MEMORANDUM

A ***: Lic. Miguel Aponte, Jefe***
Departamento Financiero
De ***: Cecilio Da Silva, Responsable***
División Presupuesto
Objeto ***: Capacidad financiera LPN N°01/2012***
Fecha ***: 26/04/2011***

Por medio del presente, y por su intermedio a donde corresponda, se informa en relación al memorando **U.O.C. N°137/12** por el cual se remiten carpetas de oferentes para la realización de ratios financieros.

En cumplimiento a lo solicitado y teniendo en cuenta los indicadores establecidos en el Pliego de Bases y Condiciones de la Licitación Pública Nacional N° 01/2012, se ha procedido a determinar la capacidad financiera de las empresas oferentes, determinando los siguientes ratios;

Las empresas que presentan; Ratios de Liquidez en promedio mayor que 1, Endeudamiento en promedio no mayor a 0.80 y Rentabilidad en promedio positivo, son las siguientes:

- **Casa Boller S.A.**
- **Cirumed**
- **Pro Salud Farma S.A.**
- **Electromedical S.R.L.**
- **Dental Sudamericana**
- **V y T Farma**
- **Andrés H.Arce S.A.**

La empresa **Farmacia Natura** presenta; Ratios de Liquidez en promedio mayor que 1, **Endeudamiento en promedio mayor a 0.80** y Rentabilidad en promedio positivo.

Se adjunta al presente los cuadros de análisis financiero de los oferentes citados.

Atentamente.

Al Sr. Director DAF p/su remision a donde corresponda

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero
26/04/12

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

A DCP

Sr. Daniel Angel Daniel Armel
Director Administrativo - Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **CASA BOLLER S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	16.894.778.503	22.066.278.330	44.933.807.103
ACTIVO NO CORRIENTE	1.719.620.285	2.768.226.129	4.644.004.797
TOTAL ACTIVO	18.614.398.788	24.834.504.459	49.577.811.900
PASIVO CORRIENTE	5.423.615.352	4.048.589.226	20.181.460.135
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	5.423.615.352	4.048.589.226	20.181.460.135
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	13.190.783.437	20.785.915.233	29.396.351.765
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	18.614.398.789	24.834.504.459	49.577.811.900

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	1.500.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	11.030.856.195	14.668.079.018	21.427.913.629

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	3,12	5,45	2,23	3,60
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,50 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,29	0,16	0,41	0,29
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	735%	293%	429%	486%

OBSERVACION: El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Cabrera
Div. Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **CIRUMED**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	3.727.012.136	4.582.362.569	5.358.630.370
ACTIVO NO CORRIENTE	33.911.212	54.796.744	56.818.078
TOTAL ACTIVO	3.760.923.348	4.637.159.313	5.415.448.448
PASIVO CORRIENTE	67.870.957	95.044.716	27.428.613
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	67.870.957	95.044.716	27.428.613
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	3.693.052.391	4.542.114.597	5.388.019.835
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	3.760.923.348	4.637.159.313	5.415.448.448

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	983.843.436	983.843.436	983.843.436
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	728.791.845	848.471.870	841.069.747

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	54,91	48,21	195,37	99,50
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,02	0,02	0,01	0,01
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	74%	86%	85%	82%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **PROSALUD FARMA S.A.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	6.959.957.735	13.447.722.670	11.460.865.565
ACTIVO NO CORRIENTE	1.001.768.521	1.955.505.795	3.799.623.024
TOTAL ACTIVO	7.961.726.256	15.403.228.465	15.260.488.589
PASIVO CORRIENTE	3.367.323.271	7.339.976.807	3.607.686.792
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	3.367.323.271	7.339.976.807	3.607.686.792
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	4.594.402.985	8.063.251.658	11.652.801.797
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	7.961.726.256	15.403.228.465	15.260.488.589

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	1.440.000.000	1.800.000.000	3.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2.639.736.497	5.042.491.871	7.055.595.540

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	2,07	1,83	3,18	2,36
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0.80 en promedio. los 3 (tres) últimos años.	0,42	0,48	0,24	0,38
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	183%	280%	235%	233%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div.Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL ADONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **ELECTROMEDICAL**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	673.407.378	846.136.959	646.058.940
ACTIVO NO CORRIENTE	184.510.536	216.466.378	366.256.223
TOTAL ACTIVO	857.917.914	1.062.603.337	1.012.315.163
PASIVO CORRIENTE	19.237.331	18.969.184	7.233.373
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	19.237.331	18.969.184	7.233.373
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	838.680.583	1.043.634.153	1.005.081.790
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	857.917.914	1.062.603.337	1.012.315.163

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	251.000.000	251.000.000	251.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	30.861.668	281.019.144	44.243.397

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	35,01	44,61	89,32	56,31
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,02	0,02	0,01	0,02
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	12%	112%	18%	47%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **DENTAL SUDAMERICANA S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	1.591.879.598	1.657.637.857	1.740.990.777
ACTIVO NO CORRIENTE	61.515.744	54.156.684	91.496.669
TOTAL ACTIVO	1.653.395.342	1.711.794.541	1.832.487.446
PASIVO CORRIENTE	899.250.697	723.921.878	713.032.974
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	899.250.697	723.921.878	713.032.974
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	754.144.645	987.872.663	1.119.454.472
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	1.653.395.342	1.711.794.541	1.832.487.446

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	50.000.000	50.000.000	50.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	199.710.021	232.134.332	128.367.575

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	1,77	2,29	2,44	2,17
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,54	0,42	0,39	0,45
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	399%	464%	257%	373%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Gallardo
Div.Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. Miguel APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **V Y T FARMA S.A.**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	6.842.079.643	4.279.719.159	5.082.780.394
ACTIVO NO CORRIENTE	685.690.229	683.196.704	932.257.794
TOTAL ACTIVO	7.527.769.872	4.962.915.863	6.015.038.188
PASIVO CORRIENTE	2.108.074.489	1.083.163.819	1.594.097.990
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	2.108.074.489	1.083.163.819	1.594.097.990
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	5.419.695.383	3.879.752.044	4.420.940.198
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	7.527.769.872	4.962.915.863	6.015.038.188

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	600.000.000	600.000.000	600.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4.469.631.202	646.900.157	1.188.449.609

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	3,25	3,95	3,19	3,46
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,28	0,22	0,27	0,25
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	745%	108%	198%	350%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Cabrino
Div. Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **ANDRES H. ARCE**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	8.817.715.391	11.112.648.609	14.513.712.338
ACTIVO NO CORRIENTE	750.652.262	836.703.694	862.874.625
TOTAL ACTIVO	9.568.367.653	11.949.352.303	15.376.586.963
PASIVO CORRIENTE	2.607.666.868	6.068.116.645	7.305.107.196
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	2.607.666.868	6.068.116.645	7.305.107.196
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	6.960.700.785	5.881.235.658	8.071.479.767
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	9.568.367.653	11.949.352.303	15.376.586.963

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	2.300.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	3.487.101.435	6.729.677	2.031.984.133

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	3,38	1,83	1,99	2,40
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,27	0,51	0,48	0,42
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	151,61%	0,22%	67,73%	73,19%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div.Presupuesto - DIBEN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 01/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **FARMACIA NATURA**

	BALANCE AÑO 2008	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010
ACTIVO CORRIENTE	241.168.544	3.060.683.181	349.391.061
ACTIVO NO CORRIENTE	189.752	189.752	11.364
TOTAL ACTIVO	241.358.296	3.060.872.933	349.402.425
PASIVO CORRIENTE	270.897.898	3.090.412.535	275.218.734
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	270.897.898	3.090.412.535	275.218.734
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	-29.539.602	-29.539.602	74.183.691
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	241.358.296	3.060.872.933	349.402.425

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010
CAPITAL	32.500.000	32.500.000	132.500.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	0	0	3.695.529

	AÑO 2008	AÑO 2009	AÑO 2010	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	0,89	0,99	1,27	1,05
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No deberá ser mayor a 0.80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	1,12	1,01	0,79	0,97
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	0%	0%	3%	0,93%

OBSERVACIÓN:El análisis de los ratios fueron realizados basándose exclusivamente en los informes financieros remitidos por la empresa oferente, dando cumplimiento por lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Edgar Galeano
Div.Presupuesto - DIREN

CECILIO J. DA SILVA B.
DIVISION PRESUPUESTO

Lic. MIGUEL APONTE
Jefe Dpto. Financiero