Asunción, 23 de mayo de 2019.

INFORME PRELIMINAR DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 27/2019 ID Nº 359.415

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 373/2019 de fecha 10 de mayo 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 27/2019,** "LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS PARA LA "ADQUISICION DE BOBINAS" ID N° 359.415 .

La Coordinacion del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum CEO Nº 407/2019 de fecha 22 de mayo de 2019, adjunta los siguientes Expedientes M.E.U. N° 24.217/2019 de la empresa UNIFLEX.; y M.E.U. N° 24.374/2019 de la empresa LUGAL S.A; información solicitada a través del Memorándum D.E.T. Nº 153/2019 de fecha 17 de mayo de 2019.

La Coordinacion del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum CEO Nº 416/2019 de fecha 22 de mayo de 2019, adjunta el siguiente Expediente M.E.U. N° 24.827/2019 de la empresa FM COMERCIAL; información solicitada a través del Memorándum D.E.T. Nº 153/2019 de fecha 17 de mayo de 2019.

II.- ACTA DE RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 10 de mayo de 2019, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTES	LOTE 1	LOTE 2	LOTE 2
1	FM COMERCIAL de Venancio Francisco Mendoza	227.994.768	242.200.000	5.475.000
2	LUGAL S.A	226.987.368	259.000.000	8.760.000
3	UNIFLEX S.A	168.920.832	242.050.000	3.498.963
4	CN COMERCIAL IMPORT de Sonia Natalia Benitez	160.000.000	259.600.000	3.300.000

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, del Pliego de Bases y Condiciones. 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 igual o mayor que 1, en promedio, en los 3 últimos años (2016, 2017 y 2018)

b) **Endeudamiento:** pasivo total / activo total
No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, en los 3 últimos años (2016, 2017 y 2018)

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

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".

Nº S/ ACTA DE APERTURA	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.-	FM COMERCIAL de Venancio Francisco Mendoza	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
2.-	LUGAL S.A	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
3.-	UNIFLEX S.A	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE
4.-	C.N. COMERCIAL IMPORT de Sonia Natalia Benitez Ortiz	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE

a) **RATIO DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

b) **ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

c) **RENTABILIDAD:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

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. Nº 27/2019,** 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 27/2019

"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS
PARA LA "ADQUISICION DE BOBINAS"
ID N° 359.415

INFORME ECONÓMICO – FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

SECCION II
"CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN"

Punto 2) Requisitos para Calificación Posterior.

Ítem
(a) Capacidad Financiera.

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 27/2019.

"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS PARA LA "ADQUISICION DE BOBINAS" ID N° 359.415

N° S/ ACTA DE APERTURA	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.-	FM COMERCIAL de Venancio Francisco Mendoza	204	C	0,06	C	254,01%	C	CUMPLE
2.-	LUGAL S.A	190	C	0,18	C	20,39%	C	CUMPLE
3.-	UNIFLEX S.A.	3	C	0,26	C	61,46%	C	CUMPLE
4.-	C.N. COMERCIAL IMPORT de Sonia Natalia Benitez Ortiz	9	C	0,12	C	44,26%	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 Planificación Económica

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 27/2019.
	"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS PARA LA "ADQUISICION DE BOBINAS" ID N° 359.415
2.- EMPRESA:	FM COMERCIAL de Venancio Francisco Mendoza
3.- TIPO:	UNIPERSONAL
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

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

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	8.956.608	127.911.159	43.998.444
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	35.481.452	9.885.000	356.795.559
4.- INVENTARIOS	58.299.386	445.879.411	-
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**102.737.446**	**583.675.570**	**400.794.003**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	168.125.200	-
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**-**	**168.125.200**	**-**
ACTIVO TOTAL	**102.737.446**	**751.800.770**	**400.794.003**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	173.630	21.458.784	27.479.259
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	-	62.777.817	-
4.- INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**173.630**	**84.236.601**	**27.479.259**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**173.630**	**84.236.601**	**27.479.259**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	100.000.000	100.000.000	126.351.419
2.- RESERVAS	-	-	-
3.- RESULTADO ACUMULADO	1.001.148	2.563.816	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.562.668	565.000.353	246.963.325
TOTAL PATRIMONIO NETO	**102.563.816**	**667.564.169**	**373.314.744**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**102.737.446**	**751.800.770**	**400.794.003**
	-	-	-

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	102.737.446 / 173.630	591,70	583.675.570 / 84.236.601	6,93	400.794.003 / 27.479.259	14,59	204	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	173.630 / 102.737.446	0,002	84.236.601 / 751.800.770	0,112	27.479.259 / 400.794.003	0,07	0,06	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.562.668 / 100.000.000	1,56%	565.000.353 / 100.000.000	565,00%	246.963.325 / 126.351.419	195,46%	254,01%	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° 27/2019. "LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS PARA LA "ADQUISICION DE BOBINAS" ID N° 359415
2.- EMPRESA:	LUGAL 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	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	485.784.260	118.798.061	190.806.408
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	1.750.526	799.257.204	249.556.974
4.- INVENTARIOS	11.878.972	292.463.038	27.453.018
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**499.413.758**	**1.210.518.303**	**467.816.400**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	89.035.365	304.935.777	415.559.388
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**89.035.365**	**304.935.777**	**415.559.388**
ACTIVO TOTAL	**588.449.123**	**1.515.454.080**	**883.375.788**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	2.021.378	1.748.908	1.450.353
2.- ACREEDORES VARIOS	-	79.661.800	-
3.- PROVISIONES	-	-	-
4.- INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
5.- OTROS PASIVOS	-	723.324.564	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2.021.378**	**804.735.272**	**1.450.353**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	**2.021.378**	**804.735.272**	**1.450.353**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	500.000.000	500.000.000	500.000.000
2.- RESERVAS	13.123.182	24.153.719	43.602.224
3.- RESULTADO ACUMULADO	32.433.320	73.304.564	186.565.086
1.- RESULTADO DEL EJERCICIO	40.871.243	113.260.525	151.758.125
TOTAL PATRIMONIO NETO	**586.427.745**	**710.718.808**	**881.925.435**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**588.449.123**	**1.515.454.080**	**883.375.788**
	-	-	-

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	499.413.758 / 2.021.378	247,07	1.210.518.303 / 804.735.272	1,50	467.816.400 / 1.450.353	322,55	190	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	2.021.378 / 588.449.123	0,00	804.735.272 / 1.515.454.080	0,53	1.450.353 / 883.375.788	0,00	0,18	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	40.871.243 / 500.000.000	8,17%	113.260.525 / 500.000.000	22,65%	151.758.125 / 500.000.000	30,35%	20,39%	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° 27/2019.
	"LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS PARA LA "ADQUISICION DE BOBINAS" ID N° 359415
2.- EMPRESA:	UNIFLEX 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	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	567.140.478	726.405.502	499.040.042
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	1.565.247.278	1.733.938.800	2.091.682.648
4.- INVENTARIOS	2.631.314.522	3.015.237.762	4.231.437.914
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	22.559.284	20.559.267	27.831.953
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**4.786.261.562**	**5.496.141.331**	**6.849.992.557**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	631.315.933	1.513.776.424	1.957.032.801
4.- CARGOS DIFERIDOS	13.410.755	4.948.883	-
5.- ACTIVOS INTANGIBLES	11.820.000	8.100.000	5.400.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**656.546.688**	**1.526.825.307**	**1.962.432.801**
ACTIVO TOTAL	**5.442.808.250**	**7.022.966.638**	**8.812.425.358**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- ACREEDORES VARIOS	1.481.222.942	1.358.393.623	1.963.753.085
2.- DEUDAS FINANCIERAS	2.935.000	11.648.975	3.410.717
3.- PROVISIONES	-	-	-
4.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	167.519.262	205.671.151	161.940.815
4.- INGRESOS DIFERIDOS	10.835.958	56.853.467	10.835.958
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.662.513.162**	**1.632.567.216**	**2.139.940.575**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**1.662.513.162**	**1.632.567.216**	**2.139.940.575**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	2.268.401.077	2.268.401.077	2.268.401.077
2.- RESERVAS	144.572.581	241.441.303	368.850.279
RESULTADO ACUMULADO	-	1.298.955.359	2.801.476.958
1.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.367.321.430	1.581.601.683	1.233.756.469
TOTAL PATRIMONIO NETO	**3.780.295.088**	**5.390.399.422**	**6.672.484.783**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**5.442.808.250**	**7.022.966.638**	**8.812.425.358**
	-	-	-

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	4.786.261.562 / 1.662.513.162	2,88	5.496.141.331 / 1.632.567.216	3,37	6.849.992.557 / 2.139.940.575	3,20			3	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	1.662.513.162 / 5.442.808.250	0,31	1.632.567.216 / 7.022.966.638	0,23	2.139.940.575 / 8.812.425.358	0,24			0,26	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.367.321.430 / 2.268.401.077	60,28%	1.581.601.683 / 2.268.401.077	69,72%	1.233.756.469 / 2.268.401.077	54,39%			61,46%	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° 27/2019. "LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS PARA LA "ADQUISICION DE BOBINAS" ID N° 359415
2.- EMPRESA:	C.N. COMERCIAL IMPORT de Sonia Natalia Benitez Ortiz
3.- TIPO:	UNIPERSONAL
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

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

BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	302.594.654	438.406.948	478.112.065
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	448.769.015	467.453.036	476.872.227
4.- INVENTARIOS	258.819.942	207.024.939	185.488.060
5.- ANTICIPOS	7.019.848	6.076.233	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1.017.203.459**	**1.118.961.156**	**1.140.472.352**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	-	-
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-
ACTIVO TOTAL	**1.017.203.459**	**1.118.961.156**	**1.140.472.352**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	72.680.810	134.571.423	132.762.000
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	19.903.446	18.574.353	16.429.359
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**92.584.256**	**153.145.776**	**149.191.359**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	**92.584.256**	**153.145.776**	**149.191.359**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	100.000.000	100.000.000	100.000.000
2.- RESERVAS	-	-	-
3.- RESULTADO ACUMULADO	758.506.559	824.619.203	865.815.380
- RESULTADO DEL EJERCICIO	66.112.644	41.196.177	25.465.613
TOTAL PATRIMONIO NETO	**924.619.203**	**965.815.380**	**991.280.993**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**1.017.203.459**	**1.118.961.156**	**1.140.472.352**

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	1.017.203.459 / 92.584.256	10,99	1.118.961.156 / 153.145.776	7,31	1.140.472.352 / 149.191.359	7,64	8,65	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	92.584.256 / 1.017.203.459	0,09	153.145.776 / 1.118.961.156	0,137	149.191.359 / 1.140.472.352	0,13	0,12	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	66.112.644 / 100.000.000	66,11%	41.196.177 / 100.000.000	41,20%	25.465.613 / 100.000.000	25,47%	44,26%	Cumple

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

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

Econ. Diana Vera M.
Directora
Dirección de Planificación Económica