Asunción, 18 de mayo de 2018.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 47/2017

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas y/o Consorcios de Empresas participantes en el marco del LLAMADO M.O.P.C. Nº 47/2017, "LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Apertura, de fecha 12 de marzo de 2018, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	MONTO TOTAL DE OFERTA
1	CONSORCIO CONSTRUCTORA CARLOS V. GUEYRAUD - APONTE LATORRE	Gs 90.642.089.952
2	CONSORCIO CORDILLERANO	Gs 111.596.754.402
3	GINSA S.A.	Gs 104.417.475.726
4	CONSORCIO CORDILLERA	Gs 116.828.836.481
5	ACCIONA AGUA S.A.	Gs 174.686.684.134
6	CONSORCIO AGUAS DEL PARAGUAY	Gs 107.447.380.864
7	REAL CONSTRUCOES	Gs 108.816.964.285
8	CONSORCIO TELAR/AUGUSTOVELLOSO	Gs 157.595.900.356
9	LUDWIG PFEIFER HOCH - UND TIEFBAU CMBH&CO KG	Gs 197.618.834.585
10	CONSORCIO ALCANTARILLADO ORIENTAL	Gs 109.916.955.414

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"; Ítems 2.3.1 "Desempeño Financiero Anterior"; 2.3.2 "Promedio del Volumen Anual de Construcción"; y 2.3.3 "Recursos Financieros", Páginas 56, 57, 58 y 59 del Pliego de Bases y Condiciones. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se considerarán los siguientes criterios:

Punto 2.3 "SITUACIÓN FINANCIERA"
Ítems 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:

a) **"Índice de Endeudamiento":** (Pasivo Total / Activo Total) deberá ser menor o igual a 0,80 correspondiente al promedio de los últimos 3 (tres) años y;

b) **"Coeficiente de Liquidez":** (Activo Corriente / Pasivo Corriente) deberá ser igual o mayor que 1 correspondiente al promedio de los últimos 3 (tres) años y

MRCS/rs

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - DPE
M.O.P.C.

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

Ing. Carlos S. Alfonso R.
Director
Dirección de Planificación Económica

Obs: Los 3 (tres) últimos años corresponden a los ejercicios fiscales 2014, 2015 y 2016.

(*) 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 2016, 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)
Todas las partes combinadas: (a) N/A y (b) N/A.
Cada Socio:
(a) Debe cumplir con el requisito.
(b) Debe cumplir con el requisito.
Un Socio: a) N/A y (b) N/A.

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 15.000.000 (Quince millones de dólares).

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 20 % (Veinte por ciento) del requisito.
Un Socio: Debe cumplir con el 40 % (Cuarenta por ciento) del requisito.

2.3.3 "CAPITAL OPERATIVO"

En los formularios CCA y FIN-1 de la Sección IV, Formularios de Licitación, el Oferente deberá demostrar que tiene acceso a recursos financieros, o que dispone de ellos, tales como activos líquidos, bienes inmuebles libres de gravámenes, líneas de crédito y otros medios financieros, que no sean pagos contractuales anticipados, por cumplir con los requerimientos globales de flujo de efectivo de este Contrato y de sus compromisos actuales para otras obras.

El valor del criterio del Capital Operativo a cumplir, será la suma del 20% del Monto de la Oferta de Precio presentada por el Oferente y el 10% del total del Valor de las Obras, presentado en el Formulario CCA - Compromisos Contractuales Actuales. El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta presentada.
El Capital Operativo se determinará de la siguiente manera: Activo Corriente menos Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General correspondiente al último ejercicio fiscal cerrado.

Este Capital Operativo podrá ser complementado con una Nota de una entidad financiera debidamente habilitada, que indique claramente que el Oferente tiene "aprobada" una línea de crédito 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.

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - DPE
M.O.P.C.

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

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

La línea de crédito no deberá estar condicionada al cumplimiento.

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 40% (Cuarenta por ciento) del requisito.
Un Socio: El socio líder debe cumplir el 60% (Sesenta por ciento).

IV EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

4.1 Evaluación de la Capacidad Financiera

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

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LAS OFERTAS TRES MEJORES OFERTAS	2.3.1 DESEMPEÑO FINANCIERO		2.3.2. PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN	2.3.3 RECURSOS FINANCIEROS CAPITAL OPERATIVO AC - PC	
			INDICE DE ENDEUDAMIENTO promedio de los últimos 3 (tres) años (= o < 0,80)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ promedio de los últimos 3 (tres) años (= o > 1)	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: 15.000.000 USD	El valor del criterio del Capital Operativo a cumplir, será la suma del 20% del Monto de la Oferta de Precio presentada por el Oferente y el 10% del total del Valor de las Obras.	El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta presentada.
1.-	CONSORCIO CONSTRUCTORA ING. CARLOS GUEYRAUD - APONTE LATORRE S.A. ING. CARLOS VICENTE GUEYRAUD (LIDER) APONTE LATORRE S.A.	Gs 90.642.089.952	Cumple Cumple	Cumple Cumple	Cumple	No Cumple NC 60%	(*) (*) -
2.-	GINSA S.A.	Gs 104.417.475.726	Cumple	Cumple	Cumple	No Cumple	- (*) (**)
3.-	CONSORCIO AGUAS DEL PARAGUAY CONSTRUCTORA SANCHES TRIPOLI LTDA. (LIDER) DP BARROS PAVIMENTAÇÃO DE CONSTRUÇÃO LTDA	Gs 107.447.380.864	Cumple Cumple	Cumple Cumple	Cumple	-	Cumple
4.-	CONSORCIO ALCANTARILLADO ORIENTAL DC INGENIERIA S.A. (LIDER) TR CONSTRUCCIONES S.A	Gs 109.916.955.414	Cumple Cumple	Cumple Cumple	Cumple	Cumple	(**) (*) -
5.-	CONSORCIO CORDILLERANO CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA) (Líder) SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A	Gs 111.596.754.402	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.

4.2 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 2014, 2015 y 2016; 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.

V OBSERVACIÓN

Al respecto se menciona cuanto sigue:

a) La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorando S.C.E.O. N° 256/2.018 de fecha 13 de abril 2.018, providenciado y recepcionado en el Departamento de Estudios Técnicos, en fecha 16 de abril de 2.018, a través del cual se adjunta el Memorándum GPSA N° 300/2.018 de fecha 11 de

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - DPE
M.O.P.C.

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

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

abril de 2.018, mediante el cual la Gerencia de Proyectos de Agua y Saneamiento dependiente de la Unidad Ejecutora de Proyectos BID remite la aclaración solicitada a través del Memorándum DET N° 59/2.018 de fecha 21 de marzo de 2.018, mencionando en su cuarto párrafo cuanto sigue:..... ***"a) Se debe calcular el 10% del total del Valor de las Obras, presentado en el Formulario CCA; y b) Para el Capital Operativo se determinará Activo Corriente menos Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General correspondiente al último ejercicio cerrado. Atendiendo a este caso, se podrá evaluar sobre la base del último balance general presentado ante la autoridad tributaria respectiva es decir podrá evaluarse los balances presentados al 31/12/2016 y para el caso de las empresas y/o consorcios de empresas extranjeras, que ya cuentan como último ejercicio fiscal podrá utilizarse al 30/06/2017".***

b) En el caso de las siguientes empresas: **1) CONSORCIO AGUAS DEL PARAGUAY** se procedió a aplicar lo establecido en la SECCION III – "CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN"; Punto 2.3 "Situación Financiera"; Ítem 2.3.3 "Recursos Financieros", Páginas 58 y 59 del Pliego de Bases y Condiciones, que en su segundo párrafo menciona cuanto sigue:.....***"El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta presentada" (SIC).***

c) El oferente **GINSA S.A., "NO CUMPLE"** debido a que sus "Recursos Financieros" no cubren el mínimo exigido conforme se establece en la SECCION III – "CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN"; Punto 2.3 "Situación Financiera"; Ítem 2.3.3 "Recursos Financieros", Páginas 58 y 59 del Pliego de Bases y Condiciones que en su segundo párrafo menciona cuanto sigue:....***"El valor del criterio del Capital Operativo a cumplir, será la suma del 20% del Monto de la Oferta de Precio presentada por el Oferente y el 10% del total del Valor de las Obras, presentado en el Formulario CCA - Compromisos Contractuales Actuales. El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta presentada" (SIC).***

d) La empresa **ING. CARLOS VICENTE GUEYRAUD** componente del **CONSORCIO CONSTRUCTORA ING. CARLOS GUEYRAUD - APONTE LATORRE S.A., "NO CUMPLE"** debido a que sus recursos financieros no cubren el 60% (Sesenta Por ciento) del mínimo establecido para Un Socio conforme se establece en la SECCION III – "CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN"; Punto 2.3 "Situación Financiera"; Ítem 2.3.3 "Recursos Financieros", Páginas 58 y 59 del Pliego de Bases y Condiciones, que textualmente en los Requisitos de Cumplimiento menciona cuanto sigue:.....***"Un Socio: El socio líder debe cumplir el 60% (Sesenta por ciento)" (SIC).***

e) La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorando S.C.E.O. N° 293/2.018 de fecha 03 de mayo de 2.018, a través del cual se menciona cuanto sigue:...***"Se informa que según Nota SCEO Nº 112/18 fueron solicitados al oferente REAL CONSTRUCOES, vía correo electrónico, los documentos requeridos por la Dirección a su cargo en el Memorándum DET Nº 80/18, la cual no se obtuvo respuesta" (SIC);*** además según se observa en el Dictamen DAJ Nº 461/2018 del 05 de Abril de 2.018, remitido a esta dependencia por la Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del correo electrónico rgaete@mopc.gov.py, el oferente **REAL CONSTRUÇOES EIRELIS "NO CUMPLE"** con los requerimientos juridicos; razones por las cuales esta dependencia no ha evaluado al oferente mencionado precedentemente.

f) La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorando S.C.E.O. N° 340/2.018 de fecha 18 de mayo de 2.018, se remite el Expediente M.E.U. N° 20.503/ 2.018 de fecha 17 de mayo de 2.018 a través del cual el CONSORCIO CORDILLERANO adjunta la documentación requerido conforme lo solicitado en el Memorándum D.E.T. N° 92/2.018 de fecha 10 de mayo de 2.018.

VI CONCLUSIÓN

Que, con las informaciones contenidas en los Estados Financieros presentados por los oferentes, se concluye de la siguiente manera:

✓ **INDICE DE ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN**" con el requisito mínimo establecido en el PBC.

MRCS/rs

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - DPE
M.O.P.C.

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

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

- ✓ **COEFICIENTE DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

- ✓ **PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en el PBC.

- ✓ **RECURSOS FINANCIEROS:** Las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en el PBC, a excepción del CONSORCIO CONSTRUCTORA ING. CARLOS GUEYRAUD - APONTE LATORRE S.A. y de GINSA S.A. quienes "NO CUMPLEN" con las exigencias mínimas.

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 47/2017** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Ramón Santos
Analista Financiera
Departamento de Estudios Técnicos

Lic. Maria Rossana Coronel Solalinde
Jefa de Departamento
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 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1 - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

SECCION III – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN.

Pliego de Bases y Condiciones

Punto 2.3 "Situación Financiera".

Ítems

2.3.1 "Desempeño Financiero Anterior".
2.3.2 "Promedio del Volumen Anual de Construcción".
Item 2.3.3 "Capital Operativo".

Páginas 56, 57 y 58.

MRCS/rs

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "A"
"ESTADO FINANCIERO"
LLAMADO M.O.P.C. N° 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LAS OFERTAS TRES MEJORES OFERTAS	2.3.1 DESEMPEÑO FINANCIERO				2.3.2. PROMEDIO DEL VOLUMEN ANUAL DE CONSTRUCCIÓN		2.3.3 RECURSOS FINANCIEROS						
			INDICE DE ENDEUDAMIENTO promedio de los últimos 3 (tres) años (= ó < 0,80)		COEFICIENTE DE LIQUIDEZ promedio de los últimos 3 (tres) años (= ó > 1)		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: 15.000.000 USD		COMPROMISOS CONTRACTUALES ACTUALES (Valor Total de las Obras)	CAPITAL OPERATIVO AC - PC del último ejercicio fiscal	El valor del criterio del Capital Operativo a cumplir: será la suma del 20% del Monto de la Oferta de Precio presentada por el Oferente y el 10% del total del Valor de las Obras.		El valor máximo exigible de Capital Operativo será de hasta el 50% del Valor de la Oferta presentada.		
1.-	**CONSORCIO CONSTRUCTORA ING. CARLOS GUEYRAUD - APONTE LATORRE S.A.**	Gs 90.642.089.952													
	ING. CARLOS VICENTE GUEYRAUD (LIDER)		0,57	Cumple	1	Cumple	6.135.178 USD		Gs 5.683.861.515	Gs 13.766.736.329	NC 60%				(*)
	APONTE LATORRE S.A.		0,51	Cumple	2	Cumple	13.164.472 USD		Gs 50.913.642.765	Gs 29.175.980.371					(*)
							19.299.650 USD	**Cumple**	Gs 56.597.504.280	**Gs 42.942.716.700**	23.788.168.418	No Cumple	45.321.044.976	-	
2.-	**GINSA S.A.**	Gs 104.417.475.726	0,54	Cumple	1	Cumple	**17.179.539 USD**	**Cumple**	Gs 18.400.977.196	Gs 21.949.882.414	22.723.592.865	No Cumple	52.208.737.863	-	(*)
3.-	**CONSORCIO AGUAS DEL PARAGUAY**	Gs 107.447.380.864													
	CONSTRUCTORA SANCHES TRIPOLI LTDA. (LIDER)		0,37	Cumple	2	Cumple	170.304.770 USD		Gs 493.012.480.273	Gs 275.464.108.043					
	DP BARROS PAVIMENTAÇÃO DE CONSTRUÇÃO LTDA		0,31	Cumple	3	Cumple	71.755.345 USD		Gs 538.937.285.886	Gs 184.075.751.286					
							242.060.115 USD	**Cumple**	Gs 1.031.949.766.159	**Gs 459.539.859.329**	124.684.452.789	-	**53.723.690.432**	**Cumple**	
4.-	**CONSORCIO ALCANTARILLADO ORIENTAL**	Gs 109.916.955.414													
	DC INGENIERIA S.A. (LIDER)		0,40	Cumple	2	Cumple	19.174.060 USD		Gs 230.202.939.919	Gs 29.963.212.578					(**)
	TR CONSTRUCCIONES S.A.		0,17	Cumple	4	Cumple	9.225.711 USD		Gs 24.108.478.169	Gs 41.640.675.853					(*)
							28.399.771 USD	**Cumple**	Gs 254.311.418.088	**Gs 71.603.888.431**	47.414.532.892	**Cumple**	**54.958.477.707**	-	
5.-	**CONSORCIO CORDILLERANO**	Gs 111.596.754.402													
	CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA) (Lider)		0,60	Cumple	1	Cumple	18.003.393 USD		Gs 70.124.228.117	Gs 47.076.634.562					(*)
	SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A.		0,60	Cumple	2	Cumple	9.151.753 USD		Gs 25.262.382.442	Gs 22.496.012.774					(*)
							27.155.145 USD	**Cumple**	Gs 95.386.610.560	**Gs 69.572.647.336**	31.858.011.936	**Cumple**	**55.798.377.201**	-	

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

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACION FECASALC GTRWS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

CONSORCIO CONSTRUCTORA ING. CARLOS GUEYRAUD - APONTE LATORRE S.A.

EMPRESAS PARTICIPANTES

* ING. CARLOS VICENTE GUEYRAUD (LIDER)
* APONTE LATORRE S.A.

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Roxsana 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° 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1. "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

2.- EMPRESA:	ING. CARLOS VICENTE GUEYRAUD (LIDER)
3.- TIPO:	UNIPERSONAL
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	1.557.651.683	1.657.512.041	2.675.423.140
2.-	INVERSIONES	509.126.522	1.095.812.433	381.782.905
3.-	CREDITOS	19.714.980.152	20.061.472.982	15.497.835.444
4.-	INVENTARIOS	853.236.450	-	3.050.000.000
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	106.163.841	141.654.619	94.136.563
6.-	OTROS ACTIVOS	-	52.692.708	82.827.364
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**22.741.158.648**	**23.009.144.783**	**21.782.005.416**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	-	-	-
2.-	INVERSIONES L/P	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	18.895.393.969	19.132.827.274	12.744.705.179
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**18.895.393.969**	**19.132.827.274**	**12.744.705.179**
	ACTIVO TOTAL	**41.636.552.617**	**42.141.972.057**	**34.526.710.595**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	2.561.946.014	1.871.364.483	2.118.649.137
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	1.988.722.192	2.975.063.685	3.931.065.688
3.-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	-	-
4.-	PROVISIONES	119.755.084	14.229.828.795	147.240.703
5.-	OTROS PASIVOS	-	-	
6.-	GANANCIAS DIFERIDAS	13.303.999.029	-	12.849.690.540
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**17.974.422.319**	**19.076.256.963**	**19.046.646.068**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	-	-	-
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	5.413.753.308	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	6.353.618.793	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**5.413.753.308**	**6.353.618.793**	**-**
	PASIVO TOTAL	**23.388.175.627**	**25.429.875.756**	**19.046.646.068**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	813.800.000	813.800.000	813.800.000
2.-	RESERVAS	6.797.086.809	6.013.327.193	5.538.303.059
3.-	RESULTADO ACUMULADO	9.884.969.108	9.127.961.468	9.127.961.468
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	752.521.073	757.007.640	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**18.248.376.990**	**16.712.096.301**	**15.480.064.527**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**41.636.552.617**	**42.141.972.057**	**34.526.710.595**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.009	Gs 5.410.938.178	Gs 21.289.017.214	4.600	5.804.338,13 USD
2.012	Gs 17.740.189.185	Gs 5.993.375.545	4.224	5.618.741,65 USD
2.013	Gs 20.408.043.916	Gs 14.584.583.024	4.585	7.631.979,70 USD
2.015	Gs 12.035.906.745	Gs 12.372.713.295	5.806,91	4.203.374,95 USD
2.016	Gs 12.923.355.219	Gs 29.852.603.298	5.766,93	7.417.457,56 USD
		TOTAL		**30.675.892 USD**
	Promedio de Facturación anual de construcción			**6.135.178 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Promedio de los 3 (tres) ultimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	23.388.175.627 / 41.636.552.617	25.429.875.756 / 42.141.972.057	19.046.646.068 / 34.526.710.595	22.621.565.817 / 39.435.078.423	0,57	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	22.741.158.648 / 17.974.422.319	23.009.144.783 / 19.076.256.963	21.782.005.416 / 19.046.646.068	22.510.769.616 / 18.699.108.450	1	Cumple

a) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 4.766.736.329
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Banco ITAU Paraguay S.A Monto Otorgado: PYG 3.000.000.000	Gs 2.000.000.000
* Disponibilidad según Banco GNB PARAGUAY S.A Monto Otorgado: PYG 3.000.000.000	Gs 3.000.000.000
* Disponibilidad según Nota COPACONS Monto Otorgado: Gs. 4.000.000.000	Gs 4.000.000.000
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 13.766.736.329**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 5.683.861.515**

OBSERVACIÓN:

CARLOS VICENTE GUEYRAUD CABALLERO: en su carpeta de oferta en los folios N° 620,621,622 ,presenta 3(tres) Notas Bancarias las cuales expresan textualmente cuanto sigue:

1- Banco ITAÚ Paraguay S.A. en su Nota de fecha 16 de Febrero de 2018, " asi mismo informamos además que actualmente cuenta con una Linea de Credito de Gs. 2.000.000.000 (Guaranies Dos mil millones), que puede ser utilizada siempre y cuando se cumplan con las politicas crediticias de riesgo de nuestra institucion y las normas vigentes supervisadas por el Banco Central del Paraguay.

2- Banco GNB Paraguay S.A. en su Nota de fecha 14 de Febrero de 2018, les informamos además que el citado cliente tiene asignada a la fecha una linea de credito de hasta PYG 3.000.000.000 (Guaranies Tres mil millones), que podía ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación de la licitación arriba mencionada.

3- COPACONS en su Nota de fecha 14 de Febrero de 2018, '" Dada su solvencia economica y capacidad de pago, la Cooperativa pone a disposcion del mismo una linea de credito de hasta Gs. 4.000.000.000 (Guaranies Cuatro mil millones) para ser utilizada como capital operativo de su empresa cuando el mismo lo solicite.

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017**

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAÈSTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

2.- EMPRESA:	APONTE LATORRE S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

BALANCE GENERAL		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	13.185.064.758	16.976.970.219	7.532.688.733
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	29.358.553.737	20.327.962.910	18.546.494.027
4.-	INVENTARIOS	-	3.479.467.174	-
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	13.232.910.551	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	1.588.652.150	291.013.743
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**55.776.529.046**	**42.373.052.453**	**26.370.196.503**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS A LARGO PLAZO	-	-	-
2.-	INVERSIONES L/P	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5.933.221.764	4.013.333.204	3.604.578.092
4.-	OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**5.933.221.764**	**4.013.333.204**	**3.604.578.092**
	ACTIVO TOTAL	**61.709.750.810**	**46.386.385.657**	**29.974.774.595**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	4.985.341.798	3.587.491.954	1.463.184.428
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	11.330.665.203	6.531.338.974	1.971.179.452
3.-	PROVISIONES	5.881.706.303	-	55.454.727
4.-	OTROS PASIVOS	-	1.361.268.593	2.735.771.194
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	7.402.835.371	14.732.656.002	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**29.600.548.675**	**26.212.755.523**	**6.225.589.801**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES A L/P	-	-	-
2.-	DEUDAS FINANCIERAS A L/P	-	-	-
3.-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8.475.966.869	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**8.475.966.869**	**-**	**-**
	PASIVO TOTAL	**38.076.515.544**	**26.212.755.523**	**6.225.589.801**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
2.-	RESERVAS	8.165.269.996	6.019.760.762	12.017.167.464
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	520.074.996	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	5.467.965.270	3.633.794.376	1.732.017.330
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**23.633.235.266**	**20.173.630.134**	**23.749.184.794**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**61.709.750.810**	**46.386.385.657**	**29.974.774.595**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.010	**Gs 55.110.850.808**	Gs 0	4.558	12.091.015,97 USD
2.012	**Gs 42.789.848.424**	Gs 0	4.224	10.130.172,45 USD
2.013	**Gs 54.441.448.059**	Gs 0	4.585	11.873.816,37 USD
2.015	**Gs 54.741.861.099**	Gs 0	5.806,91	9.427.020,76 USD
2.016	**Gs 128.604.457.431**	Gs 0	5.766,93	22.300.332,66 USD
	TOTAL			**65.822.358 USD**
	Promedio de Facturación anual de construcción			**13.164.472 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	**INDICE DE ENDEUDAMIENTO**	Pasivo Total / Activo Total	38.076.515.544 / 61.709.750.810	26.212.755.523 / 46.386.385.657	6.225.589.801 / 29.974.774.595	23.504.953.623 / 46.023.637.021	0,51	Cumple
b)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	55.776.529.046 / 29.600.548.675	42.373.052.453 / 26.212.755.523	26.370.196.503 / 6.225.589.801	41.506.592.667 / 20.679.631.333	2	Cumple

a) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 26.175.980.371
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Banco GNB PARAGUAY S.A.	Gs 3.000.000.000
Monto Otorgado: PYG 3.000.000.000	
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 29.175.980.371**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 50.913.642.765**

OBSERVACIÓN:

APONTE LATORRE S.A.: en su carpeta de oferta en el folio N° 624, presenta 1(una) Nota Bancaria en la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1- Banco GNB Sucursal Paraguay S.A. en su Nota de fecha 22 de Febrero de 2018, les informamos además que el citado cliente tiene asignada a la fecha una línea de credito de hasta PYG 3.000.000.000 (Guaranies Tres mil millones), que podía ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación de la licitación arriba mencionada.

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCIÓN Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO I, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018"

GINSA S.A.

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018"

2.- EMPRESA: GINSA S.A.

3.- TIPO: SOCIEDAD ANONIMA

4.- NACIONALIDAD: ARGENTINA

5.- MONEDA: PESOS ARGENTINO

	BALANCE GENERAL CONSOLIDADO	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2015
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	12.869.332	16.869.793	2.671.469
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	18.661.335	9.312.491	3.954.097
3.-	CRÉDITOS	52.375.979	26.291.110	45.785.390
4.-	INVENTARIOS	10.916.573	15.153.233	10.730.583
5.-	ANTICIPOS	46.532.251	15.986.971	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**141.355.470**	**83.613.598**	**63.141.539**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	2.145.170	12.662.834	5.081.252
2.-	INVERSIONES	-	2.663.384	2.002.400
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (BIENES DE USO)	35.285.522	19.132.663	19.269.905
3.-	BIENES DE CAMBIO	117.071.027	-	-
4.-	ACTIVOS INTANGIBLES	1.613.260	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**156.114.979**	**34.458.881**	**26.353.557**
	ACTIVO TOTAL	**297.470.449**	**118.072.479**	**89.495.096**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	57.552.443	31.519.543	33.072.051
2.-	PRÉSTAMO	9.048.631	8.928.560	8.474.778
3.-	DEUDAS FISCALES	14.513.228	7.281.250	12.793.648
4.-	DEUDAS SOCIALES	11.376.950	11.822.958	
5.-	OTROS PASIVOS	15.104.718	14.381.530	1.553.342
6.-	PREVISIONES	1.131.246	695.115	395.059
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**108.727.216**	**74.628.956**	**56.288.878**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	665.688
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	1.136.637	2.398.142	3.074.955
3.-	PROVISIONES	17.111.587	3.557.975	3.002.711
4.-	OTROS PASIVOS	2.515.763	321.763	1.078.145
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**20.763.987**	**6.277.880**	**7.821.499**
	PASIVO TOTAL	**129.491.203**	**80.906.836**	**64.110.377**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	-	-	-
2.-	RESERVAS	-	-	-
3.-	PARTICIPACION MINORITARIA	1.035.033	1.234.995	1.014.031
4.-	SEGÚN ESTADO RESPECTIVO	166.944.213	35.930.646	24.370.687
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**167.979.246**	**37.165.641**	**25.384.718**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**297.470.449**	**118.072.477**	**89.495.095**
		-	(2)	(1)

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Pesos Argentinos)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.013	**$ 84.849.409**	$ 0	5,3750	15.785.936,56 USD
2.014	**$ 106.460.601**	$ 0	8,1296	13.095.429,17 USD
2.015	**$ 159.436.801**	$ 0	9,0848	17.549.841,60 USD
2.016	**$ 279.392.305**	$ 0	15,0425	18.573.528,67 USD
2.017	**$ 346.403.166**	$ 0	16,5799	20.892.958,70 USD
		TOTAL		**85.897.695 USD**
	Promedio de Facturación anual de construcción			**17.179.539 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2017	Año 2016	Año 2015	Promedio de los 3 (tres) ultimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	129.491.203 / 297.470.449	80.906.836 / 118.072.479	64.110.377 / 89.495.096	91.502.805 / 168.346.008	0,54	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	141.355.470 / 108.727.216	83.613.598 / 74.628.956	63.141.539 / 56.288.878	96.036.869 / 79.881.683	1	Cumple

3) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC) — Gs 10.941.232.414
  TC al 30/06/2017, 1$ = 335,33 Gs (Fuente BCP)
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC) — Gs 0
* Disponibilidad según Banco PATAGONIA — Gs 11.008.650.000
  Monto Otorgado: 39.500.000,00 $
  TC al 09/02/2018, 1 $ = 278,70 Gs (Fuente BCP)

TOTAL RECURSOS FINANCIEROS — **Gs 21.949.882.414**

TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA) — **Gs 18.400.977.196**

OBSERVACIÓN:

GINSA S.A.: en su carpeta de oferta en el folio N°764, presenta 1(una) Nota Bancaria en la cual expresa textualmente cuanto sigue

1- BANCOPATAGONIA, en su Nota de fecha 09 de Febrero de 2018, "Del analisis de sus estados contables y demas informaciones proporcionada, esta institucion califico y aprobo a GINSA S.A. con una linea de credito por un total de 39.500.000,00 (Pesos Treinta y nueve millones quinientos mil).

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 12/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO I, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018"

CONSORCIO AGUAS DEL PARAGUAY

EMPRESAS PARTICIPANTES

* CONSTRUCTORA SANCHES TRIPOLI LTDA. (LIDER)
* DP BARROS PAVIMENTAÇÃO DE CONSTRUÇÃO LTDA

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

2.- EMPRESA:	CONSTRUCTORA SANCHES TRIPOLI LTDA. (LIDER)
3.- TIPO:	LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	BRASILEÑA
5.- MONEDA:	REAL

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	55.216.838,00	23.780.667,64	41.730.714,24
2.-	CRÉDITOS	45.810.420,86	190.941.912,47	147.227.275,41
3.-	INVENTARIOS	70.374.074,00	70.374.074,00	70.374.074,00
4.-	ANTICIPOS	9.083.546,85	8.616.686,83	20.798.659,76
5.-	OTROS ACTIVOS	64.762.014,94	58.305.751,19	1.024.534,61
6.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	2.821.326,44	1.612.604,83
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**245.246.894,65**	**354.840.418,57**	**282.767.862,85**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	REALIZABLE A LARGO PLAZO	232.611.869,26	208.918.350,06	216.421.937,94
3.-	INMOVILIZADO	118.361.316,01	144.621.672,35	167.029.685,80
4.-	INTANGIBLE	61.687,08	105.847,20	153.061,65
5.-	INVERSIONES	23.579.719,11	23.795.896,58	713.484,52
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**374.614.591,46**	**377.441.766,19**	**384.318.169,91**
	ACTIVO TOTAL	**619.861.486,11**	**732.282.184,76**	**667.086.032,76**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	18.162.068,35	24.758.327,97	35.961.527,48
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	55.313,52	3.641.044,56	7.749.524,62
3.-	PROVISIONES	7.913.631,43	21.617.571,45	13.133.645,22
4.-	OTROS PASIVOS	63.379.097,78	112.907.843,39	64.379.803,40
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**89.510.111,08**	**162.924.787,37**	**121.224.500,72**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	48.627.341,08	59.011.129,49	92.099.355,04
2.-	PREVISIONES	41.399.849,58	51.243.959,63	36.897.450,54
3.-	OTRAS OBLIGACIONES	21.145.783,12	17.642.746,69	10.813.034,82
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**111.172.973,78**	**127.897.835,81**	**139.809.840,40**
	PASIVO TOTAL	**200.683.084,86**	**290.822.623,18**	**261.034.341,12**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	169.512.000,00	169.512.000,00	169.512.000,00
2.-	RESERVAS	152.014.122,65	174.295.282,98	161.089.813,04
3.-	AJUSTE DE EVALUACION PATRIMONIAL	97.652.278,60	97.652.278,60	75.449.878,60
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**419.178.401,25**	**441.459.561,58**	**406.051.691,64**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**619.861.486,11**	**732.282.184,76**	**667.086.032,76**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda (Guaranies)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Dólares Americanos
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	R$ 366.751.195,13	R$ 0	2,0455	179.296.600 USD
2.013	R$ 585.783.636,45	R$ 0	2,3575	248.476.622 USD
2.014	R$ 565.774.466,01	R$ 0	2,6618	212.553.335 USD
2.015	R$ 376.210.532,77	R$ 0	3,9880	94.335.640 USD
2.016	R$ 381.015.729,21	R$ 0	3,2604	116.861.652 USD
		TOTAL		851.523.848 USD
	Promedio de Facturación anual de construcción			170.304.770 USD

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	200.683.084,86 / 619.861.486,11	290.822.623,18 / 732.282.184,76	261.034.341,12 / 667.086.032,76	250.846.683,05 / 673.076.567,88	0,37	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	245.246.894,65 / 89.510.111,08	354.840.418,57 / 162.924.787,37	282.767.862,85 / 121.224.500,72	294.285.058,69 / 124.553.133,06	2	Cumple

a) **RECURSOS FINANCIEROS**

* Capital Operativo Individual (AC-PC) TC al 31/12/2016, 1 R$ = 1,768,78 Gs. (Fuente BCP)	Gs 275.464.108.043
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 275.464.108.043**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 493.012.480.273**

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 12/2017**

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

2.- EMPRESA:	**DP BARROS PAVIMENTAÇÃO DE CONSTRUÇÃO LTDA**
3.- TIPO:	**LIMITADA**
4.- NACIONALIDAD:	**BRASILEÑA**
5.- MONEDA:	**REAL**

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	19.982.588	20.319.233	5.891.697
2.-	CRÉDITOS	39.895.839	10.103.475	34.535.274
3.-	INVERSIONES TEMPORALES	90.147.335	94.194.270	83.135.303
4.-	CREDITOS TRIBUTARIOS	3.674.528	1.596.612	3.285.366
5.-	OTROS ACTIVOS	1.987.460	1.252.167	3.832.383
6.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**155.687.750**	**127.465.757**	**130.680.023**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	REALIZABLE A LARGO PLAZO	601	16.226	16.226
2.-	INVERSIONES	450.000	450.000	-
3.-	INMOVILIZADO OPERATIVO	10.123.276	15.753.975	17.425.297
4.-	OTROS ACTIVOS L/P	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**10.573.877**	**16.220.201**	**17.441.523**
	ACTIVO TOTAL	**166.261.627**	**143.685.958**	**148.121.546**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	PROVEEDORES	22.230.805	23.195.031	19.070.851
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	24.761.059	3.034.295	19.821.738
3.-	OBLIGACIONES LABORALES	2.266.088	3.544.931	3.696.359
4.-	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	2.219.946	6.060.074	2.209.139
5.-	OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	140.521	134.145	116.833
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**51.618.419**	**35.968.476**	**44.914.920**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	FINANCIAMIENTOS	78.189	610.785	1.562.537
2.-	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	4.944.957	3.526.029	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**5.023.146**	**4.136.814**	**1.562.537**
	PASIVO TOTAL	**56.641.565**	**40.105.290**	**46.477.457**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	28.000.000	28.000.000	28.000.000
2.-	RESERVAS	81.620.063	75.580.668	73.644.087
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**109.620.063**	**103.580.668**	**101.644.087**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**166.261.628**	**143.685.958**	**148.121.544**
		1	-	(2)

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Reales)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	**R$ 163.499.490,17**	R$ 0	2,0455	79.931.308 USD
2.013	**R$ 174.217.451,16**	R$ 0	2,3575	73.899.237 USD
2.014	**R$ 238.285.488,61**	R$ 0	2,6618	89.520.433 USD
2.015	**R$ 254.142.687,15**	R$ 0	3,9880	63.726.852 USD
2.016	**R$ 168.559.077,89**	R$ 0	3,2604	51.698.895 USD
	TOTAL			**358.776.725 USD**
	Promedio de Facturación anual de construcción			**71.755.345 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA								
DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN								
	Índice	**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**	**Promedio de los 3 (tres) últimos años**	**Coeficiente Promedio**	**Ponderacion**
a)	**INDICE DE ENDEUDAMIENTO**	Pasivo Total / Activo Total	56.641.565 / 166.261.627	40.105.290 / 143.685.958	46.477.457 / 148.121.546	47.741.437 / 152.689.710	**0,31**	**Cumple**
b)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	155.687.750 / 51.618.419	127.465.757 / 35.968.476	130.680.023 / 44.914.920	137.944.510 / 44.167.272	**3**	**Cumple**

a) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 184.075.751.286
TC al 31/12/2016: 1 R$ = 1,768,78 Gs. (Fuente BCP)	
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 184.075.751.286**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 538.937.285.886**

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL. INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS - GRUPO 1. "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

CONSORCIO ALCANTARILLADO ORIENTAL

EMPRESAS PARTICIPANTES

* DC INGENIERIA S.A. (LIDER)
* TR CONSTRUCCIONES S.A

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017**

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

2.- EMPRESA:	DC INGENIERIA S.A. (LIDER)
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	2.432.164.564	7.677.359.678	6.076.669.045
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	56.508.124.608	56.674.382.159	34.189.448.000
4.-	INVENTARIOS	2.524.843.484	-	13.777.311.383
5.-	ANTICIPOS	593.118.779	-	12.406.616
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**62.058.251.435**	**64.351.741.837**	**54.055.835.044**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	-	-	-
2.-	INVERSIONES L/P	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	37.580.651.281	29.493.068.556	21.699.293.477
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**37.580.651.281**	**29.493.068.556**	**21.699.293.477**
	ACTIVO TOTAL	**99.638.902.716**	**93.844.810.393**	**75.755.128.521**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	7.137.967.899	1.955.071.559	1.714.342.342
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	11.860.397.804	16.937.394.265	2.134.843.174
3.-	PROVISIONES	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	1.951.825.566	17.356.148.652	23.099.957.883
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	11.144.847.588	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**32.095.038.857**	**36.248.614.476**	**26.949.143.399**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	1.743.520.350	-	-
2.-	PREVISIONES	-	-	-
	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	6.749.930.281	3.552.237.631	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**8.493.450.631**	**3.552.237.631**	**-**
	PASIVO TOTAL	**40.588.489.488**	**39.800.852.107**	**26.949.143.399**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000
2.-	RESERVAS	16.764.843.536	15.099.828.596	13.204.000.476
3.-	RESULTADO ACUMULADO	8.627.930.658	6.316.199.032	5.285.785.615
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	9.657.639.035	8.627.930.658	6.316.199.032
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**59.050.413.229**	**54.043.958.286**	**48.805.985.123**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**99.638.902.717**	**93.844.810.393**	**75.755.128.522**
		1	**-**	**1**

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	**Gs 48.883.643.380**	**Gs 0**	4.224	11.572.832,24
2.013	**Gs 85.506.735.467**	**Gs 0**	4.585	18.649.233,47
2.014	**Gs 97.439.054.921**	**Gs 0**	4.629	21.049.698,62
2.015	**Gs 108.154.090.550**	**Gs 0**	5.806,91	18.625.067,47
2.016	**Gs 149.787.174.183**	**Gs 0**	5.766,93	25.973.468,41
		TOTAL		**95.870.300**
	Promedio de Facturación anual de construcción			**19.174.060 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA								
DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN						Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**			
a)	**INDICE DE ENDEUDAMIENTO**	Pasivo Total / Activo Total	40.588.489.488 / 99.638.902.716	39.800.852.107 / 93.844.810.393	26.949.143.399 / 75.755.128.521	35,779,494,998 / 89,746,280,543	0,40	Cumple
b)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	62.058.251.435 / 32.095.038.857	64.351.741.837 / 36.248.614.476	54.055.835.044 / 26.949.143.399	60,155,276,105 / 31,764,265,577	2	Cumple

a) RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 29.963.212.578
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Banco CONTINENTAL SAECA	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 29.963.212.578**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 230.202.939.919**

OBSERVACIÓN:

DC INGENIERIA S.A.: en su carpeta de oferta en el folio N° 123, presenta 1(una) Nota Bancaria la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1- Banco CONTINENTAL S.A.E.C.A. en su Nota de fecha 09 de Marzo de 2018, "Informamos que el cliente DC INGENIERIA S.A., opera con nuestro banco, como titular de la cuenta corriente demostrando en su manejo solvencia y seriedad, tambien accede a un linea de credito aprobada libre de todo compromiso contractual por valor de GS. 60.000.000.000 (GUARANIES SESENTA MIL MILLOES), **siempre y cuando se ajuste a las normativas vigentes vigentes y a la politica crediticia de nuestro Banco.**

Ramón Samos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018"

2.- EMPRESA: TR CONSTRUCCIONES S.A

3.- TIPO: SOCIEDAD ANONIMA

4.- NACIONALIDAD: PARAGUAYA

5.- MONEDA: GUARANIES

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	7.540.085.049	6.122.693.923	15.195.672.788
2.-	INVERSIONES	-	21.096.240.930	13.817.552.640
3.-	CREDITOS	23.856.963.281	63.371.276	12.539.868
4.-	INVENTARIOS	67.206.036	139.931.719	385.538.592
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	144.406.580	919.456.798	257.291.323
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**31.608.660.946**	**28.341.694.646**	**29.668.595.211**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	15.847.876.448	14.726.048.568	9.410.209.536
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	19.090.909	25.454.545	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**15.866.967.357**	**14.751.503.113**	**9.410.209.536**
	ACTIVO TOTAL	**47.475.628.303**	**43.093.197.759**	**39.078.804.747**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	7.325.759.745	45.326.480	6.444.764.114
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	8.066.426.870	-
3.-	PROVISIONES	71.255.453	33.452.058	12.721.894
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**7.397.015.198**	**8.145.205.408**	**6.457.486.008**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	-	-	-
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
	PASIVO TOTAL	**7.397.015.198**	**8.145.205.408**	**6.457.486.008**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	20.000.000.000	20.000.000.000	20.000.000.000
2.-	RESERVAS	15.749.685.124	13.012.837.761	11.190.741.831
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	4.328.927.981	1.935.154.590	1.430.576.908
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**40.078.613.105**	**34.947.992.351**	**32.621.318.739**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**47.475.628.303**	**43.093.197.759**	**39.078.804.747**
		-	-	-

22.975.835.719

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	**Gs 22.975.835.719**	**Gs 13.759.933.862**	4.224	8.696.915,15 USD
2.013	**Gs 34.896.458.686**	**Gs 10.709.898.914**	4.585	9.946.860,98 USD
2.014	**Gs 19.372.528.764**	**Gs 20.121.418.236**	4.629	8.531.852,88 USD
2.015	**Gs 18.769.937.702**	**Gs 15.312.787.443**	5.806,91	5.869.339,31 USD
2.016	**Gs 47.269.041.317**	**Gs 28.183.089.190**	5.766,93	13.083.587,02 USD
		TOTAL		**46.128.555 USD**
Promedio de Facturación anual de construcción				**9.225.711 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	7.397.015.198 / 47.475.628.303	8.145.205.408 / 43.093.197.759	6.457.486.008 / 39.078.804.747	7.333.235.538 / 43.215.876.936	0,17	Cumple
b)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	31.608.660.946 / 7.397.015.198	28.341.694.646 / 8.145.205.408	29.668.595.211 / 6.457.486.008	29.872.983.601 / 7.333.235.538	4	Cumple

a) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 24.211.645.748
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 2.429.030.105
* Disponibilidad según Banco GNB PARAGUAY S.A. Monto Otorgado: PYG 15.000.000.000	Gs 15.000.000.000
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 41.640.675.853**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 24.108.478.169**

OBSERVACIÓN:

TR CONSTRUCCIONES S.A., en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria situada en el folio N° 504 la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1. Banco GNB en su nota de fecha 07 de marzo de 2017 informa que: "....Atendiendo al pedido de nuestro cliente TR CONSTRUCCIONES S.A., nos es grato informarles que el mismo mantiene a la fecha Depositos en cuenta corriente N° 0000001087402001 en esta institucion bancaria, demostrando solvencia, seriedad y responsabilidad en el manejo de la misma. Les informamos además que el citado cliente tiene aprobada a la fecha una linea de credito de hasta PYG 15.000.000.000 (Guaranies Quince Mil Millones), que podria ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicacion de la licitacion arriba mencionada.

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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 47/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL. INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1, "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018"

CONSORCIO CORDILLERANO

* CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA) (Lider)
* SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017**

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1. "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018"

2.- EMPRESA:	CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA) (Lider)
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	14.901.403.715	13.295.493.612	22.814.809.884
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	21.212.975.403	21.137.975.403	22.670.975.403
3.-	CRÉDITOS	41.247.751.323	22.673.770.216	16.926.448.433
4.-	INVENTARIOS	20.031.157.521	8.708.590.075	4.951.718.044
5.-	ANTICIPOS	464.975.265	406.868.922	903.538.360
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**97.858.263.227**	**66.222.698.228**	**68.267.490.124**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	-	-	-
2.-	INVERSIONES L/P	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	40.038.103.033	37.397.128.414	32.948.690.604
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**40.038.103.033**	**37.397.128.414**	**32.948.690.604**
	ACTIVO TOTAL	**137.896.366.260**	**103.619.826.642**	**101.216.180.728**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	34.154.887.000	26.918.204.311	33.911.624.003
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	37.710.861.187	23.166.394.446	21.058.433.693
3.-	PROVISIONES	807.347.565	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	-	1.019.525.484	1.277.493.677
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**72.673.095.752**	**51.104.124.241**	**56.247.551.373**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	10.757.512.109	3.064.978.833	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	3.901.713.842	4.251.285.783	4.159.059.230
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**14.659.225.951**	**7.316.264.616**	**4.159.059.230**
	PASIVO TOTAL	**87.332.321.703**	**58.420.388.857**	**60.406.610.603**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	19.000.000.000	19.000.000.000	19.000.000.000
2.-	RESERVAS	27.881.960.551	23.607.013.782	20.411.375.340
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	3.682.084.006	2.592.424.004	1.398.194.785
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**50.564.044.557**	**45.199.437.786**	**40.809.570.125**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**137.896.366.260**	**103.619.826.643**	**101.216.180.728**
		-	1	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	**Gs 39.014.430.001**	**Gs 7.692.120.106**	4.224	11.057.421,90
2.013	**Gs 50.338.101.486**	**Gs 7.517.331.933**	4.585	12.618.415,14
2.014	**Gs 86.262.655.689**	**Gs 11.404.914.431**	4.629	21.099.064,62
2.015	**Gs 94.372.054.657**	**Gs 36.554.974.015**	5.806,91	22.546.763,89
2.016	**Gs 80.750.765.172**	**Gs 50.131.434.520**	5.766,93	22.695.298,83
	TOTAL			**90.016.964 USD**
	Promedio de Facturación anual de construcción			**18.003.393 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	**INDICE DE ENDEUDAMIENTO**	Pasivo Total / Activo Total	87.332.321.703 / 137.896.366.260	58.420.388.857 / 103.619.826.642	60.406.610.603 / 101.216.180.728	68.719.773.721 / 114.244.124.543	0,60	Cumple
b)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	97.858.263.227 / 72.673.095.752	66.222.698.228 / 51.104.124.241	68.267.490.124 / 56.247.551.373	77.449.483.860 / 60.008.257.122	1	Cumple

a) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 25.185.167.475
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 3.891.467.087
* Disponibilidad según BANCOBASA S.A.	Gs 18.000.000.000
Monto Otorgado: PYG 18.000.000.000	
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 47.076.634.562**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 70.124.228.117**

OBSERVACIÓN:

LA EMPRESA CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A., en su carpeta de oferta presenta 1 (Una) Nota Bancaria situado en el Folio N° 1070 la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco Basa , en su Nota de fecha 27 de febrero de 2018, informa que: " Por la presente certificamos que el Banco Basa S.A. con domicilio en Aviadores del Chaco e/ San Martín y Pablo Albornoz, ha otorgado a la firma CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A., una linea de crédito de Gs. 18.000.000.000 (Guaraníes diez y ocho Mil Millones) Válido hasta el 30 de setiembre de 2018.

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - 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° 47/2017**

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL, INFRAESTRUCTURA PARA SISTEMAS DE RECOLECCION Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES PARA CIUDADES INTERMEDIAS –GRUPO 1. "PROGRAMA DE SANEAMIENTO Y AGUA POTABLE PARA EL CHACO Y CIUDADES INTERMEDIAS DE LA REGION ORIENTAL DEL PARAGUAY" COOPERACIÓN FECASALC GTR/WS-12928-PR PRESTAMO BID N° 2589/BL-PR - AD REFERENDUM AL PGN 2018".

2.- EMPRESA: SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A
3.- TIPO: SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD: PARAGUAYA
5.- MONEDA: GUARANI

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	5.137.146.623	11.937.651.105	4.293.120.242
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	11.649.188.866	5.587.650.073	6.788.465.845
4.-	INVENTARIOS	1.262.387.200	500.957.111	430.335.193
5.-	ANTICIPOS	201.600.000	700.000.000	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**18.250.322.689**	**18.726.258.289**	**11.511.921.280**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	1.000.000.000	1.000.000.000	500.000.000
2.-	INVERSIONES L/P	2.979.471.624	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	3.034.526.017	2.236.376.660
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**3.979.471.624**	**4.034.526.017**	**2.736.376.660**
	ACTIVO TOTAL	**22.229.794.313**	**22.760.784.306**	**14.248.297.940**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	4.488.702.894	1.523.802.495	1.034.263.636
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	500.000.000	-	-
3.-	PROVISIONES	156.844.452	104.167.152	52.197.155
4.-	OTROS PASIVOS	5.649.180.567	10.772.322.297	3.500.000.000
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**10.794.727.913**	**12.400.291.944**	**4.586.460.791**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	-	-	-
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	2.023.181.819	5.755.614.340
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**2.023.181.819**	**5.755.614.340**
	PASIVO TOTAL	**10.794.727.913**	**14.423.473.763**	**10.342.075.131**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	5.000.000.000	5.000.000.000	2.500.000.000
2.-	RESERVAS	1.422.768.585	1.039.949.374	849.707.898
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	5.012.297.815	2.297.361.169	556.514.911
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**11.435.066.400**	**8.337.310.543**	**3.906.222.809**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**22.229.794.313**	**22.760.784.306**	**14.248.297.940**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Dólares Americanos**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	**14.362.455.315**	**Gs 23.567.060.422**	4.224	8.979.525,51
2.013	**19.144.960.654**	**Gs 15.550.086.002**	4.585	7.567.076,70
2.014	**13.427.474.651**	**Gs 8.604.497.321**	4.629	4.759.553,25
2.015	**28.489.152.806**	**Gs 35.674.253.978**	5.806,91	11.049.492,21
2.016	**43.279.769.821**	**Gs 34.015.058.665**	5.766,93	13.403.115,43
	TOTAL			**45.758.763 USD**
Promedio de Facturación anual de construcción				**9.151.753 USD**

SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO FINANCIERO ANTERIOR EN MONEDA DE ORIGEN

	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
a)	**INDICE DE ENDEUDAMIENTO**	Pasivo Total / Activo Total	10.794.727.913 / 22.229.794.313	14.423.473.763 / 22.760.784.306	10.342.075.131 / 14.248.297.940	11.853.425.602 / 19.746.292.186	**0,60**	**Cumple**
b)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	18.250.322.689 / 10.794.727.913	18.726.258.289 / 12.400.291.944	11.511.921.280 / 4.586.460.791	16.162.834.086 / 9.260.493.549	**2**	**Cumple**

a) RECURSOS FINANCIEROS

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 7.455.594.776
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 1.540.417.998
* Disponibilidad según Nota BANCO BASA	Gs 13.500.000.000
Monto Otorgado Gs. 13.500.000.000	
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 22.496.012.774**
TOTAL DEL VALOR DE LAS OBRAS (CCA)	**Gs 25.262.382.442**

OBSERVACIÓN:

LA EMPRESA SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A . en su carpeta de oferta presenta 1 (Una) Nota Bancaria situado en el Folio N° 1072 la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco Basa , en su Nota de fecha 06 de marzo de 2018, informa que: "Por la presente certificamos que el Banco Basa S.A. con domicilio en Aviadores del Chaco e/ San Martin y Pablo Alborno, ha otorgado a la firma SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A, una linea de crédito de Gs. 13.500.000.000 (Guaranies trece Mil Quinientos Millones) válida hasta el 31 de Marzo de 2019.

Ramón Santos
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnico - DPE
M.O.P.C.

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