Asunción, 20 de Noviembre de 2017.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 96/2017

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 96/2017, " LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LOS SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULOS, EQUIPOS Y MAQUINARIAS, I.D. N° 325.300"**

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 08 de Noviembre de 2017, participan las siguientes empresas: 1) AUTOMOTIVE S.A.I.E; 2) HIDRAULICA BRASIL S.A.; 3) TALLER AGRO MAPC de Ricardo Cuellar Diaz; 4) TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.

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; Punto 2. "Requisitos para Calificación Posterior (IAO 37)"; Ítems A:** Capacidad financiera: **Sub Ítems:** a) Ratio de Liquidez; b) Endeudamiento; c) Rentabilidad; Página 6 del PBC. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se considerarán los siguientes criterios:

a) Ratio de Liquidez: activo corriente / pasivo corriente
Deberá ser = ó >1 (igual o mayor a uno), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos Ejercicios Fiscales (2014, 2015 y 2016)

b) Endeudamiento: pasivo total / activo total
Deberá ser = ó < 0,80 (es igual o menor a cero con ochenta), en promedio, con datos extraídos de los Balances Generales correspondientes a los 3 (tres) últimos Ejercicios Fiscales. (2014, 2015 y 2016)

c) Rentabilidad: porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdidas con respecto al capital. El resultado en los últimos 3 años, no deberá ser negativo (2014, 2015 y 2016)
El promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo

Observación: En caso de tratarse de empresas consorciadas, cada integrante deberá cumplir con el 100 % de los requisitos establecidos.

IV EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA.

4.1 Base Documental para la Evaluación de la Capacidad Financiera

La evaluación de los índices financieros fue realizada en base a los Balances Generales correspondientes a los años 2014, 2015 y 2016; y a los Estados de Resultados de los 5 (cinco) mejores años de los útimos 10 (diez) solicitados en el PBC, para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por los oferentes.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

A fin de verificar el cumplimiento de los oferentes se utilizará el criterio "Cumple" o "No Cumple".

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

Lic. Juan Manuel Ferreira Vázquez
Jefe de Dpto. de Progr. y Control

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)	ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)	RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)	CRITERIOS
1.-	AUTOMOTIVE S.A.I.E	Cumple	Cumple	Cumple	**Cumple**
2.-	HIDRAULICA DEL BRASIL S.A.	Cumple	Cumple	Cumple	**Cumple**
3.-	TALLER AGRO MAPC de Ricardo Cuellar Diaz	Cumple	Cumple	Cumple	**Cumple**
4.-	TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.	Cumple	Cumple	Cumple	**Cumple**

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, en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera de los oferentes.

V OBSERVACIONES

- La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas a través del Memorándum S.C.E.O. N° 1262/17 de fecha 16 de noviembre de 2.017; remite el Expediente M.E.U.Nº 46.051/17 del oferente **TAPE RUVICA** adjuntando los documentos solicitados en el Memorándum D.E.T. N° 333/2017 de fecha 13 de noviembre de 2017.

VI CONCLUSIÓN

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

a) **RATIO DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN**" con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

b) **ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN**" con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

c) **RENTABILIDAD:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, "**CUMPLEN**" con el requisito mínimo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones.

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 96/2017** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

Lic. Juan Manuel Ferreira
Encargado de Despacho
Dirección de Planificación Económica

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 96/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LOS SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHICULOS, EQUIPOS Y MAQUINARIAS, I.D. N° 325.300".

INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO

PLIEGO DE BASES Y CONDICIONES.
SECCION II
CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE CALIFICACIÓN

Punto 2.
"Requisitos para Calificación Posterior (IAO 37)"

Ítems A:
Capacidad financiera:

Sub Ítems:
a) Ratio de Liquidez
b) Endeudamiento
c) Rentabilidad

Página 6

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 96/2017.
LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL. PARA LOS SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHÍCULOS, EQUIPOS Y MAQUINARIAS.

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	AUTOMOTIVE S.A.I.E	5	C	0,20	C	76,52%	C	CUMPLE
2.-	HIDRAULICA DEL BRASIL S.A.	3	C	0,25	C	83,72%	C	CUMPLE
3.-	TALLER AGRO MAPC de Ricardo Cuellar Diaz	9	C	0,30	C	24,86%	C	CUMPLE
4.-	TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.	2	C	0,56	C	43,77%	C	CUMPLE

Lic. Maria Rosanna Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos
M.O.P.C.

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 96/2017.**
	LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHÍCULOS, EQUIPOS Y MAQUINARIAS.
2.- EMPRESA:	**AUTOMOTIVE S.A.I.E**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA IMPORTADORA EXPORTADORA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.849.448.835	434.287.072	790.332.973
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	4.981.074.324	10.062.181.729	15.351.636.032
4.- INVENTARIOS	8.937.184.546	7.886.644.588	7.111.314.744
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**15.767.707.705**	**18.383.113.389**	**23.253.283.749**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS		-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.598.120.684	1.541.098.504	3.454.676.981
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.598.120.684**	**1.541.098.504**	**3.454.676.981**
ACTIVO TOTAL	**17.365.828.389**	**19.924.211.893**	**26.707.960.730**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	147.222.491	-	11.505.774
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	997.894.500	2.276.015.640	5.741.328.985
3.- PROVISIONES	52.943.751	527.501.909	-
4.- OTROS PASIVOS	1.277.976.202	807.057.275	1.899.298.253
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**2.476.036.944**	**3.610.574.824**	**7.652.133.012**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**2.476.036.944**	**3.610.574.824**	**7.652.133.012**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
2.- RESERVAS	10.431.196.951	10.596.628.534	10.624.630.672
RESULTADO ACUMULADO	1.840.230.800	2.458.594.493	3.717.008.535
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	618.363.693	1.258.414.042	2.714.188.511
TOTAL PATRIMONIO NETO	**14.889.791.444**	**16.313.637.069**	**19.055.827.718**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**17.365.828.388**	**19.924.211.893**	**26.707.960.730**
	(1)	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2014		Año 2015		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	15.767.707.705 / 2.476.036.944	6,37	18.383.113.389 / 3.610.574.824	5,09	23.253.283.749 / 7.652.133.012	3,04	5	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	2.476.036.944 / 17.365.828.389	0,14	3.610.574.824 / 19.924.211.893	0,18	7.652.133.012 / 26.707.960.730	0,29	0,20	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	618.363.693 / 2.000.000.000	30,92%	1.258.414.042 / 2.000.000.000	62,92%	2.714.188.511 / 2.000.000.000	135,71%	76,52%	Cumple

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 96/2017.**
	LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHÍCULOS, EQUIPOS Y MAQUINARIAS.
2.- EMPRESA:	**HIDRAULICA DEL BRASIL S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.884.879.900	1.297.936.434	231.725.801
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	16.031.426.735	18.434.259.623	19.530.269.490
4.- INVENTARIOS	7.183.407.985	8.269.120.600	8.063.936.444
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	92.112.197	117.357.290	98.150.987
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**25.191.826.817**	**28.118.673.947**	**27.924.082.722**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS	254.095.556	265.510.956	405.972.659
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.197.941.249	6.633.439.402	6.586.931.157
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	5.072.843	159.798	112.353.780
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**4.457.109.648**	**6.899.110.156**	**7.105.257.596**
ACTIVO TOTAL	**29.648.936.465**	**35.017.784.103**	**35.029.340.318**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	3.000.281.710	4.723.685.133	1.938.954.289
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	2.527.772.731	2.357.740.694	3.380.137.948
3.- PROVISIONES	500.000	32.984.931	1.100.000
4.- OTROS PASIVOS	1.934.030.214	2.506.013.669	2.526.861.835
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**7.462.584.655**	**9.620.424.427**	**7.847.054.072**
PASIVO NO CORRIENTE		-	
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PASIVO TOTAL	**7.462.584.655**	**9.620.424.427**	**7.847.054.072**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	11.000.000.000	11.000.000.000	11.000.000.000
2.- RESERVAS	2.185.858.680	2.896.400.906	3.304.290.647
RESULTADO ACUMULADO	-	-	5.750.479.385
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.000.493.130	11.500.958.770	7.127.516.214
TOTAL PATRIMONIO NETO	**22.186.351.810**	**25.397.359.676**	**27.182.286.246**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**29.648.936.465**	**35.017.784.103**	**35.029.340.318**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2014		Año 2015		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	25.191.826.817 / 7.462.584.655	3,38	28.118.673.947 / 9.620.424.427	2,92	27.924.082.722 / 7.847.054.072	3,56	3	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	7.462.584.655 / 29.648.936.465	0,252	9.620.424.427 / 35.017.784.103	0,27	7.847.054.072 / 35.029.340.318	0,224	0,25	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	9.000.493.130 / 11.000.000.000	81,82%	11.500.958.770 / 11.000.000.000	104,55%	7.127.516.214 / 11.000.000.000	64,80%	83,72%	Cumple

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. Nº 96/2017.**
	LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHÍCULOS, EQUIPOS Y MAQUINARIAS.
2.- EMPRESA:	**TALLER AGRO MAPC de Ricardo Cuellar Diaz**
3.- TIPO:	**UNIPERSONAL**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	174.601.789	29.339.046	418.902.342
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	5.881.128.266	5.918.295.984	5.854.693.991
4.- INVENTARIOS	-	-	-
5.- BIENES DE CAMBIO	617.644.374	740.145.507	381.557.871
6.- OTROS ACTIVOS	51.643.614	11.059.918	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**6.725.018.043**	**6.698.840.455**	**6.655.154.204**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS		-	-
2.- INVERSIONES	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	206.557.212	310.176.075	199.538.908
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	55.968.406	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.762.525.618**	**1.810.176.075**	**1.699.538.908**
ACTIVO TOTAL	**8.487.543.661**	**8.509.016.530**	**8.354.693.112**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	701.128.885	862.371.758	699.427.134
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.- PROVISIONES	1.681.537	3.271.072	1.001.854
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**702.810.422**	**865.642.830**	**700.428.988**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	2.193.801.092	2.000.000.000	1.168.459.083
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**2.193.801.092**	**2.000.000.000**	**1.168.459.083**
PASIVO TOTAL	**2.896.611.514**	**2.865.642.830**	**1.868.888.071**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	4.287.458.440	4.287.458.440	5.593.595.662
2.- RESERVAS	49.778.038	49.778.038	60.866.848
RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	1.253.695.669	1.306.137.222	831.342.531
TOTAL PATRIMONIO NETO	**5.590.932.147**	**5.643.373.700**	**6.485.805.041**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**8.487.543.661**	**8.509.016.530**	**8.354.693.112**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2014		Año 2015		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	6.725.018.043 / 702.810.422	9,57	6.698.840.455 / 865.642.830	7,74	6.655.154.204 / 700.428.988	9,50	9	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	2.896.611.514 / 8.487.543.661	0,34	2.865.642.830 / 8.509.016.530	0,34	1.868.888.071 / 8.354.693.112	0,22	0,30	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	1.253.695.669 / 4.287.458.440	29,24%	1.306.137.222 / 4.287.458.440	30,46%	831.342.531 / 5.593.595.662	14,86%	24,86%	Cumple

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

ANEXO "B"
ANALISIS DE LA SITUACION PATRIMONIAL Y FINANCIERA

1.- LICITACIÓN:	**LLAMADO M.O.P.C. N° 96/2017.**
	LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, PARA LOS SERVICIOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACION DE VEHÍCULOS, EQUIPOS Y MAQUINARIAS.
2.- EMPRESA:	**TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANIES**

BALANCE GENERAL	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	1.662.809.506	7.077.153.309	6.631.714.670
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	46.367.152.238	63.977.077.649	114.341.423.425
4.- INVENTARIOS	633.690.811	659.794.722	1.595.069.322
5.- BIENES DE CAMBIO	91.443.051.054	111.740.187.918	107.046.067.178
6.- OTROS ACTIVOS	1.261.183.967	979.349.690	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**141.367.887.576**	**184.433.563.288**	**229.614.274.595**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CRÉDITOS		-	-
2.- INVERSIONES	16.103.630.244	16.103.630.244	16.103.630.244
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	37.599.058.240	39.162.200.598	4.314.192.857
4.- OTROS ACTIVOS	4.305.950.000	4.305.950.000	41.314.192.857
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**58.008.638.484**	**59.571.780.842**	**61.732.015.958**
ACTIVO TOTAL	**199.376.526.060**	**244.005.344.130**	**291.346.290.553**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	35.641.789.952	15.261.938.102	19.104.454.457
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	50.941.101.059	105.409.610.333	55.292.933.009
3.- PROVISIONES	907.523.605	321.577.451	1.467.842.182
4.- OTROS PASIVOS	6.023.784.881	3.940.831.484	21.539.116.837
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**93.514.199.497**	**124.933.957.370**	**97.404.346.485**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	10.162.401.689	18.817.389.970
2.- PREVISIONES	5.708.926.284	5.331.282.539	5.113.069.034
3.- OTROS PASIVO	226.367.214	1.546.091.216	57.275.526.451
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**5.935.293.498**	**17.039.775.444**	**81.205.985.455**
PASIVO TOTAL	**99.449.492.995**	**141.973.732.814**	**178.610.331.940**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	22.000.000.000	22.000.000.000	22.000.000.000
2.- RESERVAS	65.620.480.274	74.135.534.285	80.047.355.080
RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	12.306.552.611	5.896.077.031	10.688.603.533
TOTAL PATRIMONIO NETO	**99.927.032.885**	**102.031.611.316**	**112.735.958.613**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**199.376.525.880**	**244.005.344.130**	**291.346.290.553**
	(180)	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2014		Año 2015		Año 2016			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	141.367.887.576 / 93.514.199.497	1,51	184.433.563.288 / 124.933.957.370	1,48	229.614.274.595 / 97.404.346.485	2,36	2	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	99.449.492.995 / 199.376.526.060	0,50	141.973.732.814 / 244.005.344.130	0,58	178.610.331.940 / 291.346.290.553	0,61	0,56	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	12.306.552.611 / 22.000.000.000	55,94%	5.896.077.031 / 22.000.000.000	26,80%	10.688.603.533 / 22.000.000.000	48,58%	43,77%	Cumple

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