUISICIÓN DE MADERAS PARA PUENTES – AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACION PRESUPUESTARIA" ID 349.343.

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ Promedio de los balances de los últimos tres años (≥ 1)		ENDEUDAMIENTO Promedio de los balances de los últimos tres años (≤ 0,80)		RENTABILIDAD Promedio de los balances de los últimos tres años (no deberá ser negativo)		CRITERIOS
1.-	MIGUEL ANGEL VILLALBA	5	C	0,38	C	68%	C	CUMPLE
2.-	LANTANA S.A	7	C	0,18	C	0,1%	C	CUMPLE
3.-	INFOGA S.R.L	1	C	0,30	C	0,2%	C	CUMPLE
4.-	KATUETE S.R.L	8	C	0,28	C	5%	C	CUMPLE

Francisco Centurión
Analista Financiero
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

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

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Financiamiento

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 19/2019.
	LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA "ADQUISICIÓN DE MADERAS PARA PUENTES – AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACION PRESUPUESTARIA" ID 349.343.
2.- EMPRESA:	MIGUEL ANGEL VILLALBA
3.- TIPO:	UNIPERSONAL
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

1) FUENTE: INFORMACIÓN EXTRAIDA DE LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS POR LOS OFERENTES

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	198.561.995	124.329.760	226.460.489
2.- CRÉDITOS	-	-	-
3.- OTROS CREDITOS	43.749.452	28.556.166	
4.- INVENTARIOS	324.335.308	434.335.308	555.583.701
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**566.646.755**	**587.221.234**	**782.044.190**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INTERESES PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	110.849.128	76.300.994	50.117.896
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**110.849.128**	**76.300.994**	**50.117.896**
ACTIVO TOTAL	**677.495.883**	**663.522.228**	**832.162.086**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	219.569.592	104.085.956	56.400.000
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	190.000.000	185.000.000	-
3.- PROVISIONES	-	-	14.949.010
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**409.569.592**	**289.085.956**	**71.349.010**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- PREVISIONES	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**409.569.592**	**289.085.956**	**71.349.010**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	150.000.000	150.000.000	300.000.000
2.- RESERVAS	36.446.646	41.451.262	43.892.894
3.- RESULTADO ACUMULADO	(7.715.946)	81.479.645	182.985.010
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	89.195.591	101.505.365	233.935.172
TOTAL PATRIMONIO NETO	**267.926.291**	**374.436.272**	**760.813.076**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**677.495.883**	**663.522.228**	**832.162.086**
	-	-	-

2) FUENTE: ANÁLISIS Y ELABORACIÓN PROPIA EN BASE AL BALANCE GENERAL

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2016		Año 2017		Año 2018			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	566.646.755 / 409.569.592	1,38	587.221.234 / 289.085.956	2,03	782.044.190 / 71.349.010	10,96	5	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	409.569.592 / 677.495.883	0,60	289.085.956 / 663.522.228	0,44	71.349.010 / 832.162.086	0,09	0,38	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	89.195.591 / 150.000.000	59,46%	101.505.365 / 150.000.000	67,67%	233.935.172 / 300.000.000	77,98%	68%	Cumple

Francisco Centurión
Analista Financiero
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

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° 19/2019. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA "ADQUISICIÓN DE MADERAS PARA PUENTES – AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACION PRESUPUESTARIA" ID 349.343.
2.- EMPRESA:	INFOGA S.R.L
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

1) FUENTE: INFORMACIÓN EXTRAIDA DE LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS POR LOS OFERENTES

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	554.373.558	497 206.071	408 277 081
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	61.402.921	76.965 726	88 503 990
4.- INVENTARIOS	7.237.621.285	-	4.919 003 184
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	1.695.344.396	-
6.- OTROS ACTIVOS	8.092.960.469	1.834 724.960	382 538 349
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**15.946.358.233**	**4.104.241.153**	**5.798.322.604**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS L/P	131.821.159	1.632.760.336	331 646 818
2.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	17.956.901 821	17 590 452 102
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8.144.114.636	5.690.936.336	5.109.298 296
4.-CARGOS DIFERIDOS		-	
5.- ACTIVOS INTANGIBLES	8.201.705.193	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**16.477.640.988**	**25.280.598.493**	**23.031.397.216**
ACTIVO TOTAL	**32.423.999.221**	**29.384.839.646**	**28.829.719.820**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES COMERCIALES	126.918.168	29.533.335	9.148 366
2.- DEUDAS FINANCIERAS	11.387.591.690	7.523.063.116	7 796 427 636
3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	-	119.704 134
4.- PROVISIONES	-	-	-
5.- INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**11.514.509.858**	**7.552.596.451**	**7.925.280.136**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- DEUDAS FINANCIERAS A L/PLAZO	-	-	-
2.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	**11.514.509.858**	**7.552.596.451**	**7.925.280.136**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	8.009.500.000	8.009.500 000	8 009 500 000
2.- RESERVAS	7.807.561.429	8.054.557.554	8 219 623 752
3.- RESULTADO ACUMULADO	4.620.422.539	5.092.427 934	5.768 185.641
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	472.005.395	675.757.707	(1.092.869 709)
TOTAL PATRIMONIO NETO	**20.909.489.363**	**21.832.243.195**	**20.904.439.684**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**32.423.999.221**	**29.384.839.646**	**28.829.719.820**
	-	-	-

2) FUENTE: ANÁLISIS Y ELABORACIÓN PROPIA EN BASE AL BALANCE GENERAL

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2016		Año 2017		Año 2018			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	15.946.358.233 / 11.514.509.858	1,38	4.104.241.153 / 7.552.596.451	0,54	5.798.322.604 / 7.925.280.136	0,73	1	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	11.514.509.858 / 32.423.999.221	0,355	7.552.596.451 / 29.384.839.646	0,257	7.925.280.136 / 28.829.719.820	0,27	0,30	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	472.005.395 / 8.009.500.000	5,89%	675.757.707 / 8.009.500.000	8,44%	-1.092.869.709 / 8.009.500.000	(13,64%)	0,2%	Cumple

Francisco Centurión
Analista Financiero
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

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

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 19/2019.
	LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA "ADQUISICIÓN DE MADERAS PARA PUENTES – AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACION PRESUPUESTARIA" ID 349.343.
2.- EMPRESA:	LANTANA S.A
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

1) FUENTE: INFORMACIÓN EXTRAIDA DE LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS POR LOS OFERENTES

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	112.053.062	8.776.665	31.613.133
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	12.000.000.000	12.000.000.000	12.000.000.000
3.- CRÉDITOS	71.112.419.600	65.857.457.117	57.961.815.480
4.- INVENTARIOS	42.350.474.091	24.266.677.276	30.685.614.475
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	37.681.818	60.018.155	100.116.805
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**125.612.628.571**	**102.192.929.213**	**100.779.159.893**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS L/P	-	-	-
2.- INVERSIONES L/P	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	18.214.303.384	19.931.152.773	22.444.730.247
4.- OTROS ACTIVOS A L/P	-	-	-
5.- CARGOS DIFERIDOS	-	909.091	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**18.214.303.384**	**19.932.061.864**	**22.444.730.247**
ACTIVO TOTAL	**143.826.931.955**	**122.124.991.077**	**123.223.890.140**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES COMERCIALES	26.173.739.196	5.122.886.710	6.688.900.893
2.- DEUDAS FINANCIERAS	13.017.902.059	10.352.306.684	3.227.978.690
3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	108.987.257	33.920.688	42.729.341
4.- PROVISIONES	-	-	-
5.- INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**39.300.628.512**	**15.509.114.082**	**9.959.608.924**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- DEUDAS FINANCIERAS L/P	-	556.967.000	6.307.904.429
2.- ACREEDORES COMERCIALES L/P	-	573.398.436	701.948.244
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- PROVISIONES A L/P	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**1.130.365.436**	**7.009.852.673**
PASIVO TOTAL	**39.300.628.512**	**16.639.479.518**	**16.969.461.597**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	100.000.000.000	100.000.000.000	100.000.000.000
2.- RESERVAS	3.133.086.295	3.959.540.565	4.603.893.459
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.247.353.968	1.393.217.148	1.525.970.994
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	145.863.180	132.753.846	124.564.090
TOTAL PATRIMONIO NETO	**104.526.303.443**	**105.485.511.559**	**106.254.428.543**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**143.826.931.955**	**122.124.991.077**	**123.223.890.140**
	-	-	-

2) FUENTE: ANÁLISIS Y ELABORACIÓN PROPIA EN BASE AL BALANCE GENERAL

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2016		Año 2017		Año 2018			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	125.612.628.571 / 39.300.628.512	3,20	102.192.929.213 / 15.509.114.082	6,59	100.779.159.893 / 9.959.608.924	10,12	7	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	39.300.628.512 / 143.826.931.955	0,27	16.639.479.518 / 122.124.991.077	0,14	16.969.461.597 / 123.223.890.140	0,14	0,18	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	145.863.180 / 100.000.000.000	0,15%	132.753.846 / 100.000.000.000	0,13%	124.564.090 / 100.000.000.000	0,12%	0,1%	Cumple

Francisco Centurión
Analista Financiero
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

Econ. Diana Vera M.
Directora
...ación de Planificación Económica

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° 19/2019. LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA "ADQUISICIÓN DE MADERAS PARA PUENTES – AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACION PRESUPUESTARIA" ID 349.343.
2.- EMPRESA:	KATUETE S.R.L
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

1) FUENTE: INFORMACIÓN EXTRAIDA DE LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS POR LOS OFERENTES

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	50.000.000	25.000.000	35.000.000
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	35.708.957	262.158.405	1.162.732.811
4.- INVENTARIOS	1.356.557.909	188.393.926	368.519.204
5.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1.442.266.866**	**475.552.331**	**1.566.252.015**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- INVENTARIOS A REALIZAR A L/P	-	-	291.576.396
2.- CARGOS DIFERIDOS	-	-	244.490.860
3.- INVERSIONES A L/P	75.000.000	75.000.000	75.000.000
4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6.282.922.754	1.627.769.429	1.645.202.755
5.- OTROS ACTIVOS A L/P	500.000.000	500.000.000	500.000.000
6.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	244.490.860	1.500.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**6.857.922.754**	**2.447.260.289**	**2.757.770.011**
ACTIVO TOTAL	**8.300.189.620**	**2.922.812.620**	**4.324.022.026**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES COMERCIALES	65.085.957	43.625.957	23.328.000
2.- DEUDAS FINANCIERAS	-	-	100.000.000
3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.703.583	244.613.088	1.146.497.521
4.- PROVISIONES	-	-	-
5.- INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**66.789.540**	**288.239.045**	**1.269.825.521**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- DEUDAS FINANCIERAS A L/PLAZO	2.389.111.781	120.089.136	431.088.218
2.- PROVISIONES A L/P	-	-	21.460.000
3.- OTROS PASIVO	-	21.460.000	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**2.389.111.781**	**141.549.136**	**452.548.218**
PASIVO TOTAL	**2.455.901.321**	**429.788.181**	**1.722.373.739**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	1.820.000.000	1.900.000.000	1.900.000.000
2.- RESERVAS	3.970.990.011	440.095.604	440.095.602
3.- RESULTADO ACUMULADO	37.966.041	15.966.041	152.928.835
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	15.332.247	136.962.794	108.623.850
TOTAL PATRIMONIO NETO	**5.844.288.299**	**2.493.024.439**	**2.601.648.287**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**8.300.189.620**	**2.922.812.620**	**4.324.022.026**
	-	-	-

2) FUENTE: ANÁLISIS Y ELABORACIÓN PROPIA EN BASE AL BALANCE GENERAL

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2016		Año 2017		Año 2018			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.442.266.866 / 66.789.540	21,59	475.552.331 / 288.239.045	1,65	1.566.252.015 / 1.269.825.521	1,23	8	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	2.455.901.321 / 8.300.189.620	0,30	429.788.181 / 2.922.812.620	0,15	1.722.373.739 / 4.324.022.026	0,40	0,28	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	15.332.247 / 1.820.000.000	0,84%	136.962.794 / 1.900.000.000	7,21%	108.623.850 / 1.900.000.000	5,72%	5%	Cumple

Francisco Centurión
Analista Financiero
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

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