PODER JUDICIAL
CORTE SUPREMA DE JUSTICIA
Departamento de Contabilidad

MDC N° 572/2014

MEMORANDO

A : Lic. **ROBERTO I. TORRES CARDOZO**, Coordinador
Comité de Evaluación de Ofertas

C.C. : Econ. **RAUL RIQUELME**, Encargado de Despacho
Dirección Financiera

De : Lic. **EDITH GRACIELA GALLARDO**, Directora
Departamento de Contabilidad

Fecha : 15 – OCTUBRE - 2014

Referencia : Informar

Me dirijo a Ud., a fin de remitir en adjunto Análisis Financiero correspondiente al llamado a **LICITACIÓN POR CONCURSO DE OFERTAS – *PAC N° 55/2014 "CONTRATACIÓN DE SEGURO DE VIDA PARA LOS MINISTROS"***, solicitado por el Comité de Evaluación de Ofertas según Nota CEO Nº 769/2014, de los siguientes oferentes:

- ***CONSORCIO PATRIA Y LA CONSOLIDADA S.A.***
- ***ASEPASA***

Atentamente.

Lic. EDITH GRACIELA GALLARDO
Directora de Contabilidad
Corte Suprema de Justicia

PODER JUDICIAL
REPÚBLICA DEL PARAGUAY
DIRECCIÓN DE CONTABILIDAD
Asunción - Paraguay

CORTE SUPREMA DE JUSTICIA
DIRECCIÓN GENERAL DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
15 OCT. 2014
Recibido por: Andrea Ramírez Obst
Aclaración: C.S.J. - DGAF Hora: 12:40

A
RECIBIDO
16 OCT 2014
Exp. No. 4815

Lic. María Olga Peralta Ch.
Departamento de Programación
y Evaluación de Ofertas

15/10/14 (12:36'S)

Corte Suprema De Justicia
División Control Contable

MEMORANDO N° 164 /2014

A : **LIC. EDITH GRACIELA GALLARDO, DIRECTORA**
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

DE : **LELIA CANTERO, JEFA**
DIVISIÓN CONTROL CONTABLE

FECHA : 15 DE OCTUBRE DE 2014

Se remite Informe Financiero solicitado por el Comité de Evaluación de Ofertas, según nota CEO Nº 769/2014, correspondiente al llamado a ***LICITACION POR CONCURSO DE OFERTAS– PAC 55/2014 "CONTRATACION DE SEGURO DE VIDA PARA LOS MINISTROS– ID: 274.967",*** *de los oferentes:*

- CONSORCIO PATRIA Y LA CONSOLIDADA S.A.
- ASEPASA

Atentamente.

Lelia Cantero
LELIA F. CANTERO R.
Jefe de División Control Contable
Dpto. de Contabilidad

RECIBIDO
15 OCT 2014
DIRECCION DE CONTABILIDAD
3302
Graciela Mendoza

PATRIA S.A.
RUC: 80003140-7

	2011	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	20.471.527.572	32.470.721.314	36.041.665.045
TOTAL ACTIVO	22.927.090.678	35.359.320.365	55.470.628.942
PASIVO CORRIENTE	7.058.779.769	15.634.778.797	26.193.125.763
TOTAL PASIVO	7.058.779.769	16.181.415.131	27.182.053.614
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.181.622.032	7.590.380.906	12.003.077.518
TOTAL PATRIMONIO NETO	9.933.055.666	19.177.905.234	28.288.575.328

LA CONSOLIDADA S.A. DE SEGUROS

	2011	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	95.622.546.532	115.366.166.929	151.592.430.755
TOTAL ACTIVO	113.978.756.189	135.583.615.454	171.064.485.485
PASIVO CORRIENTE	81.089.036.381	92.647.227.240	124.948.007.559
TOTAL PASIVO	81.996.047.490	93.855.007.953	125.866.925.558
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.697.879.200	8.413.625.225	6.752.024.589
TOTAL PATRIMONIO NETO	31.982.708.699	41.728.607.501	45.197.559.927

CONSORCIO PATRIA S.A. Y LA CONSOLIDADA S.A.

	2011	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE	116.094.074.104	147.836.888.243	187.634.095.800
TOTAL ACTIVO	136.905.846.867	170.942.935.819	226.535.114.427
PASIVO CORRIENTE	88.147.816.150	108.282.006.037	151.141.133.322
TOTAL PASIVO	89.054.827.259	110.036.423.084	153.048.979.172
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.879.501.232	16.004.006.131	18.755.102.107
TOTAL PATRIMONIO NETO	41.915.764.365	60.906.512.735	73.486.135.255

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.

I- ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y PORCENTUALES

ACTIVO	2.011	2.012	2.013
CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES	7.781.084.362	6.600.860.228	8.311.634.270
INVERSIONES	3.187.030.000	9.757.397.592	9.905.142.592
CREDITOS TECNICOS VIGENTES	35.115.718.846	31.770.123.580	51.937.118.397
CREDITOS ADMINISTRATIVOS	8.307.894.169	3.424.170.861	992.023.521
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO			
BIENES Y DERECHOS RECIBIDOS EN PAGO			
ACTIVOS DIFERIDOS			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**54.391.727.377**	**51.552.552.261**	**71.145.918.780**
ACTIVO NO CORRIENTE			
CREDITOS TECNICOS VENCIDOS	3.970.630.737	6.408.847.176	9.976.478.094
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	72.121.479	73.767.317	
BIENES Y DERECHOS RECIBIDOS EN PAGO	90.000.000	90.000.000	127.159.434
ACTIVOS DIFERIDOS	16.529.097.458	17.872.414.748	23.135.455.436
BIENTES DE USO	377.108.499	333.923.986	296.572.308
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**21.038.958.173**	**24.778.953.227**	**33.535.665.272**
TOTAL ACTIVO	**75.430.685.550**	**76.331.505.488**	**104.681.584.052**

PASIVO	2.011	2.012	2.013
CORRIENTE			
DEUDAS CON ASEGURADOS	299.385.233	457.381.808	470.309.375
DEUDAS POR COASEGURADORAS	11.110.843.285	11.033.908.311	20.857.227.142
DEUDAS POR REASEGUROS	2.549.282.833	2.255.653.216	5.465.573.633
DEUDAS CON INTERMEDIARIOS			
OTRAS DEUDAS TECNICAS			
OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS	4.625.973.303	1.790.201.084	1.207.332.340
PROVISIONES TECNICAS DE SEGUROS			
PROVISIONES TECNICAS DE SINIESTROS			
UTILIDADES DIFERIDAS			
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**18.585.484.654**	**15.537.144.419**	**28.000.442.490**
PASIVOS NO CORRIENTES			
DEUDAS POR REASEGUROS	16.309.795.529	7.642.018.054	13.352.596.600
DEUDAS CON INTERMEDIARIOS	1.831.724.183	2.446.767.171	2.290.028.873
OTRAS DEUDAS TECNICAS	860.498.604	427.931.886	909.589.757
OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS			
PROVISIONES TECNICAS DE SEGUROS	23.674.392.623	28.106.709.583	34.304.242.870
PROVISIONES TECNICAS DE SINIESTROS	1.452.719.587	2.140.192.348	3.948.590.060
UTILIDADES DIFERIDAS	2.224.661.707	2.640.298.708	3.333.111.562
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**46.353.792.233**	**43.403.917.750**	**58.138.159.722**
TOTAL PASIVO	**64.939.276.887**	**58.941.062.169**	**86.138.602.212**

PATRIMONIO NETO	2.011	2.012	2.013
CAPITAL SOCIAL	7.720.000.000	14.800.000.000	16.920.000.000
CUENTAS PENDIENTES DE CAPITALIZACION	26.889	26.889	26.889
RESERVAS	497.739.730	556.412.800	567.835.896
RESULTADOS ACUMULADOS	43.175.429	155.244.826	-1.022.896.678
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.230.466.615	1.878.758.804	2.078.015.733
TOTAL PATRIMONIO NETO	**10.491.408.663**	**17.390.443.319**	**18.542.981.840**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**75.430.685.550**	**76.331.505.488**	**104.681.584.052**

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

Tabla de Análisis de la Capacidad Financiera y Técnica de las Empresas Oferentes

	CONSORCIO PATRIA S.A. Y LA CONSOLIDADA S.A.			ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.		
Indice de Solvencia						
Años	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Activo Corriente (a)	116.094.074.104	147.836.888.243	187.634.095.800	54.391.727.377	51.552.552.261	71.145.918.780
Pasivo Corriente (b)	88.147.816.150	108.282.006.037	151.141.133.322	18.585.484.654	15.537.144.419	28.000.442.490
	1,32	1,37	1,24	2,93	3,32	2,54
	Promedio		**1,31**	**Promedio**		**2,93**
Indice de Endeudamiento						
Años	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Pasivo Total	89.054.827.259	110.036.423.084	153.048.979.172	64.939.276.887	58.941.062.169	86.138.602.212
Activo Total	136.905.846.867	170.942.935.819	226.535.114.427	75.430.685.550	76.331.505.488	104.681.584.052
	0,65	0,64	0,68	0,86	0,77	0,82
	Promedio		**0,66**	**Promedio**		**0,82**
Indice de Rentabilidad						
Años	**2011**	**2012**	**2013**	**2011**	**2012**	**2013**
Utilidad después del Impuesto	5.879.501.232	16.004.006.131	18.755.102.107	2.230.466.615	1.878.758.804	2.078.015.733
Patrimonio Neto	41.915.764.365	60.906.512.735	73.486.135.255	10.491.408.663	17.390.443.319	18.542.981.840
	0,14	0,26	0,26	0,21	0,11	0,11
	Promedio		**0,22**	**Promedio**		**0,14**

Resumen de Promedios de los tres últimos años	CONSORCIO PATRIA S.A. Y LA CONSOLIDADA S.A.	ASEGURADORA PARAGUAYA S.A.	REFERENCIA
Indice de Solvencia	1,31	2,93	> o = 1
Indice de Endeudamiento	0,66	0,82	< o = 0,80
Indice de Rentabilidad	0,22	0,14	> o = 0

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CAPACIDAD FINANCIERA

PATRIA S.A.

MARGEN DE SOLVENCIA				FONDO DE GARANTIA				PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO				CAPITAL				DISPONIBILIDADES			
El coeficiente del margen de solvencia deberà ser como mìnimo igual o superior a 1,80 para cada trimestre, en los últimos 6 (seis) trimestres anteriores al 30/06/14, el cual serà considerado como el último trimestre				El mìnimo de Gs. 8,000,000,000 (Guaranies ocho mil millones) en los ultimos 6 (seis) trimestres anteriores al 30/06/14				Patrimonio propio no comprometido superior a 8,500,000,000 (GUARANIES OCHO MIL QUINIENTOS MILLONES)				CAPITAL: mìnimo de Gs. 5,000,000,000 (CINCO MIL MILLONES) al 30 de junio de los últimos dos (2) ejercicios fenecidos				DISPONIBILIDADES: En los balances presentados y aprobados al 30 de junio de los últimos 2(dos) ejercicios fenecidos al (30/06/2013 y 30/06/14) por la autoridad de control, la firma Aseguradora, debe contar, en cada balance, con una disponibilidad superior a Gs. 5,000,000,000 (GUARANIES CINCO MIL MILLONES) en Ctas. Ctes. y Caja de Ahorro a la vista, excluyendose de este monto lo concerniente a inversiones financieras, pues estas se hallan comprometidas de acuerdo a sus vencimientos y lo que a la institucion le interesa es el importe liquido que tiene las compañias para hacer frente de forma inmediata los siniestros que ocurrieran.			
REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO			
	31/03/2013	6,01			31/03/2013	37.963.822.176													
	30/06/2013	8,5			30/06/2013	41.810.480.401													
	30/09/2013	5			30/09/2013	44.636.460.387													
	31/12/2013	5,31			31/12/2013	48.697.474.738													
	31/03/2014	5,97			31/03/2014	55.870.707.815							2013	15.500.000.000			2013	12.348.746.360	
1,80	30/06/2014	5,25	CUMPLE	8.000.000.000	30/06/2014	64.729.322.812	CUMPLE	8.500.000.000	30/06/2014	23.914.062.215			2014	22.000.000.000			2014	21.687.197.761	
	PROMEDIO		6		PROMEDIO		48.951.378.055			23.914.062.215	CUMPLE	5.000.000.000	PROMEDIO	18.750.000.000	CUMPLE	5.000.000.000	PROMEDIO	17.017.972.061	CUMPLE

LA CONSOLIDADA S.A.

MARGEN DE SOLVENCIA				FONDO DE GARANTIA				PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO				CAPITAL				DISPONIBILIDADES			
El coeficiente del margen de solvencia deberà ser como mìnimo igual o superior a 1,80 para cada trimestre, en los últimos 6 (seis) trimestres anteriores al 30/06/14, el cual serà considerado como el último trimestre				El mìnimo de Gs. 8,000,000,000 (Guaranies ocho mil millones) en los ultimos 6 (seis) trimestres anteriores al 30/06/14				Patrimonio propio no comprometido superior a 8,500,000,000 (GUARANIES OCHO MIL QUINIENTOS MILLONES)				CAPITAL: mìnimo de Gs. 5,000,000,000 (CINCO MIL MILLONES) al 30 de junio de los últimos dos (2) ejercicios fenecidos				DISPONIBILIDADES: En los balances presentados y aprobados al 30 de junio de los últimos 2(dos) ejercicios fenecidos al (30/06/2013 y 30/06/14) por la autoridad de control, la firma Aseguradora, debe contar, en cada balance, con una disponibilidad superior a Gs. 5,000,000,000 (GUARANIES CINCO MIL MILLONES) en Ctas. Ctes. y Caja de Ahorro a la vista, excluyendose de este monto lo concerniente a inversiones financieras, pues estas se hallan comprometidas de acuerdo a sus vencimientos y lo que a la institucion le interesa es el importe liquido que tiene las compañias para hacer frente de forma inmediata los siniestros que ocurrieran.			
REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO			
	31/03/2013	2,25			31/03/2013	56.351.816.478													
	30/06/2013	2,2			30/06/2013	56.044.262.579													
	30/09/2013	2,16			30/09/2013	54.224.489.962													
	31/12/2013	1,83			31/12/2013	53.304.170.914													
	~~31/03/2014~~	~~1,81~~			~~31/03/2014~~	~~55.704.365.322~~							~~2013~~	~~23.764.599.178~~			~~2013~~	~~14.160.438.281~~	
1,80	30/06/2014	1,97	CUMPLE	8.000.000.000	30/06/2014	62.291.624.973	CUMPLE	8.500.000.000	30/06/2014	45.970.286.727			2014	24.164.599.178			2014	14.266.832.703	
	PROMEDIO		2		PROMEDIO		56.320.121.705			45.970.286.727	CUMPLE	5.000.000.000	PROMEDIO	23.964.599.178	CUMPLE	5.000.000.000	PROMEDIO	14.213.635.492	CUMPLE

CONSORCIO PATRIA S.A. Y LA CONSOLIDADA S.A.

MARGEN DE SOLVENCIA				FONDO DE GARANTIA				PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO				CAPITAL				DISPONIBILIDADES			
El coeficiente del margen de solvencia deberà ser como mìnimo igual o superior a 1,80 para cada trimestre, en los últimos 6 (seis) trimestres anteriores al 30/06/14, el cual serà considerado como el último trimestre				El mìnimo de Gs. 8,000,000,000 (Guaranies ocho mil millones) en los ultimos 6 (seis) trimestres anteriores al 30/06/14				Patrimonio propio no comprometido superior a 8,500,000,000 (GUARANIES OCHO MIL QUINIENTOS MILLONES)				CAPITAL: mìnimo de Gs. 5,000,000,000 (CINCO MIL MILLONES) al 30 de junio de los últimos dos (2) ejercicios fenecidos				DISPONIBILIDADES: En los balances presentados y aprobados al 30 de junio de los últimos 2(dos) ejercicios fenecidos al (30/06/2013 y 30/06/14) por la autoridad de control, la firma Aseguradora, debe contar, en cada balance, con una disponibilidad superior a Gs. 5,000,000,000 (GUARANIES CINCO MIL MILLONES) en Ctas. Ctes. y Caja de Ahorro a la vista, excluyendose de este monto lo concerniente a inversiones financieras, pues estas se hallan comprometidas de acuerdo a sus vencimientos y lo que a la institucion le interesa es el importe liquido que tiene las compañias para hacer frente de forma inmediata los siniestros que ocurrieran.			
REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO				REQUERIDO			
	31/03/2013	8,26			31/03/2013	94.315.638.654													
	30/06/2013	10,7			30/06/2013	97.854.742.980													
	30/09/2013	7,16			30/09/2013	98.860.950.349													
	31/12/2013	7,14			31/12/2013	102.001.645.652													
	31/03/2014	7,78			31/03/2014	111.575.073.137							2013	39.264.599.178			2013	26.509.184.641	
1,80	30/06/2014	7,22	CUMPLE	8.000.000.000	30/06/2014	127.020.947.785	CUMPLE	8.500.000.000	30/06/2014	69.884.348.942			2014	46.164.599.178			2014	35.954.030.464	
	PROMEDIO		8		PROMEDIO		105.271.499.760			69.884.348.942	CUMPLE	5.000.000.000	PROMEDIO	42.714.599.178	CUMPLE	5.000.000.000	PROMEDIO	31.231.607.553	CUMPLE

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

CAPACIDAD FINANCIERA

ASEGURADORA PARAGUAYA S.A. (ASEPASA)

MARGEN DE SOLVENCIA			
El coeficiente del margen de solvencia deberá ser como mìnimo igual o superior a 1,80 para cada trimestre, en los últimos 6 (seis) trimestres anteriores al 30/06/14, el cual serà considerado como el ùltimo trimestre			
REQUERIDO			
	31/03/2013		
	30/06/2013		
	30/09/2013		
	31/12/2013		
	31/03/2014		
1,80	30/06/2014	5,4	
	PROMEDIO		0

FONDO DE GARANTIA			
El minimo de Gs. 8,000,000,000 (Guaranies ocho mil millones) en los ultimos 6 (seis) trimestres anteriores al 30/06/14			
REQUERIDO			
	31/03/2013		
	30/06/2013		
	30/09/2013		
	31/12/2013		
	31/03/2014		
8.000.000.000	30/06/2014	22.754.424.535	
	PROMEDIO		0

PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO			
Patrimonio propio no comprometido superior a 8,500,000,000 (GUARANIES OCHO MIL QUINIENTOS MILLONES)			
REQUERIDO			
8.500.000.000	30/06/2014	28.840.962.147	
		28.840.962.147	CUMPLE

CAPITAL			
CAPITAL: mìnimo de Gs. 5,000,000,000 (CINCO MIL MILLONES) al 30 de junio de los últimos dos (2) ejercicios fenecidos			
REQUERIDO			
	2013	16.920.000.000	
	2014		
5.000.000.000	PROMEDIO		

DISPONIBILIDADES			
DISPONIBILIDADES. En los balances presentados y aprobados al 30 de junio de los últimos 2(dos) ejercicios fenecidos al (30/06/2013 y 30/06/14) por la autoridad de control, la firma Aseguradora, debe contar, en cada balance, con una disponibilidad superior a Gs. 5,000,000,000 (GUARANIES CINCO MIL MILLONES) en Ctas. Ctes. y Caja de Ahorro a la vista, excluyendose de este monto lo concerniente a inversiones financieras, pues estas se hallan comprometidas de acuerdo a sus vencimientos y lo que a la institucion le interesa es el importe liquido que tiene las compañias para hacer frente de forma inmediata los siniestros que ocurrieran			
REQUERIDO			
	2013	8.311.834.270	
	2014		
5.000.000.000	PROMEDIO		

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable

LICITACION POR CONCURSO DE OFERTAS P.A.C. Nº 55/2014
" CONTRATACION DE SEGURO DE VIDA PARA MINISTROS "

CONCLUSION: Teniendo en cuenta los índices de referencia, los promedios resultantes en el índice de Solvencia Financiera, índice de Endeudamiento e índice de Rentabilidad, Margen de Solvencia, Fondo de Garantía, Patrimonio Propio no comprometido, Capital y disponibilidades de acuerdo a los requerimientos exigidos en los Criterios de Evaluación y Requisitos de calificación del Pliego de Bases y Condiciones, referente a la Capacidad Financiera de los oferentes el cual arroja los siguientes resultados:

- **CONSORCIO PATRIA S.A. Y LA CONSOLIDADA S.A. :** los promedios resultantes en los diferentes índices analizados (Ratio de Liquidez, Ratio de Endeudamiento y Ratio de Rentabilidad) se encuentran dentro de los rangos referenciales.

  La empresa **CUMPLE** con las especificaciones del Margen de Solvencia, Fondo de Garantía, Patrimonio Propio no Comprometido, Capital y Disponibilidades.

- **ASEGURADORA PARAGUAYA S.A. (ASEPASA) :** los promedios resultantes en los diferentes índices analizados (Ratio de Liquidez y Ratio de Rentabilidad) se encuentran dentro de los rangos referenciales, excepto en el Ratio de Endeudamiento.

  No se pudo realizar el Informe del Margen de Solvencia y Fondo de Garantía, debido a que la empresa no presentó las planillas de 31/03/13, 30/06/13, 30/09/13 y 31/12/13 y tampoco el de Capital y Disponibilidades porque el Balance del Ejercicio 2014 no figura en el SIPE y no se cuenta con el mismo. En cuanto al Patrimonio Propio no Comprometido **CUMPLE** con los requerimientos.

C.P. Elizabeth Barrozo
Control Contable