Asunción, 18 de Octubre de 2017.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 122/2016

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas y/o Consorcio de Empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 122/2016, "LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA."**

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 21 de Setiembre de 2017, participan las siguientes empresas y consorcios:

Nº	OFERETES	LOTE Nº 1	LOTE Nº 2	LOTE Nº 3
1	CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA).	NO COTIZA	Gs. 26.800.	Gs. 27.280.000
2	CONSORCIO PILCOMAYO	Gs. 460.000.	Gs. 29.500.	NO COTIZA
3	CONSORCIO AGROPIL	NO COTIZA	Gs. 26.500.	NO COTIZA
4	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A.	Gs. 340.000.	Gs. 59.740.	NO COTIZA
5	CDD CONSTRUCCIONES S.A.	Gs. 363.000.	NO COTIZA	NO COTIZA
6	CONSORCIO BARRAIL HNOS	NO COTIZA	NO COTIZA	Gs. 27.290.000.
7	TECNOLOGIA DEL SUR S.A.	NO COTIZA	NO COTIZA	Gs. 27.150.000.
		M.Min:19.000.000.000	M.Min:16.000.000.000	M.Min:10.000.000.000
		M.Max:22.000.000.00.	M.Max:18.000.000.00.	M.Max:12.000.000.00.

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCION I. CALENDARIO DE EVENTOS Y DATOS DE LA SUBASTA; Punto A. GENERALIDADES; Ítem IAO 1.2d**; y la **SECCIÓN II. CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN; Punto 2. Capacidad Financiera; Ítems:** "Coeficiente de Liquidez"; "Coeficiente de Solvencia"; de la Adenda N° 6; "Capital Operativo"; **Punto 3. Experiencia General en Obras; Ítem:** Promedio del Volumen Anual de Facturación del P.B.C. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se considerarán los siguientes criterios:

Sistema de Adjudicación: POR LOTE –
Se utilizará la modalidad de contrato abierto por montos mínimos y máximos, conforme al siguiente detalle:

Lote 1: Monto Mínimo G.19.000.000.000 Monto Máximo G. 22.000.000.000
Lote 2: Monto Mínimo G. 16.000.000.000 Monto Máximo G. 18.000.000.000
Lote 3: Monto Mínimo G. 10.000.000.000 Monto Máximo G. 12.000.000.000

3. CAPACIDAD FINANCIERA
Coeficiente de Liquidez: Activo corriente / Pasivo Corriente debe ser igual o mayor a 1,20 (igual o mayor que uno con veinte), en promedio. Esta información será extraída del Balance General correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados. (Años 2014, 2015, 2016). (*)

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

Coeficiente de Solvencia: Pasivo Total / Activo Total igual o menor a 0,80 (cero con ochenta), en promedio. Esta información será extraída del Balance General correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados. (Años 2014, 2015, 2016). (*)

Requisitos de Cumplimiento
Oferentes Individuales: Debe cumplir con el requisito.
Consorcio:
Todas las partes combinadas:
Cada Socio: Debe cumplir con el requisito.
Socio Líder:

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 activos líquidos y/o acceso a créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será: 30 % (treinta por ciento) del monto mínimo de cada Lote. Las deducciones al flujo de fondos exigidos por compromisos derivados de otros contratos solo se harán cuando dichos contratos se encuentren en ejecución.

Este capital 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 en el llamado de referencia. La línea de Crédito no deberá estar condicionada al cumplimiento previo de determinados requisitos o de evaluación previa de la situación financiera del Oferente.

El Capital Operativo será calculado como el monto obtenido de la diferencia entre el Activo Corriente – Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General (incluyendo los balances correspondientes a los contratos en los cuales ha participado en calidad de Contratista Principal, integrante de un consorcio o subcontratista afectado por su participación en dicho contrato) correspondiente al último ejercicio fiscal cerrado (Año 2016).

En caso de Consorcio a los efectos de la calificación se sumarán el capital operativo de cada integrante.

Requisitos de Cumplimiento
Oferentes Individuales: Debe cumplir con el requisito.
Consorcio:
Todas las partes combinadas: Debe cumplir con el requisito
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el ***25%*** del requisito mínimo.
Socio Líder: Debe cumplir por lo menos con el ***40%*** del requisito mínimo.

4. EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS

Haber generado,durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior al 30 % (treinta por ciento) del monto mínimo de cada Lote.

El promedio del volumen anual de negocios se define como el total de las facturaslegales(verific ables en el estado de resultados de la firma oferente ó en caso de consorcio de cada integrante) correspondientes a obras en ejecución o terminadas por el oferente, dividido el número de (5) años señalado en el párrafo precedente.

En caso de Consorcio a los efectos de la calificación, se sumarán la facturación de cada integrante..

Ing. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

C.P. Carlos A. Alfonso R.
Director
División de Planificación Económica

Requisitos de Cumplimiento
Oferentes Individuales: Debe cumplir con el requisito.
Consorcio:
Todas las partes combinadas: Debe cumplir con el requisito
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el ***25%*** del requisito mínimo.
Socio Líder: Debe cumplir por lo menos con el ***50%*** del requisito mínimo.

IV EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Capacidad Financiera

La evaluación de los índices financieros fue realizada en base 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 útimos 10 (diez) solicitados en el PBC, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

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

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ Promedio de los 5 (cinco) mejores años (> o = 1,20)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA Promedio de los 5 (cinco) mejores años (> o = 0,80)	MONTO MINIMOS Compromisos Contractuales del Adjudicatario sera: 30 % (treinta por ciento) del monto minimo de cada Lote:			MONTO MINIMOS Volumen Anual de Facturacion igual o superior al 30 % (treinta por ciento) del monto minimo de cada Lote			CALIFICACIÓN
				LOTE N° 1 19.000.000.000	LOTE N° 2 16.000.000.000	LOTE N° 3 10.000.000.000	LOTE N° 1 19.000.000.000	LOTE N° 2 16.000.000.000	LOTE N° 3 10.000.000.000	
1.-	CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA)	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	CONSORCIO PILCOMAYO									
	M&T S.A (Lider)	Cumple	Cumple							CUMPLE
	LOS TRIGALES S.A	Cumple	Cumple							
	BLACK S.A	Cumple	Cumple							
				Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	
3.-	CONSORCIO AGROPIL									
	ING. HUGO O. NAVARRO RUIZ DIAZ (Lider)	Cumple	Cumple							CUMPLE
	ING. DARIO R. JARA PEREIRA	Cumple	Cumple							
	VIAL SUR S.A	Cumple	Cumple							
				Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	
4.-	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C)	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
5.-	CDD CONSTRUCCIONES S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
6.-	CONSORCIO BARRAIL HNOS									
	BARRAIL HNOS S.A. DE CONSTRUCCIONES (Lider)	Cumple	Cumple							CUMPLE
	INICIATIVA CONSTRUTIVA S.A	Cumple	Cumple							
	RMM EMPRESA DE CONSTRUCCIONES S.A	Cumple	Cumple							
				Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	
7.-	TECNOLOGIA DEL SUR S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE

(*) Indica las Notas Bancarias con "LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)
(**) Indica las Notas Bancarias con "LÍNEA DE CRÉDITO CONDICIONADA", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)

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: en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera de los oferentes.

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANALISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA: en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera de los oferentes.

V OBSERVACIONES

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorándum S.C.E.O. N° 994/2017 de fecha 06 de Octubre de 2.017; adjuntan los Expedientes M.E.U.N° 39.625/2017, 39.671/2017 y 39.683/2017, mediante el cual los oferentes **LOS TRIGALES S.A** y **BLACK S.A**, integrante del **CONSORCIO PILCOMAYO**; **TECNOLOGIA DEL SUR S.A.**: **RMM EMPRESA DE CONSTRUCCIONES S.A**, integrante del **CONSORCIO BARRAIL HNOS** adjuntan los documentos solicitados a traves del Memorándum D.E.T. N° 261/2017 de fecha 06 de Octubre de 2017.

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorándum S.C.E.O. N° 996/2017 de fecha 06 de Octubre de 2.017; adjunta el Expediente M.E.U.N° 39.765/2017, mediante el cual el oferente **CDD CONSTRUCCIONES S.A**; adjunta los documentos solicitados a traves del Memorándum D.E.T. N° 261/2017 de fecha 06 de Octubre de 2017.

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través de los Memorándums S.C.E.O. N° 1022/17 y 1025/17 ambos de fecha 11 de Octubre de 2.017; adjuntan los Expedientes M.E.U.N° 40.062/2017 y 40.246/2017 mediante el cual el oferente **VIAL SUR S.A**; adjunta los documentos solicitados a traves del Memorándum D.E.T. N° 261/2017 de fecha 06 de Octubre de 2017.

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorándum S.C.E.O. N° 994/17 de fecha 06 de Octubre de 2.017; adjunta el Expediente M.E.U.N° 39.671/2017, mediante la cual el oferente **BLACK S.A** ,integrantes del **CONSORCIO PILCOMAYO** adjunta los documentos solicitados a travez del Memorándum D.E.T. N° 261/2017 de fecha 06 de Octubre de 2017; en el Folio N° 29 del expediente mencionado precedentemente se expresa cuanto sigue:*.....**"En cuanto al Balance General y Estados de Resultados de la firma BLACK S.A., correspondiente al Año 2016, presento en la Oferta mencionada arriba, existe un error involuntario en la exposición de la cuenta Resultado del Ejercicio que corresponde a la a la reserva Legal del periodo; para lo cual adjuntamos los estados Financieros 2016 presentados ante la SET para mejor visualizacón***".

VI CONCLUSIÓN

Para la evaluación financiera fueron evaluadas todas las ofertas:

Un oferente podrá presentarse en los tres LOTES indistintamente, pero podrá ser adjudicado en un solo lote.

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

- ✓ **COEFICIENTE DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en la Adenda N° 6.
- ✓ **COEFICIENTE DE SOLVENCIA:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en la Adenda N° 6.
- ✓ **RECURSOS FINANCIEROS:** Las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN"** con los requisitos mínimos en el PBC.
- ✓ **EXPERIENCIA GENERAL EN OBRAS (Volumen Anual de Facturación):** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en el PBC.

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 122/2016** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. Justo Corvalán Osta
Analista
Departamento de Estudios Técnicos

C.P. José Antonio Paredes Garcia
Analista
Departamento de Estudios Técnicos

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

JAPG/jc

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 122/2016

"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA."

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES
SECCION II
"CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN"

Punto 3 Capacidad Financiera.
- Coeficiente de Liquidez
- Coeficiente de Solvencia

ADDENDA Nº 06

PBC
- Capital Operativo

Punto 4 Experiencia General en Obras
- Volumen Anual de Negocios

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "A"
RESUMEN CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ Promedio de los 3 (tres) mejores años (≥ a 1,20)		COEFICIENTE DE SOLVENCIA Promedio de los 3 (tres) mejores años (≥ a 0,30)		RECURSOS FINANCIEROS	MONTO MINIMOS Compromisos Contractuales del Adjudicatario será: 30 % (treinta por ciento) del monto mínimo de cada Lote			VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN	MONTO MINIMOS Volumen Anual de Facturación igual o superior al 30 % (treinta por ciento) del monto mínimo de cada Lote			CALIFICACIÓN
							LOTE N° 1 19.000.000.000	LOTE N° 2 16.000.000.000	LOTE N° 3 10.000.000.000		LOTE N° 1 19.000.000.000	LOTE N° 2 16.000.000.000	LOTE N° 3 10.000.000.000	
1.-	CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA)	1,29	C	0,60	C	Gs 25.185.167.475	C	C	C	Gs 73.893.954.448	C	C	C	CUMPLE
2.-	CONSORCIO PILCOMAYO													
	M&T S.A (Lider)	1,51	C	0,68	C	Gs 26.887.226.004				Gs 39.996.442.965				
	LOS TRIGALES S.A	1,87	C	0,62	C	Gs 74.212.037.270				Gs 80.213.015.249				CUMPLE
	BLACK S.A	1,73	C	0,37	C	Gs 4.056.539.170				Gs 10.159.893.847				
						Gs 105.155.802.444	C	C	C	Gs 130.369.352.060	C	C	C	
3.-	CONSORCIO AGROPIL													
	ING. HUGO O. NAVARRO RUIZ DIAZ (Lider)	2,14	C	0,14	C	Gs 4.642.747.359			(*) (**)	Gs 18.234.210.974				
	ING. DARIO R. JARA PEREIRA	4,80	C	0,13	C	Gs 4.812.593.157				Gs 8.835.267.584				CUMPLE
	VIAL SUR S.A	1,30	C	0,59	C	Gs 10.682.442.234			(**)	Gs 31.651.780.322				
						Gs 20.137.782.750	C	C	C	Gs 58.721.258.881	C	C	C	
4.-	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C)	5,42	C	0,18	C	Gs 95.138.581.469	C	C	C (**)	Gs 124.626.485.046	C	C	C	CUMPLE
5.-	CDD CONSTRUCCIONES S.A.	1,97	C	0,39	C	Gs 70.417.144.488	C	C	C	Gs 108.432.224.865	C	C	C	CUMPLE
6.-	CONSORCIO BARRAIL HNOS													
	BARRAIL HNOS S.A. DE CONSTRUCCIONES (Lider)	1,86	C	0,31	C	Gs 17.950.982.604				Gs 45.794.186.222				
	INICIATIVA CONSTRUTIVA S.A	1,44	C	0,63	C	Gs 3.623.294.530			(*)(**)	Gs 9.015.884.353				CUMPLE
	RMM EMPRESA DE CONSTRUCCIONES S.A	14,68	C	0,28	C	Gs 3.612.818.186			(**)	Gs 4.748.959.884				
						Gs 25.187.095.320	C	C	C	Gs 59.559.030.460	C	C	C	
7.-	TECNOLOGIA DEL SUR S.A.	2,04	C	0,37	C	Gs 9.513.446.627	C	C	C	Gs 26.972.616.276	C	C	C	CUMPLE

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

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA)

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**CONSTRUCCIONES Y VIVIENDAS PARAGUAYAS S.A. (COVIPA)**
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	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	-	-	-
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**97.858.263.227**	**66.222.698.228**	**68.267.490.124**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	40.038.103.033	37.397.128.414	32.948.690.604
5.-	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	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	807.347.565	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.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	10.757.512.109	3.064.978.833	4.159.059.230
2.-	PREVISIONES	3.901.713.842	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	4.251.285.783	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	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	27.881.950.551	23.607.013.782	20.411.375.340
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	3.682.094.006	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**
		-		-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN

AÑOS	Monto y Moneda (Guaranies)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	Gs 39.014.430.001	-	-	Gs 39.014.430.001
2.013	Gs 50.338.101.486	-	-	Gs 50.338.101.486
2.014	Gs 85.480.764.140	-	-	Gs 85.480.764.140
2.015	Gs 97.745.967.298	-	-	Gs 97.745.967.298
2.016	Gs 96.890.509.313	-	-	Gs 96.890.509.313
	TOTAL			**Gs 369.469.772.238**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 73.893.954.448**

CAPACIDAD 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
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	**1,29**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	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**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 25.185.167.475
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 25.185.167.475**

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. Justo Corvalán

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

CONSORCIO PILCOMAYO

INTEGRANTES:	**PORCENTAJE**
* M&T S.A (Lider)	34%
* LOS TRIGALES S.A	33%
* BLACK S.A	33%

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**M&T 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	13.708.966	1.615.720.802	227.155.270
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	80.744.325.036	72.468.727.526	76.334.909.805
4.-	INVENTARIOS	-	10.711.820.277	5.065.970.924
5.-	ANTICIPOS	-	-	896.226.239
6.-	OTROS ACTIVOS	1.874.557.869	2.153.390.227	1.911.191.623
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**82.632.591.871**	**86.949.658.832**	**84.435.453.861**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	48.788.393.069	50.388.393.069	6.577.033.952
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	12.374.868.075	12.629.408.452	12.750.651.251
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	211.609.703	799.756.359	583.013.606
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**61.374.870.847**	**63.817.557.880**	**19.910.698.809**
	ACTIVO TOTAL	**144.007.462.718**	**150.767.216.712**	**104.346.152.670**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	12.132.647.461	6.053.666.526	30.049.367.526
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	43.525.296.097	35.748.376.087	32.110.876.739
3.-	PROVISIONES	87.422.309	-	192.759.976
4.-	OTROS PASIVOS	-	472.742.796	6.843.752.151
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	1.352.418.761	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**55.745.365.867**	**43.627.204.170**	**69.197.056.392**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	35.744.414.164	43.719.372.219	-
2.-	PREVISIONES	890.115.700	4.458.736.412	-
3.-	OTROS PASIVOS	3.902.558.651	13.727.312.836	2.138.645.151
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**40.537.088.515**	**61.905.421.467**	**2.138.645.151**
	PASIVO TOTAL	**96.282.454.382**	**105.532.625.637**	**71.335.701.543**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	30.000.000.000	30.000.000.000	30.000.000.000
2.-	RESERVAS	15.829.671.105	13.525.245.202	2.288.063.937
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	722.387.190
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.895.337.231	1.709.345.873	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**47.725.008.336**	**45.234.591.075**	**33.010.451.127**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**144.007.462.718**	**150.767.216.712**	**104.346.152.670**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 20.271.037.097	-	-	Gs 20.271.037.097
2.013	Gs 21.205.235.144	-	-	Gs 21.205.235.144
2.014	Gs 40.120.113.968	-	-	Gs 40.120.113.968
2.015	Gs 59.153.203.990	-	-	Gs 59.153.203.990
2.016	Gs 59.232.624.625	-	-	Gs 59.232.624.625
TOTAL				**Gs 199.982.214.824**
Promedio de Facturación anual media en construcción				**Gs 39.996.442.965**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	82.632.591.871 / 55.745.365.867	86.949.658.832 / 43.627.204.170	84.435.453.861 / 69.197.056.392	**84.672.568.188 / 56.189.875.476**	**1,51**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	96.282.454.382 / 144.007.462.718	105.532.625.637 / 150.767.216.712	71.335.701.543 / 104.346.152.670	**91.050.260.521 / 133.040.277.367**	**0,68**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 26.887.226.004
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 26.887.226.004**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**LOS TRIGALES 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	45.168.319.565	14.501.473.283	9.169.267.592
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	34.668.350.635	33.378.007.659	17.704.680.240
4.-	INVENTARIOS	7.413.497.676	1.632.336.718	8.830.257.034
5.-	ANTICIPOS	18.846.037.516	14.622.358.745	2.847.088.021
6.-	OTROS ACTIVOS	32.383.595.788	10.758.384.444	12.744.286.110
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**138.479.801.180**	**74.892.560.849**	**51.295.578.997**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	12.071.273.400	11.554.808.100	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	134.230.603.219	69.755.539.145	53.564.931.023
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-	-	5.403.763.660
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	3.272.727
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**146.301.876.619**	**81.310.347.245**	**58.971.967.410**
	ACTIVO TOTAL	**284.781.677.799**	**156.202.908.094**	**110.267.546.407**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	17.956.447.772	11.962.542.572	7.176.462.628
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	44.966.820.297	30.916.019.986	24.337.240.755
3.-	PROVISIONES	1.344.495.841	958.498.390	721.539.902
4.-	OTROS PASIVOS	-	43.230.443	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	985.478.929	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**64.267.763.910**	**44.865.770.320**	**32.235.243.285**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	93.333.926.735	35.895.151.763	7.962.442.941
2.-	PREVISIONES	5.660.147.584	19.953.179.988	36.097.866.154
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**98.994.074.319**	**55.848.331.751**	**44.060.309.095**
	PASIVO TOTAL	**163.261.838.229**	**100.714.102.071**	**76.295.552.380**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	100.000.000.000	30.000.000.000	20.000.000.000
2.-	RESERVAS	5.699.427.563	10.508.852.684	8.428.763.584
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	15.820.412.007	14.979.953.339	5.543.230.443
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**121.519.839.570**	**55.488.806.023**	**33.971.994.027**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**284.781.677.799**	**156.202.908.094**	**110.267.546.407**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 45.055.690.844	-	-	Gs 45.055.690.844
2.013	Gs 56.019.285.894	-	-	Gs 56.019.285.894
2.014	Gs 60.741.940.557	-	-	Gs 60.741.940.557
2.015	Gs 107.918.234.568	-	-	Gs 107.918.234.568
2.016	Gs 131.329.924.380	-	-	Gs 131.329.924.380
	TOTAL			**Gs 401.065.076.243**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 80.213.015.249**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	138.479.801.180 / 64.267.763.910	74.892.560.849 / 44.865.770.320	51.295.578.997 / 32.235.243.285	88.222.647.009 / 47.122.925.838	**1,87**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	163.261.838.229 / 284.781.677.799	100.714.102.071 / 156.202.908.094	76.295.552.380 / 110.267.546.407	113.423.830.893 / 183.750.710.767	**0,62**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 74.212.037.270
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 74.212.037.270**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN. PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**BLACK 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	2.061.669.084	685.326.987	1.393.143.857
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	20.000	1.414.814
3.-	CRÉDITOS	4.518.650.088	3.155.205.526	3.580.301.024
4.-	INVENTARIOS	-	109.090.909	-
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6.580.319.172**	**3.949.643.422**	**4.974.859.695**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7.771.003.954	8.027.142.855	6.428.545.365
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**7.771.003.954**	**8.027.142.855**	**6.428.545.365**
	ACTIVO TOTAL	**14.351.323.126**	**11.976.786.277**	**11.403.405.060**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	506.278.828	1.774.185.364	4.335.794.430
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	PROVISIONES	192.501.174	89.722.814	82.611.289
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	1.825.000.000	-	157.077.150
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2.523.780.002**	**1.863.908.178**	**4.575.482.869**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	2.534.407.674	2.534.407.674	-
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**2.534.407.674**	**2.534.407.674**	**-**
	PASIVO TOTAL	**5.058.187.676**	**4.398.315.852**	**4.575.482.869**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	8.650.000.000	3.040.379.955	3.040.379.955
2.-	RESERVAS	310.842.684	1.264.887.021	1.209.586.185
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	2.577.956.051	1.876.519.912
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	**332.292.766**	695.247.398	701.436.139
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**9.293.135.450**	**7.578.470.425**	**6.827.922.191**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**14.351.323.126**	**11.976.786.277**	**11.403.405.060**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	Gs 10.219.348.184	-	-	Gs 10.219.348.184
2.012	Gs 8.981.868.313	-	-	Gs 8.981.868.313
2.013	Gs 8.762.122.490	-	-	Gs 8.762.122.490
2.014	Gs 11.047.494.750	-	-	Gs 11.047.494.750
2.015	Gs 11.788.635.493	-	-	Gs 11.788.635.498
TOTAL				**Gs 50.799.469.235**
Promedio de Facturación anual media en construcción				**Gs 10.159.893.847**

CAPACIDAD 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**
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	6.580.319.172 / 2.523.780.002	3.949.643.422 / 1.863.908.178	4.974.859.695 / 4.575.482.869	5.168.274.096 / 2.987.723.683	**1,73**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	5.058.187.676 / 14.351.323.126	4.398.315.852 / 11.976.786.277	4.575.482.869 / 11.403.405.060	4.677.328.799 / 12.577.171.488	**0,37**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 4.056.539.170
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 4.056.539.170**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACION, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

CONSORCIO AGROPIL

INTEGRANTES:	**PORCENTAJE**
* ING. HUGO O. NAVARRO RUIZ DIAZ (Lider)	34%
* ING. DARIO R. JARA PEREIRA	33%
* VIAL SUR S.A	33%

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**ING. HUGO O. NAVARRO RUIZ DIAZ (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	824.666.524	549.679.292	19.822.422
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	3.371.649.088	7.386.913.512	3.405.271.369
4.-	INVENTARIOS	3.207.019.935	-	752.706.425
5.-	ANTICIPOS	8.141.149	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**7.411.476.696**	**7.936.592.804**	**4.177.800.216**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	20.058.107.060	11.703.633.941	13.047.113.605
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**20.058.107.060**	**11.703.633.941**	**13.047.113.605**
	ACTIVO TOTAL	**27.469.583.756**	**19.640.226.745**	**17.224.913.821**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	57.587.066	1.310.280.059	1.214.275.361
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	6.061.130.138	-	-
3.-	PROVISIONES	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	150.012.133	220.091.722	94.333.134
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**6.268.729.337**	**1.530.371.781**	**1.308.608.495**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
	PASIVO TOTAL	**6.268.729.337**	**1.530.371.781**	**1.308.608.495**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	12.539.334.599	12.539.334.599	12.539.334.599
2.-	RESERVAS	4.016.233.110	2.129.577.744	1.916.853.609
3.-	RESULTADO ACUMULADO	3.440.942.621	1.460.117.118	673.572.091
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.204.344.089	1.980.825.503	786.545.027
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**21.200.854.419**	**18.109.854.964**	**15.916.305.326**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**27.469.583.756**	**19.640.226.745**	**17.224.913.821**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 15.789.157.093	-	-	Gs 15.789.157.093
2.013	Gs 11.550.885.656	-	-	Gs 11.550.885.656
2.014	Gs 11.905.000.556	-	-	Gs 11.905.000.556
2.015	Gs 35.084.072.057	-	-	Gs 35.084.072.057
2.016	Gs 16.841.939.510	-	-	Gs 16.841.939.510
TOTAL				**Gs 91.171.054.872**
Promedio de Facturación anual media en construcción				**Gs 18.234.210.974**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	7.411.476.696 / 6.268.729.337	7.936.592.804 / 1.530.371.781	4.177.800.216 / 1.308.608.495	6.508.623.239 / 3.035.903.204	2,14	Cumple
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	6.268.729.337 / 27.469.583.756	1.530.371.781 / 19.640.226.745	1.308.608.495 / 17.224.913.821	3.035.903.204 / 21.444.908.107	0,14	Cumple

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 1.142.747.359
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad Certificado Banco CONTINENTAL	Gs 3.500.000.000
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 4.642.747.359**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

OBSERVACIÓN:

HUGO OSCAR NAVARRO RUIZ DIAZ., en su carpeta de oferta presenta 2 (Dos) Nota Bancaria, situados en los folios N° 40 y 41 , la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- BANCO ITAÚ PARAGUAY. en su Nota de fecha 24 de Agosto de 2017, informa que:....."la misma cuenta posee una linea de crédito aprobada de **Gs 3.000.000.000 (Guaranies Tres Mil Millones)** siempre y cuando se cumplan con las políticas crediticias de riesgo de nuestra Institución y las normas vigentes supervisadas por el Banco Central del Paraguay.

2.- BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. en su Nota de fecha 24 de Agosto de 2017, informa que:....."en esta Institución Bancaria registra una Linea de Crédito aprobada hasta la suma de Gs. 3.500.000.000.-(Guaranies Tres Mil Quinientos Millones.-) en el caso de que lo requieran si fuera adjudicados en la Licitación de referencia.-

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**ING. DARIO R. JARA PEREIRA**
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	294.050.651	99.921.282	50.440.987
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	4.452.238.438	3.995.724.277	4.927.849.116
4.-	INVENTARIOS	449.965.107	449.965.107	248.600.000
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**5.196.254.196**	**4.545.610.666**	**5.226.890.103**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.716.862.019	2.716.862.019	2.801.880.119
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**2.716.862.019**	**2.716.862.019**	**2.801.880.119**
	ACTIVO TOTAL	**7.913.116.215**	**7.262.472.685**	**8.028.770.222**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	310.914.634	310.914.634	2.343.242.134
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	PROVISIONES	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	72.746.405	43.835.554	38.110.121
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**383.661.039**	**354.750.188**	**2.381.352.255**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
	PASIVO TOTAL	**383.661.039**	**354.750.188**	**2.381.352.255**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	4.529.252.862	4.529.252.862	4.529.252.862
2.-	RESERVAS	564.726.435	564.726.435	44.714.485
3.-	RESULTADO ACUMULADO	1.813.743.200	1.073.450.620	730.470.362
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	621.732.679	740.292.580	308.682.232
5.-	GASTOS NO DEDUCIBLES	-	-	34.298.026
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**7.529.455.176**	**6.907.722.497**	**5.647.417.967**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**7.913.116.215**	**7.262.472.685**	**8.028.770.222**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN

AÑOS	Monto y Moneda (Guaraníes)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaraníes
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	Gs 10.310.524.443	-	-	Gs 10.310.524.443
2.013	Gs 6.815.889.610	-	-	Gs 6.815.889.610
2.014	Gs 6.831.922.346	-	-	Gs 6.831.922.346
2.015	Gs 15.925.193.468	-	-	Gs 15.925.193.468
2.016	Gs 4.292.808.052	-	-	Gs 4.292.808.052
		TOTAL		**Gs 44.176.337.919**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 8.835.267.584**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	5.196.254.196 / 383.661.039	4.545.610.666 / 354.750.188	5.226.890.103 / 2.381.352.255	4.989.584.988 / 1.039.921.161	**4,80**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	383.661.039 / 7.913.116.215	354.750.188 / 7.262.472.685	2.381.352.255 / 8.028.770.222	1.039.921.161 / 7.734.786.374	**0,13**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 4.812.593.157
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 4.812.593.157**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**VIAL SUR 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	1.727.481.667	1.331.390.384	5.290.144.753
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	999.963.956	1.178.833.956	-
3.-	CRÉDITOS	17.655.647.576	12.189.940.910	5.102.160.922
4.-	INVENTARIOS	390.330.061	2.692.273.720	3.107.111.300
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	1.227.668.751	-	1.674.011.528
6.-	OTROS ACTIVOS	89.171.295	315.323.749	756.782.261
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**22.090.263.306**	**17.707.762.719**	**15.930.210.764**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-	115.139.592	-
3.-	OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	3.248.184.578	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	16.627.321.621	10.745.144.915	10.745.023.096
5.-	ACTIVOS INTANGIBLES	145.510.357	220.421.549	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**20.021.016.556**	**11.080.706.056**	**10.745.023.096**
	ACTIVO TOTAL	**42.111.279.862**	**28.788.468.775**	**26.675.233.860**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	4.332.081.093	2.584.965.860	4.013.382.405
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	10.751.083.194	6.276.593.729	6.326.532.918
3.-	PROVISIONES	324.656.785	306.052.320	311.877.718
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	2.087.093.525
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	5.536.631.425	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**15.407.821.072**	**14.704.243.334**	**12.738.886.566**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	10.968.068.007	348.482.957	529.000.000
2.-	PREVISIONES	-	529.000.000	2.645.813.709
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**10.968.068.007**	**877.482.957**	**3.174.813.709**
	PASIVO TOTAL	**26.375.889.079**	**15.581.726.291**	**15.913.700.275**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
2.-	RESERVAS	1.895.522.899	1.469.582.540	1.124.562.225
3.-	RESULTADO ACUMULADO	10.237.179.934	8.136.971.360	6.128.841.442
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	2.102.687.950	2.100.188.584	2.008.129.918
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**15.735.390.783**	**13.206.742.484**	**10.761.533.585**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**42.111.279.862**	**28.788.468.775**	**26.675.233.860**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 16.963.243.069	-	-	Gs 16.963.243.069
2.013	Gs 15.855.709.919	-	-	Gs 15.855.709.919
2.014	Gs 47.527.785.335	-	-	Gs 47.527.785.335
2.015	Gs 30.618.358.862	-	-	Gs 30.618.358.862
2.016	Gs 47.293.804.427	-	-	Gs 47.293.804.427
	TOTAL			**Gs 158.258.901.612**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 31.651.780.322**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	22.090.263.306 / 15.407.821.072	17.707.762.719 / 14.704.243.334	15.930.210.764 / 12.738.886.566	**18.576.078.930 / 14.283.650.324**	**1,30**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	26.375.889.079 / 42.111.279.862	15.581.726.291 / 28.788.468.775	15.913.700.275 / 26.675.233.860	**19.290.438.548 / 32.524.994.166**	**0,59**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 6.682.442.234
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad Certificado Banco CONTINENTAL	Gs 4.000.000.000
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 10.682.442.234**

Lic. Justo Corvalán — CPN José Antonio Paredes G. Analista Financiero Dpto. de Estudios Técnicos - DPE M.O.P.C.

OBSERVACIÓN:

VIAL SUR S.A., en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria, situado en el folio N° 246 , la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A., en su Nota de fecha 25 de Agosto de 2017, informa que:...." el clienteen cuestión cuenta con una Línea de Crédito por Gs. 4.000.000.000.-(Guaranies Cuatro Mil Millones)".

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

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

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C)**
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	16.919.583.096	12.831.451.674	23.073.996.251
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	511.575.967	437.375.926	-
3.-	CRÉDITOS	99.226.464.957	103.054.593.855	79.931.820.147
4.-	INVENTARIOS	-	-	-
5.-	ANTICIPOS	1.749.312.325	2.373.407.281	822.965.940
6.-	OTROS ACTIVOS	1.428.571	1.428.571	-
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**118.408.364.916**	**118.698.257.307**	**103.828.782.338**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	69.432.721.790	62.780.565.414	51.521.933.072
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	36.530.977	17.792.135	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**69.469.252.767**	**62.798.357.549**	**51.521.933.072**
	ACTIVO TOTAL	**187.877.617.683**	**181.496.614.856**	**155.350.715.410**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	7.726.533.379	6.119.788.502	3.236.732.882
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	PROVISIONES	551.028.623	577.405.594	3.931.068.531
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	7.294.769.941
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	14.992.221.445	18.429.406.264	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**23.269.783.447**	**25.126.600.360**	**14.462.571.354**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES	6.425.237.762	22.584.518.810	3.136.470.285
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**6.425.237.762**	**22.584.518.810**	**3.136.470.285**
	PASIVO TOTAL	**29.695.021.209**	**47.711.119.170**	**17.599.041.639**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	26.000.000.000	26.000.000.000	26.000.000.000
2.-	RESERVAS	31.515.480.103	27.326.335.828	26.116.627.959
3.-	RESULTADO ACUMULADO	67.472.873.893	67.662.959.300	41.980.723.844
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	33.194.242.478	12.796.200.558	43.654.321.968
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**158.182.596.474**	**133.785.495.686**	**137.751.673.771**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**187.877.617.683**	**181.496.614.856**	**155.350.715.410**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN

AÑOS	Monto y Moneda (Guaranies)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	Gs 122.711.948.016	-	-	Gs 122.711.948.016
2.013	Gs 113.558.618.674	-	-	Gs 113.558.618.674
2.014	Gs 127.932.954.807	-	-	Gs 127.932.954.807
2.015	Gs 96.031.126.732	-	-	Gs 96.031.126.732
2.016	Gs 162.897.777.000	-	-	Gs 162.897.777.000
	TOTAL			**Gs 623.132.425.229**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 124.626.485.046**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	118.408.364.916 / 23.269.783.447	118.698.257.307 / 25.126.600.360	103.828.782.338 / 14.462.571.354	113.645.134.854 / 20.952.985.054	5,42	Cumple
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	29.695.021.209 / 187.877.617.683	47.711.119.170 / 181.496.614.856	17.599.041.639 / 155.350.715.410	31.668.394.006 / 174.908.315.983	0,18	Cumple

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 95.138.581.469
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 95.138.581.469**

Lic. Justo Corvalán — C.P.N. José Antonio Paredes G. — Analista Financiero — Dpto. de Estudios Técnicos - DPE — M.O.P.C.

OBSERVACIÓN:

INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C), en su carpeta de oferta presenta 1 (Uno) Nota Bancaria, situado en el folio N° 31 , la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- BANCO BBVA, en su Nota de fecha 01 de Setiembre de 2017, informa que:....." Así mismo, informamos que en esta Institución Bancaria tiene asignada una línea de crédito de hasta PYG 12.000.000.000.- (Guaraníes Doce Mil Milloenes) a favor del indicado cliente, en el caso que al mismo le fuere adjudicada la licitación de referencia. El otorgamiento de dichas facilidades crediticias estará sujeta a las disponobilidades del Banco y las garantías que nuestro Cliente finalmente pueda ofrecer en talinstancia para el cumplimiento de sus eventuales obligaciones.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

CDD CONSTRUCCIONES S.A.

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN. PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**CDD 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	12.396.246.255	6.476.977.841	8.017.700.755
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	7.510.349.515	2.709.300.919	-
3.-	CRÉDITOS	99.694.063.781	118.648.484.990	72.943.648.014
4.-	INVENTARIOS	10.686.937.938	8.697.332.337	5.827.528.840
5.-	ANTICIPOS	761.792.472	471.266.542	11.043.220.143
6.-	OTROS ACTIVOS	2.214.760.449	-	27.730.588.478
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**133.264.150.410**	**137.003.362.629**	**125.562.686.230**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	9.258.300.000
2.-	INVERSIONES L/P	35.028.908.118	21.298.234.982	737.997.266
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	77.077.933.005	68.796.174.108	78.564.130.389
4.-	INVERSIONES PRMANENTES	-	-	22.807.702.398
5.-	ACTIVOS INTANGIBLES	1.780.600	4.737.755	16.531.197
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**112.108.621.723**	**90.099.146.845**	**111.384.961.250**
	ACTIVO TOTAL	**245.372.772.133**	**227.102.509.474**	**236.947.647.480**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	9.318.520.572	2.959.640.617	6.290.612.568
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	42.773.479.981	55.251.861.801	42.396.720.804
3.-	PROVISIONES	2.212.733.470	1.390.656.126	8.947.359.087
4.-	OTROS PASIVOS	8.542.271.899	7.718.469.237	13.544.553.443
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**62.847.005.922**	**67.320.627.781**	**71.179.245.902**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	21.193.281.160	-	13.964.459.229
2.-	PREVISIONES	-	-	9.263.255.507
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
4.-	PROVISIONES	13.897.401.537	15.297.994.746	823.722.557
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**35.090.682.697**	**15.297.994.746**	**24.051.437.293**
	PASIVO TOTAL	**97.937.688.619**	**82.618.622.527**	**95.230.683.195**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	40.000.000.000	40.000.000.000	40.000.000.000
2.-	RESERVAS	28.076.824.455	25.259.327.087	22.798.887.410
3.-	RESULTADO ACUMULADO	78.174.206.444	78.217.491.561	72.906.370.588
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.184.052.615	1.007.068.299	6.011.706.287
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**147.435.083.514**	**144.483.886.947**	**141.716.964.285**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**245.372.772.133**	**227.102.509.474**	**236.947.647.480**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	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	126.847.785.770	-	-	Gs 126.847.785.770
TOTAL				**Gs 542.161.124.324**
Promedio de Facturación anual media en construcción				**Gs 108.432.224.865**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	133.264.150.410 / 62.847.005.922	137.003.362.629 / 67.320.627.781	125.562.686.230 / 71.179.245.902	**131.943.399.756 / 67.115.626.535**	**1,97**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	97.937.688.619 / 245.372.772.133	82.618.622.527 / 227.102.509.474	95.230.683.195 / 236.947.647.480	**91.928.998.114 / 236.474.309.696**	**0,39**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 70.417.144.488
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 70.417.144.488**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

CONSORCIO BARRAIL HNOS

INTEGRANTES:	**PORCENTAJE**
* BARRAIL HNOS S.A. DE CONSTRUCCIONES (Lider)	40%
* INICIATIVA CONSTRUTIVA S.A	30%
* RMM EMPRESA DE CONSTRUCCIONES S.A	30%

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**BARRAIL HNOS S.A. DE CONSTRUCCIONES (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	10.389.238.513	1.282.348.657	4.063.340.440
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	7.000.000.000	-	-
3.-	CRÉDITOS	25.399.094.093	9.272.089.986	6.401.959.944
4.-	INVENTARIOS	-	9.726.927.771	2.654.626.164
5.-	ANTICIPOS	961.801.271	1.134.168.775	1.753.254.333
6.-	OTROS ACTIVOS	-	250.409.368	372.072.159
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**43.750.133.877**	**21.665.944.557**	**15.245.553.040**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	1.465.360.350
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	33.175.977.727	18.885.106.025	7.259.139.574
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	328.479.484	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**33.504.457.211**	**18.885.106.025**	**8.724.799.924**
	ACTIVO TOTAL	**77.254.591.088**	**40.551.050.582**	**23.970.352.964**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	7.295.713.897	1.943.457.036	3.448.565.377
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	9.089.781.223	7.519.393.819	4.035.511.019
3.-	PROVISIONES	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	1.209.793.488	125.217.525	137.249.018
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	8.203.862.665	305.628.376	64.181.818
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**25.799.151.273**	**9.893.696.756**	**7.685.607.232**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	903.488.181	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**903.488.181**	**-**
	PASIVO TOTAL	**25.799.151.273**	**10.797.184.937**	**7.685.607.232**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	29.000.000.000	6.000.000.000	6.000.000.000
2.-	RESERVAS	2.377.767.320	16.887.919.867	4.553.424.827
3.-	RESULTADO ACUMULADO	890.099.852	5.731.320.905	4.859.775.992
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	19.187.572.644	1.134.624.873	871.544.913
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**51.455.439.816**	**29.753.865.645**	**16.284.745.732**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**77.254.591.089**	**40.551.050.582**	**23.970.352.964**
		1	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN

AÑOS	Monto y Moneda (Guaranies)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	Gs 28.137.769.505	Gs 5.799.252.976	-	Gs 33.937.022.481
2.013	Gs 18.904.440.427	Gs 25.046.388.579	-	Gs 43.950.829.006
2.014	Gs 22.787.589.300	Gs 5.928.120.490	-	Gs 28.715.709.790
2.015	Gs 34.877.795.755	Gs 2.380.922.378	-	Gs 37.258.718.133
2.016	Gs 85.108.651.702	-	-	Gs 85.108.651.702
	TOTAL			**Gs 228.970.931.112**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 45.794.186.222**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	43.750.133.877 / 25.799.151.273	21.665.944.557 / 9.893.696.756	15.245.553.040 / 7.685.607.232	26.887.210.491 / 14.459.485.087	1,86	Cumple
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	25.799.151.273 / 77.254.591.088	10.797.184.937 / 40.551.050.582	7.685.607.232 / 23.970.352.964	14.760.647.814 / 47.258.664.878	0,31	Cumple

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 17.950.982.604
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 17.950.982.604**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**INICIATIVA CONSTRUTIVA 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	2.216.669.806	2.594.995.851	3.066.391.696
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	9.727.111.818	5.747.664.786	2.195.288.594
4.-	INVENTARIOS	28.623.556	27.749.657	31.682.751
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	20.563.637	-
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**11.972.405.180**	**8.390.973.931**	**5.293.363.041**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5.611.030.291	1.665.593.970	1.671.832.709
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**5.611.030.291**	**1.665.593.970**	**1.671.832.709**
	ACTIVO TOTAL	**17.583.435.471**	**10.056.567.901**	**6.965.195.750**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	1.323.735.927	2.350.241.947	1.222.955.370
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	1.266.745.544	75.344.442	693.728.140
3.-	PROVISIONES	179.906.180	199.763.010	315.618.023
4.-	OTROS PASIVOS	6.608.722.999	2.135.749.626	1.501.560.174
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**9.379.110.650**	**4.761.099.025**	**3.733.861.707**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	921.175.657	1.083.333.334	114.988.339
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	1.583.891.300	-	316.684.315
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**2.505.066.957**	**1.083.333.334**	**431.672.654**
	PASIVO TOTAL	**11.884.177.607**	**5.844.432.359**	**4.165.534.361**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	750.000.000	750.000.000	750.000.000
2.-	RESERVAS	520.036.649	379.319.888	256.060.130
3.-	RESULTADO ACUMULADO	3.082.815.654	1.793.601.259	431.674.280
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.346.405.561	1.289.214.395	1.361.926.979
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**5.699.257.864**	**4.212.135.542**	**2.799.661.389**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**17.583.435.471**	**10.056.567.901**	**6.965.195.750**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN

AÑOS	Monto y Moneda (Guaranies)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	Gs 5.942.873.555	-	-	Gs 5.942.873.555
2.013	Gs 3.983.872.272	-	-	Gs 3.983.872.272
2.014	Gs 7.870.021.386	-	-	Gs 7.870.021.386
2.015	Gs 12.196.552.972	-	-	Gs 12.196.552.972
2.016	Gs 15.086.101.580	-	-	Gs 15.086.101.580
	TOTAL			**Gs 45.079.421.765**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 9.015.884.353**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	11.972.405.180 / 9.379.110.650	8.390.973.931 / 4.761.099.025	5.293.363.041 / 3.733.861.707	8.552.247.384 / 5.958.023.794	1,44	Cumple
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	11.884.177.607 / 17.583.435.471	5.844.432.359 / 10.056.567.901	4.165.534.361 / 6.965.195.750	7.298.048.109 / 11.535.066.374	0,63	Cumple

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 2.593.294.530
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado del Banco GNB	Gs 1.030.000.000
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 3.623.294.530**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

OBSERVACIÓN:

INICIATIVA CONSTRUTIVA S.A., en su carpeta de oferta presenta 2 (Dos) Notas Bancarias, situado en los folios N° 217 y 218 la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A., en su Nota de fecha 05 de Setiembre de 2017, informa que:....." esta Institución Bancaria estaría en condiciones de aprobar una Línea de Crédito de Gs. 1.250.000.000.-(Guaraníes Mil Docientos Cincuenta Millones con 00/100)en el caso que lo requiera si fuera adjudicado en la Licitación de referencia".

1.- BANCO GNB., en su Nota de fecha 04 de Setiembre de 2017, informa que:....." el citado cliente tiene asignado a la fecha una Linea de Crédito de Gs. 1.030.000.000.-(Guaraníes Un Mil Treinta Millones), que podría ser útilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación de la licitación arriba mencionada".

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**RMM EMPRESA DE 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	1.914.350.480	1.766.494.898	814.390.197
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	86.839.160	-	14.577.074
4.-	INVENTARIOS	1.998.153.708	627.779.311	-
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**3.999.343.348**	**2.394.274.209**	**828.967.271**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	4.584.164.381	2.988.995.636
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	OTROS ACTIVOS L/P	642.343.356	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.673.018.879	3.006.087.299	3.527.936.078
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	4.200.000	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**5.319.562.235**	**7.590.251.680**	**6.516.931.714**
	ACTIVO TOTAL	**9.318.905.583**	**9.984.525.889**	**7.345.898.985**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	376.890.411	-	-
3.-	PROVISIONES	9.634.751	-	49.112.492
4.-	OTROS PASIVOS	-	56.368.450	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**386.525.162**	**56.368.450**	**49.112.492**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	1.958.493.154	-	1.500.000.000
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	3.485.863.011	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**1.958.493.154**	**3.485.863.011**	**1.500.000.000**
	PASIVO TOTAL	**2.345.018.316**	**3.542.231.461**	**1.549.112.492**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000
2.-	RESERVAS	370.192.285	241.854.922	230.211.205
3.-	RESULTADO ACUMULADO	1.200.439.506	566.575.288	262.387.344
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	403.255.477	633.864.218	304.187.944
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**6.973.887.268**	**6.442.294.428**	**5.796.786.493**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**9.318.905.584**	**9.984.525.889**	**7.345.898.985**
		1	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 4.824.537.358	-	-	Gs 4.824.537.358
2.013	Gs 2.149.635.465	-	-	Gs 2.149.635.465
2.014	Gs 4.692.802.506	-	-	Gs 4.692.802.506
2.015	Gs 8.033.486.084	-	-	Gs 8.033.486.084
2.016	Gs 4.044.338.008	-	-	Gs 4.044.338.008
TOTAL				**Gs 23.744.799.421**
Promedio de Facturación anual media en construcción				**Gs 4.748.959.884**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	3.999.343.348 / 386.525.162	2.394.274.209 / 56.368.450	828.967.271 / 49.112.492	2.407.528.276 / 164.002.035	**14,68**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	2.345.018.316 / 9.318.905.583	3.542.231.461 / 9.984.525.889	1.549.112.492 / 7.345.898.985	2.478.787.423 / 8.883.110.152	**0,28**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 3.612.818.186
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 3.612.818.186**

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

OBSERVACIÓN:

RMM EMPRESA DE CONSTRUCCIONES S.A., en su carpeta de oferta presenta 2 (Dos) Nota Bancaria, situado en el folio N° 181 y 182 , la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A., en su Nota de fecha 16 de Agosto de 2017, informa que:....." que el cliente en custión cuenta con una Línea de Crédito aprobada de Gs. 2.500.000.000.-(Guaranies Dos Mil Quinientos Millones.-)". Dejamos expresa constancia que el otorgamiento de algun crédito esta sujeto al cumplimiento por parte del interesado, de los requisitos exigidos por este Banco y la reglamentaiones del Banco Central.

2.- BANCO NACIONA DE FOMENTO., en su Nota de fecha 19 de Junio de 2017, informa que:....." la firma RMM EMPRESA DE CONSTRUCCIONES S.A.,con R.UC. N° 80059342-1. cuenta con una Línea de Crédito por Gs. 1.500.000.000.-(Guaranies Un Mil Quinientos Millones.-) en el Banco Nacional de Fomento". Dejamos expresa constancia que el otorgamiento del crédito fue sujeta al cumplimiento, por parte del interesado de los requerimientos exigidos por el Banco Nacional de Fomento,así como las reglamentaiones emanadas del Banco Central del Paraguay.

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

TECNOLOGIA DEL SUR S.A.

Lic. Justo Corvalán

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 122/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL (SBE) PARA LA EJECUCIÓN DE OBRAS PARA LA AMPLIACIÓN, PROFUNDIZACIÓN DE LAS AGUAS DEL RÍO PILCOMAYO EN TERRITORIO PARAGUAYO - AD REFERENDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA.

2.- EMPRESA:	**TECNOLOGIA DEL SUR 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	694.166.744	803.514.538	473.191.754
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	1.489.226.596	1.489.226.596	-
3.-	CRÉDITOS	18.397.522.308	9.613.901.811	9.581.952.529
4.-	INVENTARIOS	-	-	-
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	707.989.844	148.502.500	230.353.281
7.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**21.288.905.492**	**12.055.145.445**	**10.285.497.564**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	-	-	-
3.-	INVERSIONES	-	-	-
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	18.303.619.451	10.654.338.914	9.734.574.855
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	809.801.588	19.181.818	6.567.819
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**19.113.421.039**	**10.673.520.732**	**9.741.142.674**
	ACTIVO TOTAL	**40.402.326.531**	**22.728.666.177**	**20.026.640.238**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	3.480.221.611	1.373.586.605	1.472.102.276
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	5.456.923.955	3.515.265.161	2.691.825.633
3.-	PROVISIONES	788.784.942	175.851.809	343.081.742
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	2.049.528.357	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**11.775.458.865**	**5.064.703.575**	**4.507.009.651**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	2.817.886.316	994.061.647	-
2.-	PREVISIONES	3.724.461.420	-	135.407.071
3.-	OTROS PASIVOS	2.028.177.845	-	-
4.-	PROVISIONES	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**8.570.525.581**	**994.061.647**	**135.407.071**
	PASIVO TOTAL	**20.345.984.446**	**6.058.765.222**	**4.642.416.722**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	10.000.000.000	10.000.000.000	7.300.000.000
2.-	RESERVAS	2.243.717.901	1.676.720.653	1.325.753.570
3.-	RESULTADO ACUMULADO	4.993.180.302	4.058.469.946	3.987.237.462
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	2.819.443.882	934.710.356	2.771.232.484
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**20.056.342.085**	**16.669.900.955**	**15.384.223.516**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**40.402.326.531**	**22.728.666.177**	**20.026.640.238**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE FACTURACIÓN				
AÑOS	**Monto y Moneda (Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 26.572.434.268	-	-	Gs 26.572.434.268
2.013	Gs 22.750.385.130	-	-	Gs 22.750.385.130
2.014	Gs 15.268.800.659	-	-	Gs 15.268.800.659
2.015	Gs 30.039.235.041	-	-	Gs 30.039.235.041
2.016	Gs 40.232.226.280	-	-	Gs 40.232.226.280
	TOTAL			**Gs 134.863.081.378**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 26.972.616.276**

CAPACIDAD 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
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	21.288.905.492 / 11.775.458.865	12.055.145.445 / 5.064.703.575	10.285.497.564 / 4.507.009.651	**14.543.182.834 / 7.115.724.030**	**2,04**	**Cumple**
COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total / Activo Total	20.345.984.446 / 40.402.326.531	6.058.765.222 / 22.728.666.177	4.642.416.722 / 20.026.640.238	**10.349.055.463 / 27.719.210.982**	**0,37**	**Cumple**

RECURSOS FINANCIEROS

RECURSOS FINANCIEROS	
* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 9.513.446.627
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	**Gs 9.513.446.627**

Lic. Justo Corvalán

CPN. José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.