Asunción, 05 de Diciembre de 2017.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 130/2017

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 130/2017, LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL,** "DRAGADO DE MANTENIMIENTO DEL RIO PARAGUAY EN EL TRAMO CONFLUENCIA CON EL RIO PARANA – DESEMBOCADURA DEL RÍO APA. ESTIAJE PERIODO 2017 – 2018".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 28 de noviembre de 2017, participan las siguientes empresas:

Nº	OFERENTE	Monto Total de la Oferta
1	T & C S.A.	Gs. 30.980.000.000
2	MONTE ALEGRE S.A.	Gs. 33.000.000.000

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

La convocante efectuará la calificación de los oferentes utilizando los requisitos establecidos en la **SECCION II – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN;** Punto 3 "Capacidad Financiera"; Items: "Coeficiente de Liquidez", "Coeficiente de Solvencia" y "Recursos Financieros"; Punto 4. "Volumen Anual de Negocios", Páginas 7 y 8 del Pliego de Bases y Condiciones. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes criterios:

Punto 3. Capacidad Financiera

- **Coeficiente de Liquidez:** Activo corriente / Pasivo Corriente igual o mayor a 1,10 (igual o mayor que uno con diez). Esta información será extraída del promedio de los Balances correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados. 2014, 2015, 2016.

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

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual: DCR
Consorcios:
Cada Socio: DCR

- **Recursos Financieros:** 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: 20% del monto total ofertado.

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

La Línea de Crédito no deberá estar condicionada al cumplimiento previo de determinados requisitos o de evaluación previa de la situación financiera del Oferente.

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

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

C.P. Carlos F. Alfonso R.
Director
Dirección de Planificación Presupuesta

El Capital Operativo se determinará de la siguiente manera: Activo Corriente menos Pasivo Corriente, extraídos del último Balance General (2016) (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). (*)

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

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual: DCR
Consorcios:
Todas las Partes Combinadas: DCR
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.

Punto 4. Volumen Anual de Negocios.

Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior a 50% (cincuenta por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.

El promedio del volumen anual de facturación se define como el total de las facturas legales (verificables en el Estado de Resultados presentados ante la autoridad tributaria del país de origen de la firma oferente o en caso de consorcio de cada integrante) correspondientes a construcción de obras en ejecución o terminadas por el oferente, dividido el número de cinco (5) años señalado en el párrafo precedente.

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

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual: Debe cumplir con el requisito.
Consorcios:
Todas las Partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito.
Cada Socio: Debe cumplir por lo menos con el 25% de los requisitos mínimos requeridos.
Socio Líder: Debe cumplir por lo menos con el 40% de los requisitos mínimos requeridos.

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 mejores 5 (cinco) años de los últimos 10 (diez) años solicitados en el Pliego de Bases y Condiciones, 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	MONTO TOTAL DE LA OFERTA	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ Activo Corriente / Pasivo Corriente igual o mayor a 1,10. Esta información será extraída del promedio de los Balances correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados, 2014, 2015, 2016	COEFICIENTE DE SOLVENCIA Pasivo Total / Activo Total igual o menor a 0,30. Esta información será extraída del promedio de los Balances correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados, 2014, 2015, 2016	RECURSOS FINANCIEROS El mínimo de activos líquidos y/o acceso a créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será: 20% del monto total ofertado.	VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior a 50% (cincuenta por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.	CRITERIOS
1.-	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C)	Gs 30.980.000.000	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE (*)	CUMPLE	CUMPLE
2.-	MONTE ALEGRE S.A.	Gs 33.000.000.000	NO CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	NO 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 "Condicionados", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)

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

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

Al respecto, se anexan las siguientes planillas: ANEXO "A" referente al RESUMEN DE LA CAPACIDAD ECONOMICA Y FINANCIERA, donde se detallan los resultados del análisis financiero, ANEXO "B"– ANALISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA; ANEXO "B - 1" SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA, en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera de los oferentes.

V OBSERVACIÓN

Se deja constancia que:

- La empresa **MONTE ALEGRE S.A. "NO CUMPLE"** con el requisito mínimo establecido en la **SECCION II – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN;** Punto 3 "Capacidad Financiera"; Item "Coeficiente de Liquidez", Página 7 del Pliego de Bases y Condiciones que textualmente dice cuanto dice:…. ***"Activo corriente / Pasivo Corriente igual o mayor a 1,10 (igual o mayor que uno con diez). Esta información será extraída del promedio de los Balances correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados. 2014, 2015, 2016" (SIC).***

VI CONCLUSIÓN

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:** La empresa **INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C) "CUMPLE"** con el requisito mínimo establecido en el PBC, sin embargo, la empresa **MONTE ALEGRE S.A. "NO CUMPLE"** con la exigencia mínima requerida.

✓ **COEFICIENTE DE SOVENCIA:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas evaluadas **"CUMPLEN"** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

✓ **RECURSOS FINANCIEROS:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas evaluadas **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en el PBC.

✓ **VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas evaluadas **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en el PBC.

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 130/2017** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

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

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

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

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 130/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, "DRAGADO DE MANTENIMIENTO DEL RIO PARAGUAY EN EL TRAMO CONFLUENCIA CON EL RIO PARANA – DESEMBOCADURA DEL RÍO APA. ESTIAJE PERIODO 2017 – 2018".

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

SECCION II – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN.

Punto 3 "Capacidad Financiera".

Items:
"Coeficiente de Liquidez".
"Coeficiente de Solvencia".
"Recursos Financieros".

Punto 4. "Volumen Anual de Negocios".

Páginas 7 y 8.

MRCS/japg

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

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

ANEXO "A"

RESUMEN "CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA"

LLAMADO M.O.P.C. N° 130/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, "DRAGADO DE MANTENIMIENTO DEL RIO PARAGUAY EN EL TRAMO CONFLUENCIA CON EL RIO PARANA – DESEMBOCADURA DEL RÍO APA. ESTIAJE PERIODO 2017 – 2018".

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LA OFERTA	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ Activo Corriente / Pasivo Corriente igual o mayor a 1,10. Esta información será extraída del promedio de los Balances correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados. 2014, 2015, 2016		COEFICIENTE DE SOLVENCIA Pasivo Total / Activo Total igual o menor a 0,80. Esta información será extraída del promedio de los Balances correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados. 2014, 2015, 2016		RECURSOS FINANCIEROS	El mínimo de activos líquidos y/o acceso a créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será: 20% del monto total ofertado.		VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS	Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior a 50% (cincuenta por ciento) del monto de la oferta de precio presentada por el oferente.		CRITERIOS
1.-	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C)	Gs 30.980.000.000	5,42	C	0,18	C	Gs 115.138.581.469	Gs 6.196.000.000	C (*)	Gs 124.626.485.046	Gs 15.490.000.000	C	Cumple
2.-	MONTE ALEGRE S.A.	Gs 33.000.000.000	1,01	NC	0,62	C	Gs 82.752.350.011	Gs 6.600.000.000	C	Gs 676.968.294.556	Gs 16.500.000.000	C	No Cumple

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

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

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

ANEXO B

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 130/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, "DRAGADO DE MANTENIMIENTO DEL RIO PARAGUAY EN EL TRAMO CONFLUENCIA CON EL RIO PARANA – DESEMBOCADURA DEL RÍO APA. ESTIAJE PERIODO 2017 – 2018".

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

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

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

ANEXO "B-1"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 130/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, "DRAGADO DE MANTENIMIENTO DEL RIO PARAGUAY EN EL TRAMO CONFLUENCIA CON EL RIO PARANA – DESEMBOCADURA DEL RÍO APA. ESTIAJE PERIODO 2017 – 2018".

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	94.658.466.825	92.998.200.473	79.931.820.147
4.-	INVENTARIOS	-	-	-
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	1.749.312.325	2.373.407.281	-
6.-	OTROS ACTIVOS	1.428.571	1.428.571	-
7.-	ANTICIPOS	4.567.998.132	10.056.393.382	822.965.940
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**118.408.364.916**	**118.698.257.307**	**103.828.782.338**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	69.432.721.790	62.780.565.414	51.521.933.072
4.-	ACTIVOS INTANGIBLES	36.530.977	17.792.135	-
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	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	547.157.194	573.534.165	3.931.068.531
4.-	OTROS PASIVOS	3.871.429	3.871.429	7.294.769.941
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	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.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.-	PREVISIONES	-	-	-
4.-	INGRESOS DIFERIDOS	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
5.-	DISTRIBUCIÓN	-	-	-
	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**
		-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**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 en construcción			**Gs 124.626.485.046**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
	Índice	**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**		
1)	**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**
2)	**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**

3) CAPITAL OPERATIVO año (2016)

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 95.138.581.469
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Banco Regional	Gs 20.000.000.000
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 115.138.581.469**

Observación:

INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. en el Folio 32 de su carpeta de oferta presenta 1(una) nota bancaria que textualmente dice:

BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. en su nota de fecha 24 de Noviembre de 2.017 informa cuanto sigue:...."La firma INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS SA opera bajo el límite de crédito vigente de Gs. 20.000.000.000 (Guaraníes veinte mil millones) disponible para la utilización de operaciones bancarias. La presente constancia es expedida sin responsabilidad ni garantia de nuestra parte".

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

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

ANEXO B

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 130/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, "DRAGADO DE MANTENIMIENTO DEL RIO PARAGUAY EN EL TRAMO CONFLUENCIA CON EL RIO PARANA – DESEMBOCADURA DEL RÍO APA. ESTIAJE PERIODO 2017 – 2018".

MONTE ALEGRE S.A.

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

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN: **LLAMADO M.O.P.C. N° 130/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, "DRAGADO DE MANTENIMIENTO DEL RIO PARAGUAY EN EL TRAMO CONFLUENCIA CON EL RIO PARANA – DESEMBOCADURA DEL RÍO APA. ESTIAJE PERIODO 2017 – 2018".

2.- EMPRESA: **MONTE ALEGRE S.A.**

3.- TIPO: **SOCIEDAD ANONIMA**

4.- NACIONALIDAD: **PARAGUAYA**

5.- MONEDA: **GUARANI**

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	19.794.677.742	58.940.222.811	11.927.932.271
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	1.112.728.456	9.258.600.000
3.-	CRÉDITOS	193.506.749.852	185.879.020.164	213.609.741.262
4.-	INVENTARIOS	106.655.786.096	136.371.028.674	26.502.050.571
5.-	ANTICIPOS	2.450.345.119	5.907.822.972	78.590.578.394
6.-	OTROS ACTIVOS	2.189.875.218	3.462.017.146	123.168.522.788
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**324.597.434.027**	**391.672.840.223**	**463.057.425.306**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS	-	-	-
2.-	CARGOS DIFERIDOS	1.775.339.451	17.920.730.502	772.450.851
3.-	INVERSIONES	42.831.077.887	36.116.649.505	24.432.165.017
4.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	420.841.539.957	378.887.718.978	248.697.662.212
5.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**465.447.957.295**	**432.925.098.985**	**273.902.278.080**
	ACTIVO TOTAL	**790.045.391.322**	**824.597.939.208**	**736.959.703.386**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	122.166.303.241	175.252.918.904	171.913.802.985
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	115.127.841.156	285.605.444.761	200.627.851.766
3.-	PROVISIONES	3.106.532.511	2.378.609.575	17.649.039.582
4.-	OTROS PASIVOS	1.444.407.108	30.204.017.025	36.490.416.480
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**241.845.084.016**	**493.440.990.265**	**426.681.110.813**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	227.171.362.896	34.465.127.626	40.120.419.120
2.-	PREVISIONES	-	-	-
3.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**227.171.362.896**	**34.465.127.626**	**40.120.419.120**
	PASIVO TOTAL	**469.016.446.912**	**527.906.117.891**	**466.801.529.933**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	170.000.000.000	170.000.000.000	135.500.000.000
2.-	RESERVAS	78.729.293.501	65.119.082.586	54.118.171.910
3.-	RESULTADO ACUMULADO	59.269.149.971	38.536.851.133	5.508.497.453
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	13.030.500.938	23.035.887.598	75.031.504.090
5.-	DIVIDENDOS	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**321.028.944.410**	**296.691.821.317**	**270.158.173.453**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**790.045.391.322**	**824.597.939.208**	**736.959.703.386**
		-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL

AÑOS	Monto y Moneda		Tipo de cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	Gs 0	-	-	Gs 0
2.013	Gs 1.028.696.679.697	-	-	Gs 1.028.696.679.697
2.014	Gs 1.239.494.260.712	-	-	Gs 1.239.494.260.712
2.015	Gs 0	-	-	Gs 0
2.016	Gs 1.116.650.532.370	-	-	Gs 1.116.650.532.370
	TOTAL			**Gs 3.384.841.472.779**
	Promedio de Facturación anual en construcción			**Gs 676.968.294.556**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014		
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente	324.597.434.027	391.672.840.223	463.057.425.306	**393.109.233.185**	**1,01**
		Pasivo Corriente	241.845.084.016	493.440.990.265	426.681.110.813	**387.322.395.031**	
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Pasivo Total	469.016.446.912	527.906.117.891	466.801.529.933	**487.908.031.579**	**0,62**
		Activo Total	790.045.391.322	824.597.939.208	736.959.703.386	**783.867.677.972**	

3) CAPITAL OPERATIVO año (2016)

* Capital Operativo Individual (AC-PC)	Gs 82.752.350.011
* Capital Operativo Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponibilidad según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 82.752.350.011**

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

Lic. Maria Rossana Uc...
Jefa
Departamento de Estudios Té...
M.O.P.C.