Asunción, 11de julio de 2019.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 83/2019 - ID Nº 366.156

I.- INTRODUCCIÓN

La presente evaluación de análisis económicos financieros es realizada en virtud a las competencias establecidas en la Resolución Ministerial Nº 1227/19 y su modificatoria a través de la Resolución Ministerial Nº 1236 de fecha 10 de junio de 2019, que en su Art. 1, Inciso (g) dispone cuanto sigue:....."*Una vez realizada la apertura de sobres, la Unidad Operativa de Contratación (UOC), custodiará las ofertas recibidas y someterá a consideración de los miembros del comité para que los mismos realicen el análisis técnico, jurídico y económico financiero respectivamente, conforme al siguiente procedimiento: 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 el cual será suscrito por el funcionario responsable de dicho análisis*".

A continuación, conforme a lo requerido en el Memorándum CEO Nº 592/2019 de fecha 27 de junio del 2019, el cual solicita realizar el Análisis Económico Financiero de la oferta presentada; 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 83/2019**, LICITACION PUBLICA NACIONAL "ANALISIS TECNICO DE LA CUENCA DEL RIO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO, EN BASE A RELEVAMIENTOS AEROTOPOGRAFICO, MAPAS BASE, Y MODELOS DIGITALES DEL TERRENO." - ID Nº 366.156.

El Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum CEO Nº 645/2019 de fecha 09 de julio de 2019, remite el Expediente M.E.U. Nº 33.258/2019 de la empresa TOPOGRAFIA Y CONSTRUCCIONES con los documentos solicitados a través del Memorándum D.E.T. Nº 237/2019 de fecha 03 de julio de 2.019.

II.- ACTA DE RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 27 de junio de 2019, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	MONTO TOTAL IVA INCLUIDO
1	ELITACTICA S.A.	Gs. 10.350.000.000
2	TC. TOPOGRAFIA Y CONSTRUCCIONES de CARLOS ORTIZ ORTIZ	Gs. 10.349.900.000

III.- CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la SECCIÓN II. CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN; Punto 2. Requisitos para Calificación Posterior; Ítems: a) "Coeficiente de Liquidez"; b) "Coeficiente de Solvencia"; c) "Rentabilidad sobre el Capital; d) Recursos Financieros; Paginas 6 y 7 del Pliego de Bases y Condiciones. Con el objetivo de calificar la situación financiera actual del oferente, se considerarán los siguientes índices para todos los Ítems:

CAPACIDAD FINANCIERA

a) **Coeficiente de Liquidez:** Activo Corriente / Pasivo Corriente = o > 1,00 (igual o mayor a uno con cero cero), 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 2016, 2017 y 2018) (*).

b) **Coeficiente de Solvencia:** Total Pasivo / Total Activo = o < 0,80 (igual o menor a cero con ochenta), 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 2016, 2017 y 2018) (*).

c) **Rentabilidad sobre el Capital:** Porcentaje de Utilidad Después de Impuestos o Pérdidas con respecto al Capital. El promedio en los 3 (tres) últimos ejercicios fiscales cerrados (Años 2016, 2017 y 2018), no deberá ser negativo.

Lic. Oscar Villa Alta
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - D.P.E.
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

Observación: En caso de tratarse de empresas consorciadas, cada integrante deberá cumplir con el 100 % de los requisitos establecidos en los Ítems a, b y c

d) **Recursos Financieros:**
Demostrar que el "oferente" posee o que tiene acceso a suficientes líneas de crédito y otros medios financieros (dado que no existe anticipo en este llamado) para cumplir los requisitos en materia de flujo de fondos para la realización de los servicios exigidos para el o los contratos en caso de suspensión, reanudación de faenas u otros retrasos en los pagos.

El monto mínimo de acceso a créditos sin condiciones de otros compromisos contractuales del adjudicatario debe ser el equivalente a Gs. 3.000.000.000 (guaraníes tres mil millones).

Este requisito de solvencia podrá ser complementado con una nota emitida por una entidad bancaria debidamente reconocida por el Banco Central del Paraguay, en la misma se debe indicar claramente que el oferente tiene aprobada una línea de crédito 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 que pueden ser utilizados como capital de trabajo en caso de 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 Públicas y Comunicaciones e identificar el llamado para el cual emiten la línea de crédito comprometida.

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 al promedio de los Balances Generales correspondientes a los años 2016, 2017 y 2018; solicitados en el PBC, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes.

4.2. Evaluación de la Capacidad Financiera

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

N°	EMPRESAS	MONTO DE LA OFERTA	CAPACIDAD FINANCIERA				CRITERIOS
			COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL	RECURSOS FINANCIEROS	
1.	HELITACTICA S.A.	Gs 10.350.000.000	C	C	C	C (*)²	Cumple
2.-	TC TOPOGRAFIA Y CONSTRUCCIONES de Carlos Ortiz Ortiz	Gs 10.349.900.000	C	C	C	NC	No Cumple

(*) Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "APROBADAS", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)
(**) Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "CONDICIONADAS", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)
()ⁿ El Superíndice indica la cantidad de Carta de Crédito presentada por los oferentes

a) **COEFICIENTE DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

b) **COEFICIENTE DE SOLVENCIA:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

c) **RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Lic. Oscar Villa Alta
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - D.P.E.
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

d) **RECURSOS FINANCIEROS:** La empresa HELITACTICA S.A. en este Ítem, "**CUMPLE**" con el mínimo requerido; sin embargo, la empresa TC TOPOGRAFIA Y CONSTRUCCIONES de Carlos Ortiz "**NO CUMPLE**" con el requisito mínimo solicitado en el Pliego de Bases y Condiciones.

Se deja constancia que la empresa TC TOPOGRAFIA Y CONSTRUCCIONES de Carlos Ortiz, NO CUMPLE con el criterio de Recursos Financieros, debido a que en el año 2018 su Capital Operativo tiene un resultado de Gs 637.055.818 (guaraníes seiscientos treinta y siete millones cincuenta y cinco mil ochocientos dieciocho), monto inferior al requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases que establece cuanto sigue:..."*El monto mínimo de acceso a créditos sin condiciones de otros compromisos contractuales del adjudicatario debe ser el equivalente a Gs. 3.000.000.000 (guaraníes tres mil millones)*".

Por último, se anexan las siguientes planillas: Anexo "A" 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. Nº 83/2019, se remite el presente informe de evaluación financiera, a consideración del Comité de Evaluación de Ofertas.

Lic. Oscar Villa Alta
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 83/2019

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL

"ANÁLISIS TÉCNICO DE LA CUENCA DEL RIO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO, EN BASE A RELEVAMIENTOS AEROTOPOGRAFICO, MAPAS BASE, Y MODELOS DIGITALES DEL TERRENO"
ID N° 366.156

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

SECCION II.
"CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN".

Punto (A) "CAPACIDAD FINANCIERA"

Ítems:
a) Coeficiente de Liquidez.
b) Coeficiente de Solvencia.
c) Rentabilidad sobre el Capital.
d) Recursos Finacieros.

Paginas Nº 6 y 7

Oscar Villa Alta
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - D.P.E.
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 "A"

RESUMEN "CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA"

LLAMADO M.O.P.C. N° 83/2019

LICITACION PUBLICA NACIONAL "ANALISIS TECNICO DE LA CUENCA DEL RIO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO, EN BASE A RELEVAMIENTOS AEROTOPOGRAFICO, MAPAS BASE, Y MODELOS DIGITALES DEL TERRENO." - ID N° 366.156

N°	EMPRESAS	MONTO DE LA OFERTA	CAPACIDAD FINANCIERA				CRITERIOS
			COEFICIENTE DE LIQUIDEZ AC/PC Promedio de los balances de los últimos tres años (= > 1,00)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA PT/AT Promedio de los balances de los últimos tres años (= < 0,80)	RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL Promedio de los balances de los últimos tres años No debera ser Negativo	RECURSOS FINANCIEROS El monto mínimo de acceso a créditos sin condiciones de otros compromisos contractuales del adjudicatario debe ser el equivalente a Gs. 3.000.000.000 (guaraníes tres mil millones).	
1.	HELITACTICA S.A.	Gs 10.350.000.000	5,34 / C	0,40 / C	15,44% / C	Gs 27.647.207.411 / C (*)²	Cumple
2.-	TC TOPOGRAFIA Y CONSTRUCCIONES de Carlos Ortiz Ortiz	Gs 10.349.900.000	3,84 / C	0,15 / C	1179,49% / C	Gs 637.055.818 / NC	No Cumple

OBSERVACIÓN: (*) Indica las Notas Bancarias con Linea de Crédito **"APROBADAS"**, que fueron complementadas al Capital Operativo **(VER ANEXO B)**
(**) Indica las Notas Bancarias con Linea de Crédito **"CONDICIONADAS"**, que no fueron complementadas al Capital Operativo **(VER ANEXO B)**

Lic. Oscar Villá Alta
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - D.P.E.
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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. Nº 83/2019

LICITACION PUBLICA NACIONAL "ANALISIS TECNICO DE LA CUENCA DEL RIO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO, EN BASE A RELEVAMIENTOS AEROTOPOGRAFICO, MAPAS BASE, Y MODELOS DIGITALES DEL TERRENO " - ID N° 366 156

TC TOPOGRAFIA Y CONSTRUCCIONES de Carlos Ortiz Ortiz

Lic. Oscar Villa Alta
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - D.P.E.
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"

SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA

1.- LICITACIÓN: LLAMADO M.O.P.C. N° 83/2019

LICITACION PUBLICA NACIONAL "ANALISIS TECNICO DE LA CUENCA DEL RIO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO, EN BASE A RELEVAMIENTOS AEROTOPOGRAFICO, MAPAS BASE, Y MODELOS DIGITALES DEL TERRENO." - ID N° 366.156

2.- EMPRESA: TC TOPOGRAFIA Y CONSTRUCCIONES de Carlos Ortiz Ortiz

3.- TIPO: UNIPERSONAL

4.- NACIONALIDAD: PARAGUAYA

5.- MONEDA: GUARANIES

1) FUENTE: INFORMACIÓN EXTRAIDA DE LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS POR EL OFERENTE

BALANCE GENERAL	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	517.615.629	23.670.558	130.550.040
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CREDITOS	60.252.945	66.360.089	16.729.821
4.- INVENTARIOS	217.478.683	230.350.598	-
5.- DEUDORES POR VENTAS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**795.347.257**	**320.381.245**	**147.279.861**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS L/P	-	-	-
2.- INVERSIONES L/P	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	-	-
4.- ACTIVO INTANGIBLE	408.986.496	495.380.930	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-
ACTIVO TOTAL	**408.986.496**	**495.380.930**	**-**
	1.204.333.753	**815.762.175**	**147.279.861**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES COMERCIALES	158.291.439	158.291.439	-
2.- DEUDAS FINANCIERAS	-	-	-
3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	-	12.009.736
4.- PROVISIONES	-	-	-
6.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**158.291.439**	**158.291.439**	**12.009.736**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES COMERCIALES	-	-	-
2.- DEUDAS FINANCIERAS L/P	-	-	-
3.- OTROS PASIVOS	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	**158.291.439**	**158.291.439**	**12.009.736**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	32.009.736	32.009.736	20.000.000
2.- RESERVAS	15.852.190	-	-
3.- RESULTADO ACUMULADO	625.461.000	115.270.125	7.182.500
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	372.719.388	510.190.875	108.087.625
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.046.042.314**	**657.470.736**	**135.270.125**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**1.204.333.753**	**815.762.175**	**147.279.861**
	-	-	-

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

CAPACIDAD FINANCIERA		CALCULOS FINANCIEROS					
Índice	Fórmula	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
* COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	795.347.257 / 158.291.439	320.381.245 / 158.291.439	147.279.861 / 12.009.736	421.002.788 / 109.530.871	3,84	Cumple
* COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Total Pasivo / Total Activo	158.291.439 / 1.204.333.753	158.291.439 / 815.762.175	12.009.736 / 147.279.861	109.530.871 / 722.458.596	0,15	Cumple
* RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	372.719.388 / 32.009.736	510.190.875 / 32.009.736	108.087.625 / 20.000.000	330.332.629 / 28.006.491	1179,49%	Cumple

* **RECURSOS FINANCIEROS (Año 2018)**

* Capital Operativo Individual (AC - PC)	Gs 637.055.818
* Disponible segun Certificado Bancario	Gs 0
Total de Recursos Financieros	**Gs 637.055.818**

Lic. Oscar Villa Alta
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - D.P.E.
M.O.P.C.

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica

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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. Nº 83/2019

LICITACION PUBLICA NACIONAL "ANALISIS TECNICO DE LA CUENCA DEL RIO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO, EN BASE A RELEVAMIENTOS AEROTOPOGRAFICO, MAPAS BASE, Y MODELOS DIGITALES DEL TERRENO " - ID Nº 366 156

HELITACTICA S.A.

Lic. Oscar Villa Alta
Analista Finsnciero
Dpto. Estudios Técnicos - D.P.E.
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"

SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA

1.- LICITACIÓN: LLAMADO M.O.P.C. N° 83/2019

LICITACION PUBLICA NACIONAL "ANALISIS TECNICO DE LA CUENCA DEL RIO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO, EN BASE A RELEVAMIENTOS AEROTOPOGRAFICO, MAPAS BASE, Y MODELOS DIGITALES DEL TERRENO." - **ID N° 366.156**

2.- EMPRESA: HELITACTICA S.A.

3.- TIPO: SOCIEDAD ANONIMA

4.- NACIONALIDAD: PARAGUAYA

5.- MONEDA: GUARANIES

1) FUENTE: INFORMACIÓN EXTRAIDA DE LOS DOCUMENTOS PRESENTADOS POR EL OFERENTE

BALANCE GENERAL	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.916.031.614	2.378.982.520	2.693.297.797
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	633.429.434	-	-
3.- CREDITOS	14.006.764.545	14.948.739.361	12.799.972.538
4.- INVENTARIOS	3.980.447.169	1.547.226.218	-
5.- DEUDORES POR VENTAS	-	-	-
6.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	140.683.456	74.423.126	65.187.373
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**20.677.356.218**	**18.949.371.225**	**15.558.457.708**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS L/P	-	-	-
2.- INVERSIONES L/P	8.697.870.010	10.045.209.903	10.412.411.357
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	-	-
4.- ACTIVO INTANGIBLE	21.254.550.633	16.164.617.017	7.214.100.887
	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**29.952.420.643**	**26.209.826.920**	**17.626.512.244**
ACTIVO TOTAL	**50.629.776.861**	**45.159.198.145**	**33.184.969.952**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES COMERCIALES	1.887.181.080	4.047.995.000	1.595.095.386
2.- DEUDAS FINANCIERAS	17.302.878	29.351.251	11.325.985
3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	57.575.390	214.003.159	17.130.948
4.- PROVISIONES	13.064.947	7.400.000	-
6.- INGRESOS DIFERIDOS	62.351.400,00	1.191.926.645,00	1.191.926.645,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2.037.475.695**	**5.490.676.055**	**2.815.478.964**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES COMERCIALES	-	-	-
2.- DEUDAS FINANCIERAS L/P	16.399.756.757	12.232.835.155	8.711.604.167
3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	3.051.936.886	1.238.417.486
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**16.399.756.757**	**15.284.772.041**	**9.950.021.653**
PASIVO TOTAL	**18.437.232.452**	**20.775.448.096**	**12.765.500.617**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	27.599.999.272	18.999.999.282	9.499.999.282
2.- RESERVAS	1.703.245.905	1.329.558.484	990.268.657
3.- RESULTADO ACUMULADO	238.041.184	429.201.396	7.545.111.093
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	2.651.258.048	3.624.990.887	2.384.090.303
TOTAL PATRIMONIO NETO	**32.192.544.409**	**24.383.750.049**	**20.419.469.335**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**50.629.776.861**	**45.159.198.145**	**33.184.969.952**
	-	-	-

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

CAPACIDAD FINANCIERA		CALCULOS FINANCIEROS					
Índice	Fórmula	Año 2018	Año 2017	Año 2016	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
• COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	20.677.356.218 / 2.037.475.695	18.949.371.225 / 5.490.676.055	15.558.457.708 / 2.815.478.964	18.395.061.717 / 3.447.876.905	5,34	Cumple
• COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Total Pasivo / Total Activo	18.437.232.452 / 50.629.776.861	20.775.448.096 / 45.159.198.145	12.765.500.617 / 33.184.969.952	17.326.060.388 / 42.991.314.986	0,40	Cumple
• RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL	Utilidad despues del Impuesto / Capital	2.651.258.048 / 27.599.999.272	3.624.990.887 / 18.999.999.282	2.384.090.303 / 9.499.999.282	2.886.779.746 / 18.699.999.279	15,44%	Cumple

* **RECURSOS FINANCIEROS (Año 2018)**

* Capital Operativo Individual (AC - PC)	Gs 18.639.880.523
* Disponible según Certificado Bancaria	
Monto Otorgado BANCO ITAU PARAGUAY S.A. USD 1.127.900	Gs 7.007.326.888
Tasa de Cambio al 25/06/2019 1USD= Gs. 6.212,72 (Fuente BCP)	
Monto Otorgado BANCO BBVA PARAGUAY S.A. Gs. 2.000.000.000	Gs 2.000.000.000
Total de Recursos Financieros	**Gs 27.647.207.411**

OBSERVACION:

HELITACTICA S.A., presenta en su carpeta de oferta dos Notas Bancarias en los folios N° 133 y 134, mediante el cual manifiestan cuanto sigue:

* **Banco BBVA,** en su Nota de fecha 20 de junio de 2019, informa lo siguiente..."*A pedido expreso de nuestro cliente "HELITACTICA S.A." con número de RUC 80049862-3 se cumple en informarles que el referido opera en nuestra institución, con cuenta corriente en guaranies nº 0701780398 desde agosto de 2017 a nuestra entera satisfacción y además cuenta con una Linea de Crédito disponible para acceso directo e inmediato hasta el monto de Gs.2.000.000.000.- (Guaranies Dos Mil Millones) destinados a capital operativo de la empresa*".

* **Banco ITAU** , en su Nota de fecha 25 de junio de 2019, menciona lo siguiente..."*Asimismo, informamos que actualmente cuenta con una linea de crédito de USD.1.127.900 (Dólares Americanos Un Millón Doscientos Veintisiete Mil Novecientos), que puede ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación, siempre y cuando se cumplan con las politicas crediticias de riesgo de nuestra Institución y las normas vigentes supervisadas por el Banco Central del Paraguay*".

Lic. Oscar Villa Alta
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - D.P.E.
M.O.P.C.

Lic. María Rossana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica