Asunción, 24 de Octubre de 2014.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 89/2014

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados del análisis de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 89/2014,** LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL PARQUE LINEAL – PRIMERA ETAPA, EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 22 de Octubre de 2014, participan las siguientes empresas:

N°	EMPRESAS	PRECIO TOTAL (IVA INCLUIDO)
1	T & C S.A.	Gs 23.501.173.171.-
2	CDD CONSTRUCCIONES S.A.	Gs 27.650.099.823.-

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 3) CAPACIDAD FINANCIERA; Ítems** Coeficiente de Liquidez; Coeficiente de Solvencia y Capital Operativo**,** y el **Punto 4) EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (Volumen Anual de Negocios)**; del Pliego de Bases y Condiciones. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes criterios:

3.- CAPACIDAD FINANCIERA

- **COEFICIENTE DE LIQUIDEZ:** Activo Corriente / Pasivo Corriente debe ser igual o mayor que uno con cincuenta (1,50). Esta información será extraída del Balance General correspondiente al último ejercicio fiscal.

- **COEFICIENTE DE SOLVENCIA:** Pasivo Total / Total Activo igual o menor que uno con cincuenta (1,50). Esta información será extraída del Balance General correspondiente al último ejercicio fiscal.

Oferente Individual: Debe cumplir con el requisito.
Consorcios
Cada Socio: Debe cumplir con el requisito.
Socio Líder: Debe cumplir con el requisito.

- **CAPITAL OPERATIVO** "Demostrar que posee o que tiene acceso a suficientes activos líquidos, activos reales libres de gravámenes, líneas de crédito y otros medios financieros (independientemente de cualquier anticipo estipulado en el contrato) para cumplir los requisitos en materia de flujo de fondos para la construcción exigidos para el o los contratos en caso de suspensión, reanudación de faenas u otros retrasos en los pagos".

El mínimo de activo líquidos y/o acceso de créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será del **20% (veinte por ciento) del monto total de la oferta.**

Las deducciones al flujo de fondos exigidos por compromisos derivados de otros contratos solo se harán cuando dichos contratos se encuentren en ejecución.

Este mínimo de activos líquidos que constituirá el capital operativo, debe ser el resultado de la diferencia entre el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente.

MRCS

Lic. María Rosalba Coronel S.
Jefe
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

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

Puede ser complementado con línea de crédito otorgadas por entidades financieras.

Oferente Individual: Debe cumplir con el requisito.
Consorcios
Todas las partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito.
Socio Líder: Debe cumplir por lo menos con el 60% del requisito mínimo.
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 20% del requisito mínimo.

3.- EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (Volumen Anual de Negocios)

- Haber generado, durante los mejores (5) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior al **50 % (cincuenta por ciento) de la oferta económica para este llamado.**

Oferente Individual: Debe cumplir con el requisito.
Consorcios
Todas las partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito.
Socio Líder: Debe cumplir por lo menos con el 60% del requisito mínimo.
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 20% del requisito mínimo.

IV EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Capacidad Financiera

La evaluación de la capacidad económica y financiera fue realizada en base al Balance General del último ejercicio fiscal cerrado y a los Estados de Resultados de los (5) años solicitados en el PBC, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentados por los oferentes.

4.2 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 DE LA OFERTA EN GS.	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ (= ó > 1,50)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA (= ó < 0,50)	CAPITAL OPERATIVO EN GS.	VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN EN GS.	CRITERIOS
1.-	INGENIERIA DE TOPOGRAFÍA Y CAMINOS S.A. (T&C)	Gs 23.501.173.171	Cumple	Cumple	Cumple (*)	Cumple	CUMPLE
3.-	CDD CONSTRUCCIONES S.A.	Gs 27.650.099.823	Cumple	Cumple	Cumple (**)	Cumple	CUMPLE

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.

V CONCLUSIONES

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

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

MRCS

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

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

- **EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (Volumen Anual de Negocios):** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 89/2014** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefe
Departamento de Estudios Técnicos

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

MRCS

MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

GOBIERNO NACIONAL
Construyendo Juntos Un Nuevo Rumbo

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 89/2014

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL PARQUE LINEAL – PRIMERA ETAPA, EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

SECCIÓN II
CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN
Punto 3) CAPACIDAD FINANCIERA

Ítems
Coeficiente de Liquidez
Coeficiente de Solvencia
Capital Operativo

Punto 4) EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS
(Volumen Anual de Negocios)

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

ANEXO "A"

RESUME., CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA"

LLAMADO M.O.P.C. N° 89/2014.

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL PARQUE LINEAL – PRIMERA ETAPA, EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO DE LA OFERTA EN GS.	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ (= ó > 1,50)		COEFICIENTE DE SOLVENCIA (= ó < 1,50)		CAPITAL OPERATIVO EN GS.	20% del Monto de la Oferta de precio		VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN EN GS.	50% del Monto de la Oferta de precio		CRITERIOS
1.-	INGENIERIA DE TOPOGRAFÍA Y CAMINOS S.A. (T&C)	Gs 23.501.173.171	3,99	C	0,19	C	Gs 97.316.671.712 (*)	4.700.234.634	C	Gs 90.632.846.576	11.750.586.586	C	Cumple
3.-	CDD CONSTRUCCIONES S.A.	Gs 27.650.099.823	1,78	C	0,44	C	Gs 59.144.137.358 (**)	5.530.019.965	C	Gs 108.322.377.354	13.825.049.912	C	Cumple

OBSERVACIÓN: **(*) 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 "Condicionados", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B - 1)

SECCION III - CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN	
3	**CAPACIDAD FINANCIERA** • **COEFICIENTE DE LIQUIDEZ:** Activo Corriente / Pasivo Corriente debe ser igual o mayor que uno con cincuenta (1,50). Esta información será extraída del Balance General correspondiente al último ejercicio fiscal. • **COEFICIENTE DE SOLVENCIA:** Pasivo Total / Total Activo igual o menor que uno con cincuenta (1,50). Esta información será extraída del Balance General correspondiente al último ejercicio fiscal. **Oferente Individual:** Debe cumplir con el requisito **Consorcios** Cada Socio: Debe cumplir con el requisito Socio Líder: Debe cumplir con el requisito
	CAPITAL OPERATIVO "Demostrar que posee o que tiene acceso a suficientes activos líquidos, activos reales libres de gravámenes, líneas de crédito y otros medios financieros (independientemente de cualquier anticipo estipulado en el contrato) para cumplir los requisitos en materia de flujo de fondos para la construcción exigidos para el o los contratos en caso de suspensión, reanudación de faenas u otros retrasos en los pagos". El mínimo de activo líquidos y/o acceso de créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será del 20% (veinte por ciento) del monto total de la oferta. Las deducciones al flujo de fondos exigidos por compromisos derivados de otros contratos solo se harán cuando dichos contratos se encuentren en ejecución. Este mínimo de activos líquidos que constituirá el capital operativo, debe ser el resultado de la diferencia entre el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente. Puede ser complementado con línea de crédito otorgadas por entidades financieras. **Oferente Individual:** Debe cumplir con el requisito. **Consorcios** Todas las partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito. Socio Lider: Debe cumplir por lo menos con el 60% del requisito mínimo. Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 20% del requisito mínimo.
4	**EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS)** Haber generado, durante los mejores (5) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior al 50 % (cincuenta por ciento) de la oferta económica para este llamado. **Oferente Individual:** Debe cumplir con el requisito. **Consorcios** Todas las partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito. Socio Lider: Debe cumplir por lo menos con el 60% del requisito mínimo. Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 20% del requisito mínimo.

Lic. María Rosa[illegible]a Coronel S.
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 89/2014.

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL PARQUE LINEAL – PRIMERA ETAPA, EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

INGENIERIA DE TOPOGRAFÍA Y CAMINOS S.A. (T&C)

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

ANEXO "B - 1"

SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 89/2014.**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL PARQUE LINEAL – PRIMERA ETAPA, EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

2.- EMPRESA:	**INGENIERIA DE TOPOGRAFÍA Y CAMINOS S.A. (T&C)**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

	BALANCE GENERAL	31/12/2013
	ACTIVO	
	ACTIVO CORRIENTE	
1.-	DISPONIBILIDADES	12.379.538.563
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-
3.-	CRÉDITOS	82.711.236.696
4.-	INVENTARIOS	-
5.-	ANTICIPOS	64.331.667
6.-	OTROS ACTIVOS	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**95.155.106.926**
	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.-	CRÉDITOS	-
2.-	INVERSIONES L/P	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	57.164.008.484
4.-	ACTIVOS INTANGIBLES	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**57.164.008.484**
	ACTIVO TOTAL	**152.319.115.410**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
	PASIVO CORRIENTE	
1.-	CUENTAS A PAGAR	4.094.350.523
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	3.657.191.781
3.-	PROVISIONES	2.569.715.741
4.-	OTROS PASIVOS	13.517.177.169
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**23.838.435.214**
	PASIVO NO CORRIENTE	
1.-	CUENTAS A PAGAR	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-
3.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	5.239.229.682
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**5.239.229.682**
	PASIVO TOTAL	**29.077.664.896**
	PATRIMONIO NETO	
1.-	CAPITAL	26.000.000.000
2.-	RESERVAS	23.192.894.061
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	48.062.270.478
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	25.986.285.975
5.-	DIVIDENDOS	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**123.241.450.514**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**152.319.115.410**
		-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN			
AÑOS	Monto y Moneda		Equivalentes en Guaraníes
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO	
2.008	76.774.468.541	-	Gs 76.774.468.541
2.009	43.872.833.303	-	Gs 43.872.833.303
2.011	92.714.269.657	-	Gs 92.714.269.657
2.012	126.244.042.707	-	Gs 126.244.042.707
2.013	113.558.618.674	-	Gs 113.558.618.674
TOTAL			Gs 453.164.232.882
Promedio de Facturación anual media en construcción			Gs 90.632.846.576

CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN			CAPACIDAD FINANCIERA		
Índice		Fórmula	Cálculos	Resultados	Criterios
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ (AC / PC)	Activo Corriente / Pasivo Corriente	95.155.106.926 / 23.838.435.214	3,99	Cumple
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA (TP / TA)	Total Pasivo / Total Activo	29.077.664.896 / 152.319.115.410	0,19	Cumple

3)	CAPITAL OPERATIVO	
	Capital Operativo según último Balance General (AC-PC)	Gs 71.316.671.712
	Disponible según Certificado Bancario Banco BBVA	Gs 6.000.000.000
	Disponible según Certificado Bancario Banco Regional	Gs 20.000.000.000
	TOTAL	**Gs 97.316.671.712**

OBSERVACIÓN: **T & C S.A. presento en su carpeta de oferta dos notas bancaria indicando cuanto sigue:**

Banco Regional, con fecha 20 de octubre de 2014, el cual menciona textualmente cuanto sigue:..."La firma Ingeniería de Topografía y Caminos S.A.) opera bajo límite de crédito vigente de Gs. 20.000.000.000 (Guaraníes: veinte mil millones) disponibles para la utilización de operaciones bancarias.

Banco BBVA de fecha 20 de octubre de 2014, el cual indica lo siguiente:..."Por otra parte cabe mencionar que el cliente posee una línea de crédito por valor Gs. de 6.000.000.000.- (Guaraníes seis mil millones) disponible a la fecha.

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

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. Nº 89/2014.

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL PARQUE LINEAL – PRIMERA ETAPA, EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

CDD CONSTRUCCIONES S.A.

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

ANEXO "B - 1"

SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. Nº 89/2014.**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL PARQUE LINEAL – PRIMERA ETAPA, EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

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

	BALANCE GENERAL	31/12/2013
	ACTIVO	
	ACTIVO CORRIENTE	
1.-	DISPONIBILIDADES	9.735.184.562
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	135.467.798
3.-	CRÉDITOS	117.060.908.316
4.-	INVENTARIOS	-
5.-	ANTICIPOS	8.276.877.780
6.-	OTROS ACTIVOS	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**135.208.438.456**
	ACTIVO NO CORRIENTE	
1.-	CRÉDITOS	-
2.-	INVERSIONES L/P	22.651.008.734
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	82.964.492.681
4.-	ACTIVOS INTANGIBLES	162.442.153
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**105.777.943.568**
	ACTIVO TOTAL	**240.986.382.024**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
	PASIVO CORRIENTE	
1.-	CUENTAS A PAGAR	8.634.792.666
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	50.254.060.251
3.-	PROVISIONES	6.404.314.762
4.-	OTROS PASIVOS	10.771.133.419
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**76.064.301.098**
	PASIVO NO CORRIENTE	
1.-	CUENTAS A PAGAR	9.263.255.507
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	21.753.639.933
3.-	PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	(61.171.888)
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**30.955.723.552**
	PASIVO TOTAL	**107.020.024.650**
	PATRIMONIO NETO	
1.-	CAPITAL	40.000.000.000
2.-	RESERVAS	18.739.314.784
3.-	RESULTADO ACUMULADOS	62.414.171.109
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	12.812.871.481
5.-	DIVIDENDOS	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**133.966.357.374**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**240.986.382.024**
		-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN			
AÑOS	Monto y Moneda		Equivalentes en Guaraníes
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO	
2.009	99.355.855.659	-	Gs 99.355.855.659
2.010	93.527.249.005	-	Gs 93.527.249.005
2.011	98.323.740.943	-	Gs 98.323.740.943
2.012	124.106.492.947	-	Gs 124.106.492.947
2.013	126.298.548.218	-	Gs 126.298.548.218
TOTAL			**Gs 541.611.886.772**
Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 108.322.377.354**

CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN			CAPACIDAD FINANCIERA		
Índice		Fórmula	Cálculos	Resultados	Criterios
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ (AC / PC)**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	135.208.438.456 / 76.064.301.098	**1,78**	**Cumple**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA (TP / TA)**	Total Pasivo / Total Activo	107.020.024.650 / 240.986.382.024	**0,44**	**Cumple**
3)	**CAPITAL OPERATIVO**				
	Capital Operativo según último Balance General (AC-PC)		Gs 59.144.137.358		
	Disponible según Certificado Bancaria		Gs 0		
	TOTAL		**Gs 59.144.137.358**		

OBSERVACIÓN: **CDD S.A. presento en su carpeta de oferta en el Folio Nº 183, una nota bancaria indicando cuanto sigue:**

Banco Continental, con fecha 20 de octubre de 2014, el cual menciona textualmente cuanto sigue:... "Informa que el cliente opera con la Institución bancaria en Cta. Cte. M/L y M/E, y un límite de crédito de hasta USD 2.700.000 (Dólares Americanos dos millones setecientos mil), demostrando en su manejo solvencia y seriedad". En otro párrafo hace referencia a que, el otorgamiento de crédito, estarán sujetos al cumplimiento por parte del interesado, de los requisitos exigidos por este Banco, las reglamentaciones del BCP y condiciones de mercado.

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