MEMORANDUM

A: *Lic. Ada Torres, Directora*
Dirección de Administración y Finanzas

De: *Edgar Galeano,* **Encargado**
División Presupuesto

Edgar Galeano
DN Presupuesto - DIBEN

Objeto : *Capacidad financiera LPN Nº04/2012*

Fecha : **25 /10/2012**

Por medio del presente, y por su intermedio a donde corresponda, se informa en relación al memorando D.C.P. Nº 86/12 de fecha 22 de Octubre de 2012 por el cual se remiten carpetas de oferentes para la realización de ratios financieros.

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:

1) **INSUMOS MEDICOS S.A**
2) **CIRUMED**
3) **ORTOPEDIA MINARDI S.R.L.**
4) **CASA BOLLER S.A.**
5) **LIBRA PARAGUAY S.A.**
6) **JACK FACK S.R.L.**
7) **CATETERES Y AFINES S.A**
8) **FARMACEUTICA PARAGUAYA S.A.**
9) **V Y T FARMA**
10) **DENTAL SUDAMERICANA S.R.L**
11) **BIOMEDICA DE PARAGUAY S.A.**
12) **ANDRES H ARCE S.A.**
13) **NELSON ARCOS S.R.L.**
14) **P Y H PHARMA S.R.L.**
15) **DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS PARA MEDICINA S.R.L.**
16) **BAYER S.A.**
17) **FUSA S.A.**

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

Atentamente.

DIBEN.

Lic. Ada Ivalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 4/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **INSUMOS MEDICOS S.A.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	359.239.251	1.077.766.806	1.197.359.000
ACTIVO NO CORRIENTE	87.804.715	129.568.122	94.512.440
TOTAL ACTIVO	447.043.966	1.207.334.928	1.291.871.440
PASIVO CORRIENTE	141.952.024	339.038.682	32.269.166
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	141.952.024	339.038.682	32.269.166
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	305.091.942	868.296.246	1.259.602.274
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	447.043.966	1.207.334.928	1.291.871.440

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	300.000.000	300.000.000	300.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4.285.757	246.148.769	366.903.512

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	2,53	3,18	37,11	14,27
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No debera ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,32	0,28	0,02	0,21
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR OPTIMO: El promedio en 3 (tres) ultimos años, no debera ser negativo	1%	82%	122%	69%

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.

Javier Dominguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Idalina Torres Chaves
Dirección Administrativa Financ...
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 4/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **CIRUMED**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	4.582.362.569	5.358.630.370	6.609.518.651
ACTIVO NO CORRIENTE	54.796.744	56.818.078	908.830.604
TOTAL ACTIVO	4.637.159.313	5.415.448.448	7.518.349.255
PASIVO CORRIENTE	95.044.716	27.428.613	429.425.415
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	95.044.716	27.428.613	429.425.415
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	4.542.114.597	5.388.019.835	7.088.923.840
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	4.637.159.313	5.415.448.448	7.518.349.255

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	983.843.436	983.843.436	983.843.436
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	848.471.870	841.069.747	1.672.140.746

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	48,21	195,37	15,39	86,32
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,02	0,01	0,06	0,03
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR OPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	86%	85%	170%	114%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar [illegible]
Div. Presupuesto DIBEN

Lic. Ada Idalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **MINARDI S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	1.527.486.166	2.128.414.426	2.737.152.945
ACTIVO NO CORRIENTE	165.056.915	209.463.450	225.885.688
TOTAL ACTIVO	1.692.543.081	2.337.877.876	2.963.038.633
PASIVO CORRIENTE	176.583.239	157.661.955	437.441.190
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	176.583.239	157.661.955	437.441.190
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	1.515.959.842	2.180.215.921	2.525.597.443
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	1.692.543.081	2.337.877.876	2.963.038.633

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	35.000.000	100.000.000	100.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	561.749.322	575.060.938	716.369.899

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	8,65	13,50	6,26	9,47
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,10	0,07	0,15	0,11
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR OPTIMO: El promedio en 3 (tres) ultimos años, no deberá ser negativo	1605%	575%	716%	965%

OBSERVACIONES: 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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Malina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **CASA BOLLER**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	22.066.278.330	44.933.807.103	50.806.256.600
ACTIVO NO CORRIENTE	2.768.226.129	4.453.650.704	6.386.302.582
TOTAL ACTIVO	24.834.504.459	49.387.457.807	57.192.559.182
PASIVO CORRIENTE	4.048.589.226	20.181.460.135	9.145.097.017
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	4.048.589.226	20.181.460.135	9.145.097.017
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	20.785.915.233	29.205.997.672	48.047.462.165
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	24.834.504.459	49.387.457.807	57.192.559.182

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	5.000.000.000	5.000.000.000	10.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	14.646.222.823	21.427.913.629	38.949.904.406

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	5,45	2,23	5,56	4,41
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,16	0,41	0,16	0,24
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no debera ser negativo.	293%	429%	389%	370%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Galeano
Div Presupuesto - DIBEN

Lic. Adm. [illegible] Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **LIBRA PARAGUAY S.A.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	10.582.190.685	13.173.411.331	13.767.247.564
ACTIVO NO CORRIENTE	1.125.196.506	1.256.335.715	1.477.747.231
TOTAL ACTIVO	11.707.387.191	14.429.747.046	15.244.994.795
PASIVO CORRIENTE	8.693.121.609	9.755.639.971	7.258.207.669
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	8.693.121.609	9.755.639.971	7.258.207.669
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	3.014.265.582	4.674.107.075	7.986.787.126
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	11.707.387.191	14.429.747.046	15.244.994.795

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	650.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	-1.350.036.461	1.498.898.179	3.088.539.578

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	1,22	1,35	1,90	1,49
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,74	0,68	0,48	0,63
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años no deberá ser negativo	-207,70%	74,94%	154,43%	7,22%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Idalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **JACK FACK S.R.L**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	7.330.062.477	8.985.928.312	10.784.062.635
ACTIVO NO CORRIENTE	549.371.005	710.896.665	817.664.639
TOTAL ACTIVO	7.879.433.482	9.696.824.977	11.601.727.474
PASIVO CORRIENTE	1.472.084.572	1.792.511.751	1.454.253.241
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	1.472.084.572	1.792.511.751	1.454.253.241
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	6.407.348.910	7.904.313.226	10.147.474.233
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	7.879.433.482	9.696.824.977	11.601.727.474

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	1.990.000.000	2.140.000.000	2.140.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.493.829.363	1.307.390.510	2.208.042.709

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	4,98	5,01	7,42	5,80
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,19	0,18	0,13	0,17
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	75%	61%	103%	80%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Chicano
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Idalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **CATETERES & AFINES S.A.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	2.144.767.257	2.820.745.067	3.953.209.509
ACTIVO NO CORRIENTE	56.457.570	68.814.688	509.559.843
TOTAL ACTIVO	2.201.224.827	2.889.559.755	4.462.769.352
PASIVO CORRIENTE	564.902.724	88.701.384	427.245.869
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	564.902.724	88.701.384	427.245.869
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	1.636.322.103	2.800.858.371	4.035.523.483
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	2.201.224.827	2.889.559.755	4.462.769.352

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	316.913.367	1.102.522.891	1.169.765.218

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ **ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE** VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en **los 3 (tres) últimos años.**	3.80	31.80	9.25	14.95
2) ENDEUDAMIENTO **PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL** VALOR ÓPTIMO: No debera ser mayor a 0,80 en promedio, **los 3 (tres) últimos años.**	0,26	0.03	0,10	0.13
3)RENTABILIDAD **(UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL)** VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) ultimos años, **no debera ser negativo**	32%	110%	117%	86%

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.**

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Cáceres
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Ivalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **FARMACEUTICA PARAGUAYA S.A.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	92.677.175.468	129.343.195.125	155.985.984.922
ACTIVO NO CORRIENTE	70.801.973.560	87.233.321.219	89.159.099.634
TOTAL ACTIVO	163.479.149.028	216.576.516.344	245.145.084.556
PASIVO CORRIENTE	35.313.275.288	48.436.566.979	53.609.589.767
PASIVO NO CORRIENTE	29.764.917.844	39.515.823.058	32.479.284.439
TOTAL DEL PASIVO	65.078.193.132	87.952.390.037	86.088.874.206
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	98.400.955.897	128.624.126.307	159.056.210.350
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	163.479.149.028	216.576.516.344	245.145.084.556

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	69.762.843.955	81.081.088.169	104.879.023.730
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	11.318.243.214	23.797.935.561	25.436.441.139

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	2,62	2,67	2,91	2,73
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No debera ser mayor a 0,60 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,40	0,41	0,35	0,39
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR OPTIMO: El promedio en 3 (tres) ultimos años, no deberá ser negativo	16%	29%	24%	23%

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.

Javier Dominguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Idalma Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

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

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	1.657.637.857	1.740.990.777	2.175.908.481
ACTIVO NO CORRIENTE	54.156.684	91.496.669	82.195.978
TOTAL ACTIVO	1.711.794.541	1.832.487.446	2.258.104.459
PASIVO CORRIENTE	723.921.878	713.032.974	1.043.491.787
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	723.921.878	713.032.974	1.043.491.787
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	987.872.663	1.119.454.472	1.214.612.672
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	1.711.794.541	1.832.487.446	2.258.104.459

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	50.000.000	50.000.000	50.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	232.134.332	128.367.575	90.638.265

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años	2.29	2.44	2.09	2.27
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No podrá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años	0.42	0.39	0.46	0.42
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR OPTIMO: El promedio en 3 (tres) ultimos años, no deberá ser negativo	464%	257%	181%	301%

OBSERVACIONES: 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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Cáceres
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Idalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **BIOMEDICA**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	830.573.699	1.530.128.197	2.670.262.942
ACTIVO NO CORRIENTE	93.379.102	122.283.664	63.894.338
TOTAL ACTIVO	923.952.801	1.652.411.861	2.734.157.280
PASIVO CORRIENTE	590.143.711	1.014.715.750	1.865.232.112
PASIVO NO CORRIENTE	0	50.531.470	33.789.612
TOTAL DEL PASIVO	590.143.711	1.065.247.220	1.899.021.724
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	333.809.090	587.164.641	835.135.556
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	923.952.801	1.652.411.861	2.734.157.280

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	312.000.000	500.000.000	500.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	85.683.382	54.537.284	239.377.814

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	1,41	1,51	1,43	1,45
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio. los 3 (tres) últimos años.	0,64	0,64	0,69	0,66
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR OPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años. no deberá ser negativo	27%	11%	48%	29%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Graciano
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Adalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **NELSON ARCOS S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	9.388.638.705	6.145.717.890	6.620.480.068
ACTIVO NO CORRIENTE	865.599.417	871.226.318	1.004.739.903
TOTAL ACTIVO	10.254.238.122	7.016.944.208	7.625.219.971
PASIVO CORRIENTE	3.067.648.209	1.280.430.324	1.616.776.177
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	3.067.648.209	1.280.430.324	1.616.776.177
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	7.186.589.913	5.736.513.884	6.008.443.794
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	10.254.238.122	7.016.944.208	7.625.219.971

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	500.000.000	500.000.000	500.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2.482.980.231	2.025.278.642	1.744.594.778

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	3.06	4.80	4.09	3.99
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No debera ser mayor a 0.80 en promedio los 3 (tres) ultimos años	0.30	0.18	0.21	0.23
3)RENTABILIDAD UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL: VALOR OPTIMO El promedio en 3 (tres) ultimos años no debera ser negativo	497%	405%	349%	417%

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

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Cabrera
Div Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Karina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **P & H PHARMA S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	25.815.860	212.301.446	851.137.352
ACTIVO NO CORRIENTE	109.188.896	94.140.782	240.805.995
TOTAL ACTIVO	135.004.756	306.442.228	1.091.943.347
PASIVO CORRIENTE	5.830.846	3.484.474	565.793.950
PASIVO NO CORRIENTE	57.333.332	28.666.666	0
TOTAL DEL PASIVO	63.164.178	32.151.140	565.793.950
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	71.840.578	274.291.088	526.149.397
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	135.004.756	306.442.228	1.091.943.347

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	35.000.000	185.000.000	335.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.771.809	42.810.941	92.823.405

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años	4,43	60,93	1,50	22,29
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio los 3 (tres) últimos años	0,47	0,10	0,52	0,36
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo	59%	23%	28%	37%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar [illegible]
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Idalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS PARA MEDICINA S.R.L.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	9.597.100.762	10.604.389.177	13.452.874.066
ACTIVO NO CORRIENTE	620.552.833	1.698.279.771	4.484.857.123
TOTAL ACTIVO	10.217.653.595	12.302.668.948	17.937.731.189
PASIVO CORRIENTE	3.623.593.100	4.017.586.686	5.759.155.547
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	2.436.134.832
TOTAL DEL PASIVO	3.623.593.100	4.017.586.686	8.195.290.379
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	6.594.060.495	8.285.082.262	9.742.440.810
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	10.217.653.595	12.302.668.948	17.937.731.189

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	1.100.000.000	1.100.000.000	2.300.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2.449.821.127	2.392.455.716	3.024.128.194

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	2,65	2,64	2,34	2,54
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,35	0,33	0,46	0,38
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	223%	217%	131%	191%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Graciano
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Idalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **BAYER S.A.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	131.889.173.992	154.497.496.904	186.553.313.167
ACTIVO NO CORRIENTE	6.777.852.707	8.339.066.133	9.248.808.879
TOTAL ACTIVO	138.667.026.699	162.836.563.037	195.802.122.046
PASIVO CORRIENTE	44.120.983.619	57.774.920.966	94.243.224.218
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	44.120.983.619	57.774.920.966	94.243.224.218
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	94 546 043.080	105.061.642.071	101.558 897 828
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	138.667.026.699	162.836.563.037	195.802.122.046

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	24 435 185 703	24.435.185.703	24 435 185.703
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	13.759.324.739	10.003.778.131	6 249.756.921

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años	2,99	2,67	1,98	2,55
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No deberá ser mayor a 0,00 en promedio los 3 (tres) últimos años.	0,32	0,35	0,48	0,38
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR OPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años no deberá ser negativo	56%	41%	26%	41%

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

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Osicano
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Adaadalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **FUSA S.A.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	8.272.904.759	7.677.682.794	8.756.629.664
ACTIVO NO CORRIENTE	103.034.453	1.474.051.326	1.671.768.050
TOTAL ACTIVO	8.375.939.212	9.151.734.120	10.428.397.714
PASIVO CORRIENTE	937.086.242	209.483.626	374.804.700
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	937.086.242	209.483.626	374.804.700
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	7.438.852.970	8.942.250.494	10.053.593.014
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	8.375.939.212	9.151.734.120	10.428.397.714

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	10.500.000	56.000.000	56.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2.497.139.829	1.469.471.033	1.037.075.640

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR ÓPTIMO: igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	8,83	36,65	23,36	22,95
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR ÓPTIMO: No deberá ser mayor a 0,80 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0,11	0,02	0,04	0,06
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR ÓPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo.	23782%	2624%	1852%	9419%

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.

Javier Domínguez
Dpto. Presupuesto - DIBEN

Edgar Caiano
Dpto. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Catalina Torres Chávez
Dirección Administrativa Financiera
Diben

LICITACION PUBLICA NACIONAL Nº 04/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **ANDRES H. ARCE S.A.**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	11.112.648.609	14.513.712.338	14.093.626.953
ACTIVO NO CORRIENTE	836.703.694	862.874.625	926.475.886
TOTAL ACTIVO	11.949.352.303	15.376.586.963	15.020.102.839
PASIVO CORRIENTE	6.068.116.645	7.305.107.196	5.408.587.625
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	
TOTAL DEL PASIVO	6.068.116.645	7.305.107.196	5.408.587.625
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	5.881.235.658	8.071.479.767	9.611.515.214
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	11.949.352.303	15.376.586.963	15.020.102.839
60681/6845	0		

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	6.729.677	2.031.984.133	2.434.903.016

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: tiene que ser mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años	1,83	1,99	2,61	2,14
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No debería ser mayor a 0,60 en promedio los 3 (tres) últimos años.	0,51	0,48	0,36	0,45
3)RENTABILIDAD UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL VALOR OPTIMO: El promedio de 3 (tres) últimos años no debería ser negativo	0%	68%	81%	50%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Galeano
Div. Presupuesto - DIBEN

Lic. Ada Idalina Torres
Dirección Administrativa Fi
Diben

LICITACIÓN PUBLICA NACIONAL Nº 4/2012

CAPACIDAD FINANCIERA

OFERENTE: **VYT FARMA**

	BALANCE AÑO 2009	BALANCE AÑO 2010	BALANCE AÑO 2011
ACTIVO CORRIENTE	4.279.719.159	5.082.780.394	12.164.923.169
ACTIVO NO CORRIENTE	683.196.704	932.257.794	933.417.655
TOTAL ACTIVO	4.962.915.863	6.015.038.188	13.098.340.824
PASIVO CORRIENTE	1.083.163.819	1.594.097.990	4.040.031.934
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0
TOTAL DEL PASIVO	1.083.163.819	1.594.097.990	4.040.031.934
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	3.879.752.044	4.420.940.198	9.058.308.890
TOTAL DE PASIVO Y PAT.NETO	4.962.915.863	6.015.038.188	13.098.340.824

ESTADOS DE RESULTADOS

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011
CAPITAL	600.000.000	600.000.000	600.000.000
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	646.900.157	1.188.449.609	6.846.042.539

	AÑO 2009	AÑO 2010	AÑO 2011	PROMEDIO
1) RATIO DE LIQUIDEZ ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE VALOR OPTIMO: Igual o mayor que 1, en promedios, en los 3 (tres) últimos años.	3,95	3.19	3,01	3.38
2) ENDEUDAMIENTO PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL VALOR OPTIMO: No deberá ser mayor a 0,60 en promedio, los 3 (tres) últimos años.	0.22	0.27	0.31	0.26
3)RENTABILIDAD (UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS / CAPITAL) VALOR OPTIMO: El promedio en 3 (tres) últimos años, no deberá ser negativo	108%	198%	1141%	482%

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.

Javier Domínguez
Div. Presupuesto - DIBEN

Edgar Cabrera
Div. Presupuesto - DIBEN

Idalina Torres Chávez
Gestión Administrativa Financiera
Diben