Asunción, 3 de Diciembre de 2015.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 107/2015

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las Empresas participantes en el marco del Llamado **M.O.P.C. N° 107/2015**, LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS, OBRA DE CONSTRUCCIÓN DE CENTRO COMUNITARIO INDÍGENA EN EL DEPARTAMENTO DE CAAZAPÁ. AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. PROGRAMA DE MEJORAMIENTO, GESTIÓN Y MENTENIMIENTO DE LA RED VIAL "ÑAMOPORA ÑANDERAPÉ". PRESTAMO N° 7406-PA.

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES.

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 27 de Octubre de 2015, participan las siguientes empresas:

N°	OFERENTES	PRECIO TOTAL (IVA INCLUIDO)
1	M & O S.A.	Gs. 464.254.534.-
2	MONTEROSSO EMPRENDIMIENTOS	Gs. 412.830.376.-

III CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCIÓN III – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN; Punto 2.3)** SITUACIÓN FINANCIERA; **Ítems: 2.3.1)** Capacidad Financiera Histórica; **2.3.2)** Facturación Promedio de Construcción anual; **2.3.3)** Recursos Financieros, Página N° 40 del Pliego de Bases y Condiciones. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes criterios:

2.3.1 Capacidad Financiera Histórica: Presentación del balance general auditado o, si no fuera obligatorio en el país del Licitante, de otros estados financieros aceptables para el Contratante de los últimos tres (3) años (2012, 2013, y 2014), en que se establezcan las solidez actual de la situación financiera del Licitante y su rentabilidad prevista a largo plazo.
Entidad Individual: Debe cumplir el requisito
Asociación en Participación, Consorcio o Asociación:
Cada Socio: Debe cumplir el requisito

2.3.2 Facturación Promedio de Construcción anual: Como mínimo, una facturación promedio de construcción anual de: **1.012.000.000 Gs**. Calculada sobre la base del total de pagos certificados recibidos por contratos en curso o terminados, durante los últimos cinco (5) años.
Entidad Individual: Debe cumplir el requisito
Asociación en Participación, Consorcio o Asociación:
Todas las partes combinadas: Debe cumplir el requisito
Cada Socio: Debe cumplir con el veinticinco por ciento (25 %) del requisito
Al menos un socio: Debe cumplir con cuarenta por ciento (40 %) del requisito

2.3.3 Recursos Financieros: El licitante deberá demostrar que tiene a su disposición o cuenta con acceso a recursos financieros tales como activos líquidos, bienes inmuebles no gravados con hipoteca, líneas de crédito y otros medios financieros distintos de pagos por anticipos contractuales, con los cuales cubrir:
(i) el siguiente flujo de efectivo: **225.000.000 Gs.**
(ii) los requisitos generales de flujo de efectivo dispuestos para este contrato y sus actuales compromisos.
Entidad Individual: Debe cumplir el requisito
Asociación en Participación, Consorcio o Asociación:
Todas las partes combinadas: Debe cumplir el requisito
Cada Socio: Debe cumplir con el veinticinco por ciento (25 %) del requisito

MRCS/ebac

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rosana Coronel B.
JEF
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

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

Al menos un socio: Debe cumplir con cuarenta por ciento (40 %) del requisito

IV EVALUACIÓN FINANCIERA.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Situación Financiera

La evaluación de la Situación financiera fue realizada en base al Balance General de los últimos tres años (2012, 2013, y 2014) y los Estados de Resultados durante los últimos cinco (5) años, conforme a lo solicitado en el PBC, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentado 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".

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (AC / PC)			RENTABILIDAD (UDI /PN)			RECURSOS FINANCIEROS Valor 225.000.000 Gs.	FACTURACIÓN MEDIA ANUAL Valor 1.012.000.000 Gs.
		2.012	2.013	2.014	2.012	2.013	2.014		
1.-	M & O S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple
2.-	MONTEROSSO EMPRENDIMIENTO de Alfonzo Olmedo	Cumple	Cumple	No Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple

Al respecto, se anexan las siguientes planillas: **ANEXO "A"** referente al RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA, donde se detallan los resultados del análisis financiero, **ANEXO "B"**– SITUACIÓN FINANCIERA, en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera de los oferentes.

V OBSERVACIÓN

Se deja constancia que:

- En el Memorándum D.P.E. Nº 245 de fecha 29 de Octubre de 2015, se solicita aclaración del PBC de los siguientes puntos:

Que, en la **Sección 2 "CRITERIOS DE CALIFICACIÓN" Factor 2.3 "SITUACIÓN FINANCIERA" Sub Factor 2.3.1 "CAPACIDAD FINANCIERA HISTORICA",** el Pliego de Bases y Condiciones establece lo siguiente:.....***"Presentación del balance general auditado o, si no fuera obligatorio en el país del licitante, de otros estados financieros aceptables para el Contratante de los últimos tres (3) años (2012,2013 y2014), en que se establezcan la solidez actual de la situación financiera del Licitante y su rentabilidad prevista a largo plazo"(SIC);*** en este punto solicitamos a la **Unidad de Preparación y Gestión de Proyectos-Banco Mundial** nos aclare cuales serán las formulas y los parámetros mínimos para la evaluación de la solidez actual y de la rentabilidad prevista a largo plazo, este pedido se realiza considerando que se requiere determinar si la información contenida en los estados financieros del oferente cumplen con los puntos mencionados en el **Sub Factor 2.3.1. "Capacidad Financiera".**

Que, en la **Sección 2 "CRITERIOS DE CALIFICACIÓN" Factor 2.3 "SITUACIÓN FINANCIERA" Sub Factor 2.3.3 "RECURSOS FINANCIEROS",** el Pliego de Bases y Condiciones establece lo siguiente:.....***"El licitante deberá demostrar que tiene a su disposición o cuenta con acceso a recursos financieros tales como activos líquidos, bienes inmuebles no gravados con hipoteca, líneas de crédito y otros medios financieros distintos de pagos por anticipos contractuales, con los cuales cubrir: (i) el siguiente flujo de efectivo; (ii) los requisitos generales de flujo de efectivo dispuestos para este contrato y sus actuales compromisos"(SIC);*** en este punto solicitamos a la **Unidad de Preparación y Gestión de Proyectos-Banco Mundial** nos aclare cuanto sigue: **1)** Si se considerara como valido la información contenida en el estado financiero del último ejercicio fiscal (2.014) y en caso de ser considerada la información cuales serán los rubros y cuentas que serán tomados para la medición de los activos líquidos; **2)** Si serán considerados los extractos bancarios actualizados del oferente para demostrar que el mismo cumple con la exigencia establecida para recursos financieros; en caso de ser considerada se deberá solicitar al oferente el extracto bancario actualizado; y **3)** Para la determinación del valor de los bienes inmuebles no gravados con hipoteca será considerada únicamente el valor establecido en el Cuadro de Revalúo o si adicionalmente deberá presentar alguna documentación

que demuestre el valor del inmueble y que el mismo no posee hipoteca; en este sentido se deberá solicitar al oferente la presentación de los documentos.

- La UPGP en su Memorándum N° 791/2015, remitido a la Dirección de Planificación Económica y recepcionado en el Departamento de Estudios Técnicos en fecha 12 de Noviembre de 2015, expone lo siguiente:

  a) **Punto 2.3.1 <u>Capacidad Financiera Histórica:</u>**
  La información financiera suministrada por el Licitante deberá revisarse de forma exhaustiva para llegar a un concepto debidamente fundamentado que sirva de base para una decisión determinante sobre la situación financiera del Licitante. Por consiguiente, los documentos de licitaciones con financiamiento del Banco Mundial no imponen criterios meramente automáticos, sino abren el campo para una evaluación más profunda y analítica. No obstante, el equipo encargado de la evaluación financiera puede utilizar los parámetros de medición habituales, siempre y cuando los resultados de la Evaluación Financiera sean detalladamente fundamentados.

  b) **Punto 2.3.3 <u>Recursos Financieros</u>:**
  En cuanto al punto 1), informamos que se considera como valido la información contenida en el Estado Financiero del último ejercicio fiscal (2014) y se tomaran las cuentas corrientes y caja de ahorro para la medición de los activos líquidos. Punto 2) Se deberá solicitar al oferente el extracto bancario actualizado.
  Los documentos de licitación con financiamiento del Banco Mundial, en el punto mencionado proporciona a los "bienes inmuebles no gravados con hipoteca" el rango de un recurso financiero que el oferente tiene a su disposición, teniendo en cuenta que los procesos de pago por parte del MOPC en ciertas ocasiones tienen inconvenientes y los oferentes que cuentan con esos bienes pueden utilizarlos para obtener recursos financieros, no necesitándose la presentación de documentación que demuestre el valor del inmueble. (Tasación actual).

  Informamos lo siguiente: Se le ha solicitado a la Empresa Monterosso Emprendimientos las siguientes aclaraciones:
  1- Extracto de cuenta bancaria como máximo de 10 días antes de la apertura de las ofertas.
  2- Informar si los terrenos presentados como recursos financieros están libres de gravámenes (hipoteca)
  3- Informar sobre la línea de crédito que dice contar con el Banco Amambay.

- Con relación al **Punto 2.3.1) Capacidad Financiera Histórica**, que establezca la solidez actual de la situación financiera del Licitante y su rentabilidad prevista a largo plazo; se utilizaron los parámetros de medición utilizados en los distintos llamados licitatorios convocados por la Institución, que se definen de la siguiente manera: **1) Ratio de Liquidez** (AC/PC), en los últimos 3 años (2012, 2013, 2014) igual o mayor que 1; **2) Rentabilidad** (UDI /PN), el porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Patrimonio Neto en los últimos 3 años (2012, 2013, 2014) no deberá ser negativo.

- La UPGP en su Memorándum N° 837/2015, remitido a la Dirección de Planificación Económica y recepcionado en el Departamento de Estudios Técnicos en fecha 03 de Diciembre de 2015, remite adjunto para el análisis correspondiente la copia de los documentos entregados por MEU, expediente N° 40.359 y la Nota UPGP N° 74/2015 de fecha 16 de noviembre del corriente año, en la cual se solicita al oferente MONTEROSSO Emprendimientos que demuestre que tiene a su disposición o cuenta con acceso a recursos financiaros, tales como activos líquidos, **bienes inmuebles no gravados con hipoteca, líneas de crédito** y otros medios financieros distintos de pagos por anticipos contractuales, con los cuales cubra el monto establecido en los Documentos de Licitación, Sección III. Criterios de Evaluación, p 2.3.3. Recursos Financieros, para lo cual se aceptaría una Nota Bancaria de otorgamiento de una Línea de Crédito por el monto mencionado, en el caso de ser adjudicados con el Contrato y/o Extractos de Cuentas bancarias en nombre de la empresa, entre otros. Cabe resaltar, que todos los documentos a ser presentados, deben tener **<u>referencia a fechas cercanas y antes de la fecha de Apertura de las Ofertas</u>**, que fue realizada el 27 de Octubre del 2015. (SIC).

- MONTEROSSO Emprendimientos en su Nota de fecha 17 de noviembre de 2015, dirigido al MOPC, presenta los siguientes documentos: **1) Extracto de Cuenta Corriente del Banco Amambay con saldo disponibles** al 26/10/2015 de Gs. 7.242.375; al 30/09/2015 de Gs. 1.578.026.445; al 31/08/2015 de Gs. -49.041.602; **2) Extracto de Cuenta Corriente de Visión Banco con saldo disponibles** al 26/10/2015 de Gs. 393.182; al 30/09/2015 de Gs. -19.027.932; al 31/08/2015 de Gs. 8.491.396; **3) INFORME DE TASACIÓN del Sr. Alfonzo Olmedo Cabrera**, realizado por el Ing. Adolfo Talavera Aponte en fecha 14 de febrero de 2015, en cuyo informe de tasación menciona un Terreno con Superficie de 300 m² y un valor de venta rápida estimado Gs. 830.000.000 (son guaraníes: ochocientos treinta millones). En otro

MRCS/ebac

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

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

punto de su informe manifiesta cuanto sigue:…"*Los valores presentados referentes a los bienes se consideran libres de deudas que pudieran existir sobre los mismos y para las condiciones actuales del mercado. Declaro bajo de de juramento que he inspeccionado en fecha 11 de febrero de 2015 los bienes inmuebles solicitados, individualizados precedentemente, con sus respectivas documentaciones arrimadas por el propietario que no existe ningún tipo de interés de mi parte sobre los bienes tasados" (SIC)*

- Con respecto al **Punto 2.3.3) Recursos Financieros,** que deberá demostrar que tiene a su disposición o cuenta con accesos a recurso financieros; esta dependencia considero como Recurso Financiero de:

  - MONTEROSSO Emprendimientos, el saldo de Cuenta corriente del Banco Visión de fecha 26/10/2015 de Gs. 393.182, y el informe de tasación cuyo valor del terreno de venta rápida estimado es de Gs. 830.000.000 (son guaraníes: ochocientos treinta millones).

  - M & O S.A. una Nota Bancaria expedida por el Banco GNB Paraguay S.A. de fecha 26 de octubre de 2015, el cual manifiesta cuanto sigue:".....*el citado cliente tiene asignada a la fecha una línea de créditos de hasta PYG 500.000.000 (Guaraníes Quinientos Millones),* que podría ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación de la licitación arriba mencionada."

VI CONCLUSIÓN

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

- ✓ **RATIO DE LIQUIDEZ:** La empresa M & O S.A. evaluada en este Ítem, **"CUMPLE"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones; a excepción de la empresa MONTEROSSO Emprendimientos quien No Cumple en el año 2014.

- ✓ **RENTABILIDAD:** La empresa M & O S.A. evaluada en este Ítem, **"CUMPLE"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones; a excepción de la empresa MONTEROSSO Emprendimientos quien No Cumple en los años 2012 y 2014.

- ✓ **FACTURACIÓN PROMEDIO DE CONSTRUCCIÓN ANUAL:** La empresa M & O S.A. evaluada en este Ítem, "CUMPLE" con el requisito establecido en el Pliego de Bases y Condiciones; a excepción de la empresa MONTEROSSO Emprendimientos quien No Cumple con el mínimo requerido.

- ✓ **RECURSOS FINANCIEROS:** Las empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Respecto del análisis realizado en el **Llamado M.O.P.C. Nº 107/2015**, es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Edgar Benjamín Aceval
Analista
Departamento de Estudios Técnicos

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

CP. Carlos Sixto Alfonso
Director
Dirección de Planificación Económica

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 107/2015

LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS "OBRA DE CONSTRUCCIÓN DE CENTRO COMUNITARIO INDÍGENA EN EL DEPARTAMENTO DE CAAZAPÁ. AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. PROGRAMA DE MEJORAMIENTO, GESTIÓN Y MANTENIMIENTO DE LA RED VIAL "ÑAMOPORA ÑANDERAPÉ". PRESTAMO N° 7406-PA.

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

SECCION III
CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

2.3) Situación Financiera

Items
2.3.1 Capacidad Financiera Histórica
2.3.2 Facturación promedio de construcción anual
2.3.3 Recursos Financieros

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Página N° 40

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

ANEXO "A"

RESUMEN SITUACIÓN FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. Nº 107/2015

LICITACIÓN POR CONCURSOS DE OFERTAS, OBRA DE CONSTRUCCIÓN DE CENTRO COMUNITARIO INDÍGENA EN EL DEPARTAMENTO DE CAAZAPÁ. AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. PROGRAMA DE MEJORAMIENTO, GESTIÓN Y MENTENIMIENTO DE LA RED VIAL "ÑAMOPORA ÑANDERAPÉ". PRESTAMO N° 7406-PA.

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (AC / PC)						RENTABILIDAD (UDI/PN)						RECURSOS FINANCIEROS Valor 225.000.000 Gs.		FACTURACIÓN MEDIA ANUAL Valor 1.012.000.000 Gs.	
		2.012		2.013		2.014		2.012		2.013		2.014					
1.-	M & O S.A.	1,79	C	3,96	C	6,24	C	16,59%	C	3,45%	C	7,56%	C	Gs 500.000.000	C	Gs 8.431.085.576	C
2.-	MONTEROSSO EMPRENDIMIENTO de Alfonzo Olmedo	23,50	C	27,58	C	0,98	NC	(1,72%)	NC	0,09%	C	(5,61%)	NC	Gs 830.393.182	C	Gs 455.690.964	NC

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

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

ANEXO "B"
SITUACION FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. Nº 107/2015

LICITACIÓN POR CONCURSOS DE OFERTAS, OBRA DE CONSTRUCCIÓN DE CENTRO COMUNITARIO INDÍGENA EN EL DEPARTAMENTO DE CAAZAPÁ. AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. PROGRAMA DE MEJORAMIENTO, GESTIÓN Y MENTENIMIENTO DE LA RED VIAL "ÑAMOPORA ÑANDERAPÉ". PRESTAMO N° 7406-PA.

2.- EMPRESA:	M & O S.A.
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANÓNIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	101.271.148	60.793.943	96.760.980
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	2.862.268.777	4.087.390.469	19.021.967.181
4.- INVENTARIOS	1.063.955.639	668.925.456	-
5.- ANTICIPOS	427.185.984	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	83.929.840	25.600.220	410.460.644
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**4.538.611.388**	**4.842.710.088**	**19.529.188.805**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- OTROS ACTIVOS	-	-	440.682.161
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	390.365.641	433.453.826	2.640.348.381
4.- ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**390.365.641**	**433.453.826**	**3.081.030.542**
ACTIVO TOTAL	**4.928.977.029**	**5.276.163.914**	**22.610.219.347**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	1.781.460.109	812.126.008	1.436.945.588
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	753.660.941	407.550.178	1.611.765.136
3.- PROVISIONES	4.651.341	4.503.035	80.863.584
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2.539.772.391**	**1.224.179.221**	**3.129.574.308**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	2.661.561.358
3.- PREVISIONES	-	-	-
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**2.661.561.358**
PASIVO TOTAL	**2.539.772.391**	**1.224.179.221**	**5.791.135.666**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	1.126.500.000	2.641.500.000	15.295.000.000
2.- RESERVAS	227.441.767	235.518.266	113.155.273
3.- RESULTADO ACUMULADO	638.778.730	1.035.262.871	139.703.556
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	396.484.141	139.703.556	1.271.224.852
5.- DIVIDENDOS	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.389.204.638**	**4.051.984.693**	**16.819.083.681**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**4.928.977.029**	**5.276.163.914**	**22.610.219.347**
	-	-	-

FACTURACIÓN PROMEDIO DE CONSTRUCCIÓN ANUAL			
AÑOS	Monto y Moneda		Equivalentes en Guaraníes
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO	
2010	Gs 5.452.758.540	-	Gs 5.452.758.540
2011	Gs 5.608.920.428	-	Gs 5.608.920.428
2012	Gs 4.621.121.250	-	Gs 4.621.121.250
2013	Gs 4.195.715.348	-	Gs 4.195.715.348
2014	Gs 22.276.912.313	-	Gs 22.276.912.313
	TOTAL		Gs 42.155.427.879
	Facturación Anual Promedio de Construcción		Gs 8.431.085.576

CRITERIOS		SITUACIÓN FINANCIERA					
Índice	Fórmula	AÑO 2012		AÑO 2013		AÑO 2014	
2.3.1) CAPACIDAD FINANCIERA HISTORICA							
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Gs 4.538.611.388 / Gs 2.539.772.391	1,79	Gs 4.842.710.088 / Gs 1.224.179.221	3,96	Gs 19.529.188.805 / Gs 3.129.574.308	6,24
2) RENTABILIDAD (En Porcentajes)	Utilidad despues del imp. / Total Patrimonio Neto	Gs 396.484.141 / Gs 2.389.204.638	16,59%	Gs 139.703.556 / Gs 4.051.984.693	3,45%	Gs 1.271.224.852 / Gs 16.819.083.681	7,56%

2.3.3) RECURSOS FINANCIEROS EN GUARANIES

Acceso a Recursos Financieros tales como:

* Activos Liquidos:	Gs 0
* Bienes Inmuebles no gravados con hipotecas	Gs 0
* Lineas de Crédito:	Gs 500.000.000
TOTAL	Gs 500.000.000

Observaciones:

M & O S.A. en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria situado en el folio N° 110, la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco GNB Paraguay S.A. en su Nota de fecha 26 de Octubre de 2015, informa que: *".....el citado cliente tiene asiganda a la fecha una línea de créditos de hasta **PYG 500.000.000** (Guaraníes Quinientos Millones), que podría ser utilizada en caso de que fuese beneficiado con la adjudicación de la licitación arriba mencionada."*

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

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

8
(ocho)

ANEXO "B"
SITUACION FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. Nº 107/2015

LICITACIÓN POR CONCURSOS DE OFERTAS, OBRA DE CONSTRUCCIÓN DE CENTRO COMUNITARIO INDÍGENA EN EL DEPARTAMENTO DE CAAZAPÁ. AD REFERÉNDUM A LA REPROGRAMACIÓN PRESUPUESTARIA. PROGRAMA DE MEJORAMIENTO, GESTIÓN Y MENTENIMIENTO DE LA RED VIAL "ÑAMOPORA ÑANDERAPÉ". PRESTAMO N° 7406-PA.

2.- EMPRESA:	MONTEROSSO EMPRENDIMIENTO de Alfonzo Olmedo
3.- TIPO:	UNIPERSONAL
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANI

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	93.237.866	13.234.090	160.275.918
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	906.600	6.591.620	2.848.981
4.- INVENTARIOS	21.699.756	26.298.666	523.480.835
5.- ANTICIPOS	-	523.021	2.161.927.382
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**115.844.222**	**46.647.397**	**2.848.533.116**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- OTROS ACTIVOS	100.000.000	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	715.847.396	1.690.990.956	1.800.177.154
4.- ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**815.847.396**	**1.690.990.956**	**1.800.177.154**
ACTIVO TOTAL	**931.691.618**	**1.737.638.353**	**4.648.710.270**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	4.929.773	1.691.396	-
4.- OTROS PASIVOS	-	-	2.898.823.513
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**4.929.773**	**1.691.396**	**2.898.823.513**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	68.725.485	31.613.232	-
3.- PREVISIONES	-	-	-
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**68.725.485**	**31.613.232**	-
PASIVO TOTAL	**73.655.258**	**33.304.628**	**2.898.823.513**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	858.735.028	1.675.127.033	1.808.735.028
2.- RESERVAS	6.815.840	7.474.177	11.223.440
3.- RESULTADO ACUMULADO	7.214.521	20.264.477	28.124.520
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	(14.729.029)	1.558.038	(98.196.231)
5.- DIVIDENDOS	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	**858.036.360**	**1.704.423.725**	**1.749.886.757**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**931.691.618**	**1.737.728.353**	**4.648.710.270**
	-		-

FACTURACIÓN PROMEDIO DE CONSTRUCCIÓN ANUAL			
AÑOS	Monto y Moneda		Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO	
2.010	Gs 159.928.948	-	Gs 159.928.948
2.011	Gs 599.462.816	-	Gs 599.462.816
2.012	Gs 227.537.574	-	Gs 227.537.574
2.013	Gs 503.767.910	-	Gs 503.767.910
2.014	Gs 787.757.574	-	Gs 787.757.574
TOTAL			Gs 2.278.454.822
Facturación Anual Promedio de Construcción			Gs 455.690.964

CRITERIOS		SITUACIÓN FINANCIERA					
Indice	Fórmula	AÑO 2012		AÑO 2013		AÑO 2014	
2.3.1) CAPACIDAD FINANCIERA HISTORICA							
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Gs 115.844.222 / Gs 4.929.773	23,50	Gs 46.647.397 / Gs 1.691.396	27,58	Gs 2.848.533.116 / Gs 2.898.823.513	0,98
2) RENTABILIDAD (En Porcentajes)	Utilidad despues del imp. / Total Patrimonio Neto	-Gs 14.729.029 / Gs 858.036.360	(1,72%)	Gs 1.558.038 / Gs 1.704.423.725	0,09%	-Gs 98.196.231 / Gs 1.749.886.757	(5,61%)

2.3.3) RECURSOS FINANCIEROS EN GUARANIES

Acceso a Recursos Financieros tales como:

* Activos Liquidos: Según extracto bancario Vision Banco al 26/10/2015	Gs 393.182
* Bienes Inmuebles no gravados con hipotecas	Gs 830.000.000
* Lineas de Crédito:	Gs 0
TOTAL	Gs 830.393.182

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

Edgar Aceval
Analista
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

9
(nueve)