Asunción, 07 de Diciembre de 2017

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 104/2016

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. Nº 104/2016**, "LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 10 de noviembre de 2017, participan las siguientes empresas:

N°	OFERENTES	MONTO TOTAL OFERTADO (IVA INCLUIDO)
1	CONSORCIO IBIRAY	Gs. 296.426.648.614
2	CONSORCIO UNIÓN	Gs. 38.069.457.561
3	CONCESIONARIA DE PEAJES DEL PARAGUAY	Gs. 39.617.155.425

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 REQUISITOS DE CALIFICACIÓN; Apartado A "Criterios de calificación para oferentes"; Punto 2 "Volumen Anual de Negocios" y Punto 3 "Capacidad Financiera"; Ítems 3.1 "Coeficiente de Liquidez"; 3.2 "Coeficiente de Solvencia"; 3.3 "Rentabilidad" y "Capital Operativo", Paginas 31 a la 32 del Pliego de Bases y Condiciones**. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se considerarán los siguientes criterios:

2. VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS

Haber generado, durante los mejores 5 (cinco) de los últimos 10 (diez) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior: al 20% del monto máximo del ítem 1 más 20 % del monto total ofertado del ítem 2. (Serán considerados los años 2007 al 2016).

El promedio del volumen anual de facturación se define como el total de las facturas legales (verificables en el cuadro de resultados del balance de la firma oferente o en caso de consorcio de cada integrante) realizados por el oferente, dividido el número de (5) años señalado en el párrafo precedente. Serán considerados los contratos presentados tanto en la República del Paraguay como de otros países.

Requisitos de Cumplimiento
Oferentes Individuales: DCR.
Requisitos de Cumplimiento
Consorcios:
Todas las partes combinadas: DCR.
Cada parte: Debe cumplir con el 25% (veinticinco por ciento) del volumen mínimo requerido.
Por lo menos una: Debe cumplir con el 40% (cuarenta por ciento) del volumen mínimo requerido.

3. CAPACIDAD FINANCIERA

3.1 COEFICIENTE DE LIQUIDEZ: Activo Corriente / Pasivo Corriente = ó > 1,00 (igual o mayor que uno). Con datos extraídos del promedio de los balances de los últimos tres años (2014, 2015, 2016) (*)

Lic. ROBERTO SUBARRO V.

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.

MRCS/japg

3.2 **COEFICIENTE DE SOLVENCIA:** Total Pasivo / Total Activo = ó < 0,80 (igual o menor que cero con ochenta). Con datos extraídos del promedio de los balances de los últimos tres años (2014, 2015, 2016) (*)

3.3 RENTABILIDAD: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital El promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo. (2014, 2015 y 2016).

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual: DCR.
Todas las partes combinadas: N/A
Cada parte: DCR.
Por lo menos una: N/A

- **CAPITAL OPERATIVO:** El Capital Operativo será el 5% del monto máximo del Ítem 1 más el 5 % del monto total ofertado del Ítem 2.

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.

El Capital Operativo se determinará de la siguiente manera: Activo Corriente menos 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. (*)

Requisitos de Cumplimiento
Oferentes Individuales: DCR.
Requisitos de Cumplimiento
Consorcios:
Todas las partes combinadas: DCR.
Cada parte: Debe cumplir con el 25% (veinticinco por ciento) del mínimo requerido.
Por lo menos una: Debe cumplir con el 40% (cuarenta por ciento) del mínimo requerido.

(*) Para el caso de las empresas y/o consorcios de empresas extranjeras, en el caso de que las mismas aun no hayan presentado los estados financieros ante la autoridad tributaria competente, y que corresponden al ejercicio fiscal 2016, las mismas deberán presentar en carácter de declaración jurada una aclaración sobre los plazos de presentación para los estados financieros indicando la norma jurídica respectiva. Atendiendo este caso, se podrá evaluar sobre la base del último balance general presentado ante la autoridad tributaria respectiva.

IV EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

4.1 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 (Promedio de los últimos 3 años)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA (Promedio de los últimos 3 años)	RENTABILIDAD (Promedio de los últimos 3 años) (No debe ser negativo)	VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS (Igual o superior al 20% del monto máximo de la Licitación del Ítem 1 más el 20% del Monto total ofertado del Ítem 2)	CAPITAL OPERATIVO (Igual o superior al 5% del monto máximo de la Licitación del Ítem 1 más el 5% del Monto total ofertado del Ítem 2)	CRITERIOS
		ITEM 1	ITEM 2						
1.-	**CONSORCIO IBIRAY**	Gs 256.161.116.800	Gs 40.275.531.814						
	SERVIAM S.A. (Lider)			CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE			CUMPLE
	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C)			CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE (*)	
2.-	**CONSORCIO UNIÓN**	Gs 2.268.004.680	Gs 35.801.452.881						
	OCHO A S.A. (Lider)			CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE		(**)	
	PAT TRAFFIC LTDA.			CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE			CUMPLE
	M & T S.A.			CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE			
	LOS TRIGALES S.A.			CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	
3.-	**CONSORCIO CONCESIONARIA DE PEAJES DEL PARAGUAY**	Gs 2.344.362.978	Gs 37.272.792.447						
	RAMON C. ALVAREZ S.A. (Lider)			CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE		(*) (**)	CUMPLE
	CDD CONSTRUCCIONES S.A.			CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	

Lic. ROBERTO GUERRERO V.

MRC/mpg

CPN. José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE

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

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.

4.2 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 PBC, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes.

V OBSERVACIÓN

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del **Memorándum S.C.E.O. N° 1329/2017** de fecha 24 de Noviembre de 2017, adjunta el Expediente **M.E.U. N° 47.692/2.017** de fecha 24 de noviembre de 2.017, mediante el cual **el CONSORCIO IBIRAY**, remite las documentaciones solicitadas a través del **Memorándum D.E.T. N° 348/2017** de fecha 20 de noviembre de 2.017.

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del **Memorándum S.C.E.O. N° 1348/2017** de fecha 27 de Noviembre de 2017, adjunta el Expediente **M.E.U. N° 48.232/2.017** de fecha 27 de noviembre de 2.017, mediante el cual **el CONSORCIO UNIÓN**, remite las documentaciones solicitadas a través del **Memorándum D.E.T. N° 348/2017** de fecha 20 de noviembre de 2.017.

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del **Memorándum S.C.E.O. N° 1413/2017** de fecha 01 de Diciembre de 2017, adjunta el Expediente **M.E.U. N° 48.740/2.017** de fecha 01 de diciembre de 2.017, mediante el cual **CONCESIONARIA DE PEAJES DEL PARAGUAY**, remite las documentaciones solicitadas a través del **Memorándum D.E.T. N° 348/2017** de fecha 20 de noviembre de 2.017.

- La empresa **INGENIERÍA DE TOPOGRAFÍA Y CAMINOS S.A.** componente del **CONSORCIO IBIRAY** según consta en el **Expediente M.E.U. N° 49.953/2.017** de fecha 06 de diciembre de 2.017, remite las documentaciones solicitadas a través de la **Nota D.E.T. N° 138/2017** de fecha 04 de diciembre de 2.017.

- Las empresas **OCHO A S.A.; M & T S.A.y LOS TRIGALES S.A.** componentes del **CONSORCIO UNIÓN** según consta en el **Expediente M.E.U. N° 49.987/2.017** de fecha 06 de diciembre de 2.017, remite las documentaciones solicitadas a través de la **Nota D.E.T. N° 136/2017** de fecha 04 de diciembre de 2.017.

- La empresa **CDD CONSTRUCCIONES S.A.** componente del **CONCESIONARIA DE PEAJES DEL PARAGUAY** según consta en el **Expediente M.E.U. N° 49.982/2.017** de fecha 06 de diciembre de 2.017, remite las documentaciones solicitadas a través de la **Nota D.E.T. N° 137/2017** de fecha 04 de diciembre de 2.017.

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del **Memorándum S.C.E.O. N° 1468/2017** de fecha 06 de Diciembre de 2017, adjunta el Expediente **M.E.U. N° 49.988/2.017** de fecha 06 de diciembre de 2.017, mediante el cual **M & T S.A.** componentes del **CONSORCIO UNIÓN**, remite las documentaciones solicitadas a través del **Memorándum D.E.T. N° 379/2017** de fecha 30 de noviembre de 2.017.

- Que, esta dependencia ha procedido al analisis exaustivo de las documentaciones presentadas por los oferentes en sus Carpetas de Ofertas y a las documentaciones remitidas a traves de los Expedientes mencionados más arriba, concluimos que 1) **CONSORCIO IBIRAY, 2) CONSORCIO UNIÓN y 3) CONCESIONARIA DE PEAJES DEL PARAGUAY "CUMPLEN"** con las exigencias establecidas en **SECCION II – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN; Apartado A "Criterios de calificación para oferentes"; Punto 2 "Volumen Anual de Negocios" y Punto 3 "Capacidad Financiera"; Ítems 3.1 "Coeficiente de Liquidez"; 3.2 "Coeficiente de Solvencia"; 3.3 "Rentabilidad" y "Capital Operativo", Paginas 31 a la 32 del Pliego de Bases y Condiciones.**

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.

Lic. ROBERTO GUERRERO V.

VI CONCLUSIÓN

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

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

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 104/2016- 2DA CONVOCATORIA** 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

Lic. Roberto Guerrero
Coordinador
Dirección de Planificación Económica

MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS Y COMUNICACIONES

TETÃ REKUÁI GOBIERNO NACIONAL

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 104/2016

"LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA".

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES

Punto 2 "Requisitos para Calificación Posterior (IAO 36).

Pliego de Bases y Condiciones

SECCION II – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN.

Apartado A "Criterios de calificación para oferentes".

Punto 2 "Volumen Anual de Negocios".

Punto 3 "Capacidad Financiera".

Ítems:

3.1 "Coeficiente de Liquidez".
3.2 "Coeficiente de Solvencia".
3.3 "Rentabilidad".
"Capital Operativo".

Paginas 31 a la 32

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

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

ANEXO "A"

RESUMEN "CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA"
LLAMADO M.O.P.C. N° 104/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LA OFERTA		COEFICIENTE DE LIQUIDEZ Promedio de los últimos 3 años (= ó > 1,00)		COEFICIENTE DE SOLVENCIA Promedio de los ultimos 3 años (= ó > 0,80)		RENTABILIDAD Promedio de los ultimos 3 años (No debera ser negativo)		VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS	Igual o superior al: 20% del monto maximo (Gs. 453.600.936.000) del Item 1 mas el 20% del Monto total ofertado del Item 2	CAPITAL OPERATIVO EN GS.	Igual o superior al: 5% del monto máximo (Gs. 453.600.936.000) del Item 1 mas el 5% del Monto total ofertado del Item 2	CRITERIOS
		ITEM 1	ITEM 2											
1.-	**CONSORCIO IBIRAY**	**Gs 256.151.116.800**	**Gs 40.275.531.814**											
	SERVIAM S.A. (Líder)			1,70	C	0,35	C	18396,99%	C	Gs 104.857.548.991		Gs 19.695.316.741		Cumple
	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C)			5,42	C	0,18	C	114,93%	C	Gs 124.626.485.046		Gs 115.138.581.469	(*)	
										Gs 229.484.034.036	C	**Gs 134.833.898.210**	C	
2.-	**CONSORCIO UNIÓN**	**Gs 2.268.004.680**	**Gs 35.801.452.881**											
	OCHO A S.A. (Líder)			1,64	C	0,52	C	10,98%	C	Gs 135.858.384.522		Gs 63.636.253.778	(**)	
	PAT TRAFFIC LTDA.			1,63	C	0,56	C	34,62%	C	Gs 28.504.908.226		Gs 20.232.939.439		Cumple
	M & T S.A.			1,51	C	0,68	C	4,81%	C	Gs 39.996.442.965		Gs 26.887.226.004		
	LOS TRIGALES S.A.			1,87	C	0,62	C	24,23%	C	Gs 76.643.586.317		Gs 74.212.037.270		
										Gs 204.359.735.713	C	**Gs 110.756.419.221**	C	
3.-	**CONSORCIO CONCESIONARIA DE PEAJES DEL PARAGUAY**	**Gs 2.344.362.978**	**Gs 37.272.792.447**											
	RAMON C. ALVAREZ S.A. (Líder)			1,66	C	0,53	C	85,40%	C	Gs 116.222.868.555		Gs 52.213.456.898	(*) (**)	Cumple
	CDD CONSTRUCCIONES S.A.			1,97	C	0,39	C	6,84%	C	Gs 108.432.224.865		Gs 70.417.144.488		
										Gs 224.655.093.420	C	**Gs 122.630.601.386**	C	

OBSERVACIÓN: (*) Indica las Notas Bancarias con **"LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA"**, que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO)
(**) Indica las Notas Bancarias con **"LÍNEA DE CRÉDITO NO APROBADA"**, que 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° 104/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

CONSORCIO IBIRAY

Empresas participantes

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

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

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

ANEXO "B-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 104/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

2.- EMPRESA:	SERVIAM S.A. (Líder)
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA.
4.- NACIONALIDAD:	URUGUAYA
5.- MONEDA:	PESOS URUGUAYOS

	BALANCE GENERAL	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	46.662.657	36.147.246	34.107.891
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	132.875.130	96.114.375	77.893.847
4.-	INVENTARIOS	91.520.491	89.138.451	61.868.420
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	14.675.850	33.179.705	5.075.208
7.-	ANTICIPOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**285.734.128**	**254.579.777**	**178.945.366**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	191.743.351	168.486.171	175.301.179
4.-	ACTIVOS DIFERIDOS	-	-	-
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**191.743.351**	**168.486.171**	**175.301.179**
	ACTIVO TOTAL	**477.477.479**	**423.065.948**	**354.246.545**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	148.384.216	31.363.622	41.425.032
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	29.689.932	24.750.449	30.983.777
3.-	PROVISIONES	-	86.916.941	29.181.001
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**178.074.148**	**143.031.012**	**101.589.810**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	2.871.542	6.083.005
2.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.-	PREVISIONES	-	-	-
4.-	IMPUESTOS DIFERIDOS	-	-	5.482.325
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**2.871.542**	**11.565.330**
	PASIVO TOTAL	**178.074.148**	**145.902.554**	**113.155.140**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	130.000	353.171	353.171
2.-	RESERVAS	33.272.427	33.272.427	33.272.427
3.-	RESULTADO ACUMULADO	187.628.999	207.465.807	168.047.924
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	78.371.905	36.071.989	39.417.883
5.-	DISTRIBUCIÓN	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**299.403.331**	**277.163.394**	**241.091.405**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**477.477.479**	**423.065.948**	**354.246.545**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	Monto y Moneda (En Pesos Uruguayos)		Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
	INDIVIDUAL	CONSORCIADO		
2.012	$ 302.646.626	$ 0	210,16	Gs 63.604.214.920
2.013	$ 361.751.267	$ 0	221,31	Gs 80.059.172.900
2.014	$ 541.533.908	$ 0	192,74	Gs 104.375.245.428
2.015	$ 671.000.257	$ 0	192,35	Gs 129.066.899.434
2.016	$ 804.538.167	$ 0	182,94	Gs 147.182.212.271
TOTAL				Gs 524.287.744.953
Promedio de Facturación anual media en construcción				Gs 104.857.548.991

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS (Moneda de Origen)			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014			
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	285.734.128 / 178.074.148	254.579.777 / 143.031.012	178.945.366 / 101.589.810	239.753.090 / 140.898.323	1,70	Cumple
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Total Pasivo / Total Activo	178.074.148 / 477.477.479	145.902.554 / 423.065.948	113.155.140 / 354.246.545	145.710.614 / 418.263.324	0,35	Cumple
3)	RENTABILIDAD	Utilidad despues del Impuesto / Capital	78.371.905 / 130.000	36.071.989 / 353.171	39.417.883 / 353.171	51.287.259 / 278.781	18396,99%	Cumple

4) **CAPITAL OPERATIVO EN GUARANÍES (Año 2016)**

* Balance General Individual (AC-PC)	Gs 19.695.316.741
Tasa de Cambio al 30/06/2016; 1$U= 182,94 Gs. Fuente BCP	
* Balance General Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 19.695.316.741**

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

Lic. María Rosa na Coronel S.
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° 104/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

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	6.119.768.502	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**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (En Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 122.711.948.016	Gs 0	-	Gs 122.711.948.016
2.013	Gs 113.558.618.674	Gs 0	-	Gs 113.558.618.674
2.014	Gs 127.932.954.807	Gs 0	-	Gs 127.932.954.807
2.015	Gs 96.031.126.732	Gs 0	-	Gs 96.031.126.732
2.016	Gs 162.897.777.000	Gs 0	-	Gs 162.897.777.000
	TOTAL			**Gs 623.132.425.229**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 124.626.485.046**

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			**CALCULOS FINANCIEROS (Moneda de Origen)**			**Promedio de los 3 (tres) últimos años**	**Coeficiente Promedio**	**Ponderacion**
	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**	**Cumple**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Total Pasivo / Total Activo	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**
3)	**RENTABILIDAD**	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	33.194.242.478 / 26.000.000.000	12.796.200.558 / 26.000.000.000	43.654.321.968 / 26.000.000.000	**29.881.588.335 / 26.000.000.000**	**114,93%**	**Cumple**

4) CAPITAL OPERATIVO (Año 2016)

* Balance General Individual (AC-PC)	Gs 95.138.581.469
* Balance General Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Banco Regional S.A.E.C.A.	Gs 20.000.000.000
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 115.138.581.469**

OBSERVACIÓN:

INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. en el Folio 312 del Tomo II A presenta 1(una) nota bancaria que textualmente dice:

BANCO REGIONAL S.A.E.C.A en su nota de fecha 25 de Octubre 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 (Guaranies 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 Rosanna Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

ANEXO "B"

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. Nº 104/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

CONSORCIO UNIÓN

Empresas participantes

* OCHO A S.A. (Líder)
* PAT TRAFFIC LTDA.
* M & T S.A.
* LOS TRIGALES S.A.

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° 104/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

2.- EMPRESA:	**OCHO A S.A. (Líder)**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA.**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANÍES**

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	1.578.137.133	6.161.175.504	1.435.642.907
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	169.354.869.261	120.837.232.075	152.422.817.052
4.-	INVENTARIOS	3.324.309.878	3.293.947.015	2.085.374.528
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	729.411.764	729.411.764	875.294.117
6.-	OTROS ACTIVOS	59.448.352	59.448.352	59.448.352
7.-	ANTICIPOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**175.046.176.388**	**131.081.214.710**	**156.878.576.956**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	35.101.813.895	35.547.376.523	22.805.323.397
4.-	ACTIVOS DIFERIDOS	-	-	-
5.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**35.101.813.895**	**35.547.376.523**	**22.805.323.397**
	ACTIVO TOTAL	**210.147.990.283**	**166.628.591.233**	**179.683.900.353**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	36.878.815.103	23.551.339.107	32.049.845.059
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	18.973.663.731	15.868.204.097	16.128.432.541
3.-	PROVISIONES	419.748.863	3.141.728.629	1.422.248.280
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	60.630.766.677	35.596.975.356	37.813.897.882
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**116.902.994.374**	**78.158.247.189**	**87.414.423.762**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.-	PREVISIONES	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS L/P	-	-	5.200.000.000
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**5.200.000.000**
	PASIVO TOTAL	**116.902.994.374**	**78.158.247.189**	**92.614.423.762**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	90.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
2.-	RESERVAS	1.390.222.211	60.865.011.296	60.023.351.147
3.-	RESULTADO ACUMULADO	105.332.749	15.046.125.444	9.276.302.388
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.749.440.949	2.559.207.304	7.769.823.056
5.-	DISTRIBUCIÓN	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**93.244.995.909**	**88.470.344.044**	**87.069.476.591**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**210.147.990.283**	**166.628.591.233**	**179.683.900.353**
		-	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (En Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 115.460.187.778	Gs 78.288.029.302	-	Gs 193.748.217.080
2.013	Gs 94.382.461.703	Gs 26.616.105.421	-	Gs 120.998.567.124
2.014	Gs 91.475.984.652	Gs 17.321.292.199	-	Gs 108.797.276.851
2.015	Gs 81.407.882.025	Gs 49.634.240.179	-	Gs 131.042.122.204
2.016	Gs 63.585.832.464	Gs 61.119.906.889	-	Gs 124.705.739.353
	TOTAL			**Gs 679.291.922.612**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 135.858.384.522**

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS (Moneda de Origen)			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**			
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	175.046.176.388 / 116.902.994.374	131.081.214.710 / 78.158.247.189	156.878.576.956 / 87.414.423.762	**154.335.322.685 / 94.158.555.108**	**1,64**	**Cumple**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Total Pasivo / Total Activo	116.902.994.374 / 210.147.990.283	78.158.247.189 / 166.628.591.233	92.614.423.762 / 179.683.900.353	**95.891.888.442 / 185.486.827.290**	**0,52**	**Cumple**
3)	**RENTABILIDAD**	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.749.440.949 / 90.000.000.000	2.559.207.304 / 10.000.000.000	7.769.823.056 / 10.000.000.000	**4.026.157.103 / 36.666.666.667**	**10,98%**	**Cumple**

4) CAPITAL OPERATIVO EN GUARANÍES (Año 2016)

* Balance General Individual (AC-PC)	Gs 58.143.182.014
* Balance General Consorciado (AC-PC)	Gs 5.493.071.764
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 63.636.253.778**

OBSERVACIÓN:

OCHO A S.A. en el Folio 206 presenta 1(una) nota bancaria que textualmente dice:

BANCO ITAU PARAGUAY S.A. en su nota de fecha 01 de Noviembre de 2.017 informa cuanto sigue:…."Cabe aclarar que la misma cuenta con una línea de crédito aprobada de Gs. 10.000.000.000.- (Guaranies diez mil millones.-) **siempre y cuando se cumplan con las politicas crediticias de riesgo de nuestra Institución y las normas vigentes supervisadas por el Banco Central del Paraguay**".

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

Lic. María Roxana Coronel S.
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° 104/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

2.- EMPRESA:	**PAT TRAFFIC LTDA.**
3.- TIPO:	**LIMITADA**
4.- NACIONALIDAD:	**CHILENA**
5.- MONEDA:	**PESOS CHILENOS**

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	632.439.429	654.247.000	771.265.000
2.-	INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.-	CRÉDITOS	2.191.390.325	4.952.167.000	2.644.636.000
4.-	INVENTARIOS	407.127.181	621.460.000	506.382.000
5.-	ANTICIPOS	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	2.462.809.123	204.438.000	172.446.000
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**5.693.766.058**	**6.432.312.000**	**4.094.729.000**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	195.853.871	237.432.000	259.617.000
4.-	OTROS ACTIVOS	155.661.892	192.930.000	523.585.000
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**351.515.763**	**430.362.000**	**783.202.000**
	ACTIVO TOTAL	**6.045.281.821**	**6.862.674.000**	**4.877.931.000**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	884.584.443	2.674.866.000	823.877.000
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	21.337.000	7.723.000
3.-	PROVISIONES	625.685.522	575.259.000	340.941.000
4.-	OTROS PASIVOS	1.395.918.801	-	-
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	453.904.923	977.696.000	1.153.175.000
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**3.360.093.689**	**4.249.158.000**	**2.325.716.000**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	22.197.000	13.101.000
2.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.-	OTROS PASIVO	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**22.197.000**	**13.101.000**
	PASIVO TOTAL	**3.360.093.689**	**4.271.355.000**	**2.338.817.000**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	425.639.894	425.640.000	425.640.000
2.-	RESERVAS	-	-	-
3.-	RESULTADO ACUMULADO	1.987.273.416	2.113.474.000	1.817.487.000
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	93.870.327	52.204.000	295.988.000
5.-	AJUSTE IFRS POR INFLACIÓN	178.404.495	-	-
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.685.188.132**	**2.591.318.000**	**2.539.115.000**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**6.045.281.821**	**6.862.673.000**	**4.877.932.000**
		-	**(1.000)**	**(1.000)**

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (En Pesos Chilenos)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	$ 1.915.014.000	$ 0	8,60	Gs 16.469.120.400
2.012	$ 2.536.025.000	$ 0	8,81	Gs 22.342.380.250
2.013	$ 3.735.992.000	$ 0	8,72	Gs 32.577.850.240
2.014	$ 3.926.406.000	$ 0	7,64	Gs 29.997.741.840
2.015	$ 5.016.762.000	$ 0	8,20	Gs 41.137.448.400
		TOTAL		**Gs 142.524.541.130**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 28.504.908.226**

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS (Moneda de Origen)			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**			
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	5.693.766.058 / 3.360.093.689	6.432.312.000 / 4.249.158.000	4.094.729.000 / 2.325.716.000	5.406.935.686 / 3.311.655.896	**1,63**	**Cumple**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Total Pasivo / Total Activo	3.360.093.689 / 6.045.281.821	4.271.355.000 / 6.862.674.000	2.338.817.000 / 4.877.931.000	3.323.421.896 / 5.928.628.940	**0,56**	**Cumple**
3)	**RENTABILIDAD**	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	93.870.327 / 425.639.894	52.204.000 / 425.640.000	295.988.000 / 425.640.000	147.354.109 / 425.639.965	**34,62%**	**Cumple**

4) CAPITAL OPERATIVO EN GUARANÍES (Año 2016)

* Balance General Individual (AC-PC)	Gs 20.232.939.439
Tasa de Cambio al 31/12/2016; 1$= 8,67 Gs. Fuente BCP	
* Balance General Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 20.232.939.439**

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

Lic. María Rosana Coronel S.
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° 104/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

2.- EMPRESA:	**M & T 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	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.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	1.874.557.869	2.153.390.227	-
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	1.911.191.623
7.-	ANTICIPOS	-	-	896.226.239
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**82.632.591.871**	**86.949.658.832**	**84.435.453.861**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	48.788.393.069	50.388.393.069	6.577.033.952
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	12.374.868.075	12.629.408.452	12.750.651.251
4.-	ACTIVOS DIFERIDOS	-	-	-
5.-	OTROS ACTIVOS	211.609.703	799.756.359	583.013.606
	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	30.049.667.526
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	43.525.296.097	35.748.376.087	32.110.876.739
3.-	PROVISIONES	87.422.309	472.742.796	192.759.976
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	6.843.752.151
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	-	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	890.115.700	4.458.736.412	2.138.645.151
2.-	CUENTAS A PAGAR	35.744.414.164	43.719.372.219	-
3.-	PREVISIONES	-	-	-
4.-	INGRESOS DIFERIDOS	3.902.558.651	13.727.312.836	-
	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	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.895.337.231	1.709.345.873	722.387.190
5.-	DISTRIBUCIÓN	-	-	-
	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 NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (En Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 20.271.037.097	Gs 0	-	Gs 20.271.037.097
2.013	Gs 21.205.235.144	Gs 0	-	Gs 21.205.235.144
2.014	Gs 40.120.113.968	Gs 0	-	Gs 40.120.113.968
2.015	Gs 59.153.203.990	Gs 0	-	Gs 59.153.203.990
2.016	Gs 59.232.624.625	Gs 0	-	Gs 59.232.624.625
		TOTAL		**Gs 199.982.214.824**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 39.996.442.965**

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS (Moneda de Origen)			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**			
1)	**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**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Total Pasivo / Total Activo	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**
3)	**RENTABILIDAD**	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.895.337.231 / 30.000.000.000	1.709.345.873 / 30.000.000.000	722.387.190 / 30.000.000.000	**1.442.356.765 / 30.000.000.000**	**4,81%**	**Cumple**

4) CAPITAL OPERATIVO (Año 2016)

* Balance General Individual (AC-PC)	Gs 26.887.226.004
* Balance General Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 26.887.226.004**

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

Lic. María Rossana Coronel S.
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° 104/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

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.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	-	-	-
6.-	OTROS ACTIVOS	32.383.595.788	10.758.384.444	12.744.286.110
7.-	ANTICIPOS	18.846.037.516	14.622.358.745	2.847.088.021
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**138.479.801.180**	**74.892.560.849**	**51.295.578.997**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	12.071.273.400	11.554.808.100	5.403.763.660
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	134.230.603.219	69.755.539.145	53.564.931.023
4.-	ACTIVOS DIFERIDOS	-	-	-
5.-	ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	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	30.916.019.936	24.337.240.755
3.-	PROVISIONES	1.344.495.841	958.498.390	721.539.902
4.-	OTROS PASIVOS	-	43.230.443	-
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	-	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	36.097.866.154
2.-	CUENTAS A PAGAR	5.660.147.584	19.953.179.938	7.962.442.941
3.-	PREVISIONES	-	-	-
4.-	INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
	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
5.-	DISTRIBUCIÓN	-	-	-
	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 NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (En Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 45.055.690.844	Gs 0	-	Gs 45.055.690.844
2.013	Gs 56.019.285.894	Gs 0	-	Gs 56.019.285.894
2.014	Gs 60.741.940.557	Gs 0	-	Gs 60.741.940.557
2.015	Gs 94.255.508.388	Gs 0	-	Gs 94.255.508.388
2.016	Gs 127.145.505.901	Gs 0	-	Gs 127.145.505.901
		TOTAL		**Gs 383.217.931.584**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 76.643.586.317**

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS (Moneda de Origen)			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**			
1)	**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**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Total Pasivo / Total Activo	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**
3)	**RENTABILIDAD**	Utilidad despues del Impuesto / Capital	15.820.412.007 / 100.000.000.000	14.979.953.339 / 30.000.000.000	5.543.230.443 / 20.000.000.000	**12.114.531.930 / 50.000.000.000**	**24,23%**	**Cumple**

4) CAPITAL OPERATIVO (Año 2016)

* Balance General Individual (AC-PC)	Gs 74.212.037.270
* Balance General Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 74.212.037.270**

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° 104/2016

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

CONSORCIO CONCESIONARIA DE PEAJES DEL PARAGUAY

Empresas participantes

* RAMON C. ALVAREZ S.A. (Lider)
* CDD CONSTRUCCIONES S.A.

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-1"

ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	LLAMADO M.O.P.C. N° 104/2016
2.- EMPRESA:	RAMON C. ALVAREZ S.A. (Líder)
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	URUGUAYA
5.- MONEDA:	PESOS URUGUAYOS

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

BALANCE GENERAL	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	425.805.787,21	241.086.460,32	161.866.054,78
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	15.540.000,00
3.- CRÉDITOS	130.189.353,77	159.014.740,32	222.080.940,31
4.- INVENTARIOS	18.050.494,42	33.951.491,71	44.022.341,20
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**574.045.635,40**	**434.052.692,35**	**443.509.336,29**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	114.427.650,23	93.075.787,75	110.165.313,55
4.- INTANGIBLES	11.631,09	24.189,09	36.747,09
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**114.439.281,32**	**93.099.976,84**	**110.202.060,64**
ACTIVO TOTAL	**688.484.916,72**	**527.152.669,19**	**553.711.396,93**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	76.987.731,91	183.140.136,48	229.971.552,16
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	124.743.248,85	31.769.911,60	21.824.463,28
3.- PREVISIONES	-	-	-
4.- OTROS PASIVOS	111.558.686,03	50.434.350,34	43.976.842,81
5.- ANTICIPOS DE CLIENTES	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**313.289.666,79**	**265.344.398,62**	**295.772.758,25**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	22.733.985,90	13.128.898,84	23.428.077,89
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**22.733.985,90**	**13.128.898,84**	**23.428.077,89**
PASIVO TOTAL	**336.023.652,69**	**278.473.297,46**	**319.200.836,14**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	64.023.000,00	64.023.000,00	64.023.000,00
2.- RESERVAS	67.025.492,70	63.427.018,70	44.706.322,70
3.- RESULTADO ACUMULADO	117.630.679,24	107.060.542,08	79.714.179,00
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	103.781.892,11	14.168.810,95	46.067.059,09
5.- DISTRIBUCIÓN	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	**352.461.264,05**	**248.679.371,73**	**234.510.560,79**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**688.484.916,74**	**527.152.669,19**	**553.711.396,93**
	0,02	-	-

VOLUMEN ANUAL DE NEGOCIOS

AÑOS	Monto y Moneda (En Pesos Uruguayos) INDIVIDUAL	CONSORCIADO	Tipo de Cambio	Equivalentes en Guaranies
2.012	$ 413.103.068,51	$ 0	210,16	Gs 86.817.740.878
2.013	$ 474.942.411,18	$ 0	221,31	Gs 105.109.505.018
2.014	$ 602.675.019,17	$ 0	192,74	Gs 116.159.583.195
2.015	$ 696.413.257,59	$ 0	192,35	Gs 133.956.051.847
2.016	$ 760.202.590,12	$ 0	182,94	Gs 139.071.461.837
		TOTAL		Gs 581.114.342.775
		Promedio de Facturación anual media en construcción		Gs 116.222.868.555

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS (Moneda de Origen)			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	Fórmula	Año 2016	Año 2015	Año 2014			
1)	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	574.045.635,40 / 313.289.666,79	434.052.692,35 / 265.344.398,62	443.509.336,29 / 295.772.758,25	483.869.221,35 / 291.468.941,22	1,66	Cumple
2)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	Total Pasivo / Total Activo	336.023.652,69 / 688.484.916,72	278.473.297,46 / 527.152.669,19	319.200.836,14 / 553.711.396,93	311.232.595,43 / 589.782.994,28	0,53	Cumple
3)	RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	103.781.892,11 / 64.023.000,00	14.168.810,95 / 64.023.000,00	46.067.059,09 / 64.023.000,00	54.672.587,38 / 64.023.000,00	85,40%	Cumple

4) CAPITAL OPERATIVO EN GUARANÍES (Año 2016)

* Balance General Individual (AC-PC)	Gs 47.702.696.898
Tasa de Cambio al 30/06/2016: 1$U= 182,94 Gs. Fuente BCP	
* Balance General Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* **Disponible según Certificado BANCO REPUBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY**	Gs 4.510.750.000
Monto Otorgado USD 800.000	
Tasa de Cambio al 17/10/2017: 1USD= 5.638,45 Gs. Fuente BCP	
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 52.213.456.898**

OBSERVACIÓN:

RAMON C. ALVAREZ S.A. en los Folios 110, 111, 112, 113 y 114 del Tomo I presenta 5(cinco) notas bancarias que textualmente dicen:

BANCO ITAU URUGUAY S.A. en su nota de fecha 18 de Octubre de 2.017 informa cuanto sigue:…"Habiendo sido relevados por la empresa RAMON C. ALVAREZ S.A. del secreto bancario, informamos que la misma ha cumplido puntualmente todas sus obligaciones y posee una importante línea de crédito de USD 4.323.000 (Dólares americanos cuatro millones trescientos veinte y tres mil con 00/100) con esta Institución. Esta línea de crédito es la vigente a la fecha, teniendo el banco la posibilidad de modificar la misma en el futuro, en base a las condiciones económicas y financieras de la empresa y el mercado".

SCOTIABANK URUGUAY S.A. en su nota de fecha 18 de Octubre de 2.017 informa cuanto sigue:…."Ramon C. Alvarez S.A. es cliente de Scotia Bank Uruguay S.A. y mantiene relación de crédito por una línea no comprometida de USD 2.000.000.- actualmente y servicios relacionados, cumpliendo siempre satisfactoriamente con sus obligaciones en todas las operativas que realizamos. La línea de crédito otorgada al cliente podrá sufrir variaciones en virtud de las condiciones crediticias y de riesgo de uso por nuestro Banco".

BANCO DE LA REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY en su nota de fecha 17 de Octubre de 2.017 informa cuanto sigue:…."A solicitud de la parte interesada, tenemos sumo agrado en informales que la firma RAMON C. ALVAREZ S.A. dispone de línea de crédito en nuestra Institución, por la suma de US$ 800.000 (Dólares USA: ochocientos mil.-), la que se utiliza con fluidez y correcto cumplimiento".

HSBC BANK URUGUAY S.A. en su nota de fecha 18 de Octubre de 2.017 informa cuanto sigue:…."La empresa posee a la fecha en la institución una línea de crédito por UYU 3.500.000.- (pesos uruguayos 3 millones quinientos mil), **la misma es no comprometida, sujeta a las condiciones y requisitos exigidos por el Banco y revocable unilateralmente por el Banco en cualquier momento".**

BANCO SANTANDER S.A. en su nota de fecha 19 de Octubre de 2.017 informa cuanto sigue:…."Ramon C. Alvarez S.A. (RUT 210420280014), es cliente de nuestro banco desde 27/07/2012, **y cuenta con una línea de crédito no comprometida de USD 500.000 (dolares estadounidenses quinientos mil)**".

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

Lic. María Rossana Cornel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

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

1.- LICITACIÓN: **LLAMADO M.O.P.C. N° 104/2016**

LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL (L.P.I.) CONTRATACION DE SERVICIOS PARA LA OPERACIÓN DE LOS PUESTOS DE PEAJES – 2DA CONVOCATORIA

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.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	761.792.472	471.266.542	-
6.-	OTROS ACTIVOS	2.214.760.449	-	27.730.588.478
7.-	ANTICIPOS	-	-	11.043.220.143
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**133.264.150.410**	**137.003.362.629**	**125.562.686.230**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CRÉDITOS	-	-	9.258.600.000
2.-	INVERSIONES	35.028.908.118	21.298.234.982	22.807.702.398
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	77.077.933.005	68.796.174.108	78.564.130.389
4.-	ACTIVOS DIFERIDOS	1.780.600	4.737.755	16.531.197
5.-	INTERESES A VENCER	-	-	737.997.266
	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	-	-	13.544.553.443
5.-	INGRESOS DIFERIDOS	8.542.271.899	7.718.469.237	-
	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.-	PROVISIONES L/P	13.897.401.537	15.297.994.746	823.722.557
3.-	PREVISIONES	-	-	9.263.255.507
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	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
5.-	DISTRIBUCIÓN	-	-	-
	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 NEGOCIOS				
AÑOS	**Monto y Moneda (En Guaranies)**		**Tipo de Cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.009	Gs 99.355.855.659	Gs 0	-	Gs 99.355.855.659
2.010	Gs 93.527.249.005	Gs 0	-	Gs 93.527.249.005
2.011	Gs 98.323.740.943	Gs 0	-	Gs 98.323.740.943
2.012	Gs 124.106.492.947	Gs 0	-	Gs 124.106.492.947
2.013	Gs 126.847.785.770	Gs 0	-	Gs 126.847.785.770
		TOTAL		**Gs 542.161.124.324**
	Promedio de Facturación anual media en construcción			**Gs 108.432.224.865**

CRITERIOS DE EVALUACIÓN			CALCULOS FINANCIEROS (Moneda de Origen)			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio	Ponderacion
	Índice	**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**			
1)	**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**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Total Pasivo / Total Activo	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**
3)	**RENTABILIDAD**	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.184.052.615 / 40.000.000.000	1.007.068.299 / 40.000.000.000	6.011.706.287 / 40.000.000.000	**2.734.275.734 / 40.000.000.000**	**6,84%**	**Cumple**

4) CAPITAL OPERATIVO (Año 2016)

* Balance General Individual (AC-PC)	Gs 70.417.144.488
* Balance General Consorciado (AC-PC)	Gs 0
* Disponible según Certificado Bancario	Gs 0
TOTAL CAPITAL OPERATIVO	**Gs 70.417.144.488**

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

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