Asunción, 23 de julio de 2018.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 47/2018

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se expone el resultado de la Capacidad Financiera de las empresas participantes en el marco del LLAMADO M.O.P.C. Nº 47/2018, "LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE VEHICULOS PARA LA DIRECCIÓN NACIONAL DE LA PATRULLA CAMINERA".

II ACTA DE RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 13 de julio de 2018, participan las siguientes empresas:

N°	OFERENTES	LOTE N° 1	LOTE N° 2	LOTE N° 3	LOTE N° 4	LOTE N° 5
1	AUTOMOTOR S.A	Gs.4.498.200.000	Gs.622.000.000	NO COTIZA	NO COTIZA	NO COTIZA
2	DIESA S.A	NO COTIZA	NO COTIZA	Gs.337.071.780	Gs.1.155.050.280	NO COTIZA
3	COMPAÑÍA IMPERIAL DEL PARAGUAY S.R.L	NO COTIZA	NO COTIZA	NO COTIZA	NO COTIZA	Gs.785.500.000
4	GARDEN AUTOMOTORES S.A	NO COTIZA	Gs.463.000.000	Gs.354.000.000	Gs.1.197.000.000	NO COTIZA
5	CUEVAS HERMANOS S.A	Gs.3.870.000.000	NO COTIZA	NO COTIZA	NO COTIZA	NO COTIZA

III CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y REQUISITOS DE 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); Item (A) Capacidad Financiera; Sub Items; a) Ratio de Liquidez; b) Endeudamiento; y c) Rentabilidad; del Pliego de Bases y Condiciones. Con el objeto de calificar la situación financiera actual del oferente, 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 (2015, 2016 y 2017).

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 (2015, 2016 y 2017).

c) **Rentabilidad**: Porcentaje de utilidad después de impuestos o pérdida con respecto al Capital. El resultado promedio en los últimos 3 años, no deberá ser negativo (2015, 2016 y 2017).
El promedio de los ultimos 3 años no debera ser negativo.

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

IV EVALUACIÓN DE LAS OFERTAS PRESENTADAS.

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 3 (tres) últimos Ejercicios Fiscales (2015, 2016 y 2017), para el efecto se procedió a la verificación de las carpetas de ofertas (Copias) presentadas por el oferente, las cuales se hallan bajo la custodia de la Secretaria de la U.O.C.

4.2 Evaluación de la Capacidad Financiera

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

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

C.P. Carlos E. Alfonso h.
Director
Dirección de Planificación Económica

Nº	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)	ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)	RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)	CRITERIOS
1.-	AUTOMOTOR S.A	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
2.-	DIESA S.A	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
3.-	COMPAÑÍA IMPERIAL DEL PARAGUAY S.R.L	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
4.-	GARDEN AUTOMOTORES S.A	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE
5.-	CUEVAS HERMANOS S.A	Cumple	Cumple	Cumple	CUMPLE

Al respecto, se anexan las siguientes planillas: **Anexo "A"** referente al RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA, donde se detallan los resultados del análisis financiero, **ANEXO "B"** ANALISIS DE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA, en la que se detallan los datos relativos a la situación Contable - Financiera del oferente.

V OBSERVACIÓN

✓ La Secretaria del Comité de Evaluación de Ofertas, a través del Memorándum S.C.E.O. N° 515/ 2.018 de fecha 19 de Julio de 2018, remite el Expediente M.E.U. N° 29.694/ 2.018 del oferente **COMPAÑÍA IMPERIAL DEL PARAGUAY S.R.L,** solicitado a través del Memorándum D.E.T. N° 129/2018 de fecha 17 de julio de 2.018.

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 PBC.

b) **ENDEUDAMIENTO:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

c) **RENTABILIDAD:** Todas las empresas evaluadas en este Ítem, **CUMPLEN** con el requisito mínimo establecido en el PBC.

Respecto al análisis realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 47/2018,** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Departamento de Estudios Técnicos

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

C.P. Carlos Sixto Alfonso Rodas
Director
Dirección de Planificación Económica

MRCS/jc

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 47/2018

" LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE VEHICULOS PARA LA DIRECCIÓN NACIONAL DE LA PATRULLA CAMINERA ".

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).

Ítem (A) Capacidad Financiera.

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

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "A"
RESUMEN DE LA CAPACIDAD FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 47/2018.
"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE VEHICULOS PARA LA DIRECCIÓN NACIONAL DE LA PATRULLA CAMINERA".

N°	EMPRESAS	RATIO DE LIQUIDEZ (Promedio de los 3 años)		ENDEUDAMIENTO (Promedio de los 3 años)		RENTABILIDAD (Promedio de los 3 años)		CRITERIOS
1.-	AUTOMOTOR S.A	17	C	0,06	C	303,91%	C	CUMPLE
2.-	DIESA S.A	2	C	0,52	C	22,37%	C	CUMPLE
3.-	COMPAÑÍA IMPERIAL DEL PARAGUAY S.R.L	124	C	0,25	C	135,12%	C	CUMPLE
4.-	GARDEN AUTOMOTORES S.A	5	C	0,23	C	26,31%	C	CUMPLE
5.-	CUEVAS HERMANOS S.A	3	C	0,32	C	25,79%	C	CUMPLE

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana Corone' 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° 47/2018.
	"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE VEHICULOS PARA LA DIRECCIÓN NACIONAL DE LA PATRULLA CAMINERA".
2.- EMPRESA:	AUTOMOTOR S.A
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	2.160.422.197	129.654.731.949	179.180.403.769
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	156.937.621.731	154.228.199.433	187.100.502.485
4.- INVENTARIOS	222.538.829.141	254.829.242.250	187.368.341.493
5.- ANTICIPOS	233.826.031.735	90.061.788.180	137.427.044.936
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**615.462.904.804**	**628.773.961.812**	**691.076.292.683**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	2.700.000.000	14.999.900.000	14.999.900.000
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	34.073.139.316	49.724.010.558	94.970.129.762
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**36.773.139.316**	**64.723.910.558**	**109.970.029.762**
ACTIVO TOTAL	**652.236.044.120**	**693.497.872.370**	**801.046.322.445**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	3.797.506.402	141.568.052	183.905.061
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	43.201.027.263	10.319.823.879	27.255.374.507
3.- PROVISIONES	5.002.344.569	10.821.732.953	21.275.321.552
4.- OTROS PASIVOS	-	-	-
5.- GANANCIAS DIFERIDAS	5.903.895.638	1.077.171.088	5.347.030.395
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**57.904.773.872**	**22.360.295.972**	**54.061.631.515**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-**	**-**	**-**
PASIVO TOTAL	**57.904.773.872**	**22.360.295.972**	**54.061.631.515**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	35.000.000.000	35.000.000.000	35.000.000.000
2.- RESERVAS	434.860.600.251	535.652.253.815	617.839.514.544
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	124.470.669.997	100.485.322.583	94.145.176.386
TOTAL PATRIMONIO NETO	**594.331.270.248**	**671.137.576.398**	**746.984.690.930**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**652.236.044.120**	**693.497.872.370**	**801.046.322.445**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2015		Año 2016		Año 2017			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	615.462.904.804 / 57.904.773.872	10,63	628.773.961.812 / 22.360.295.972	28,12	691.076.292.683 / 54.061.631.515	12,78	17	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	57.904.773.872 / 652.236.044.120	0,09	22.360.295.972 / 693.497.872.370	0,03	54.061.631.515 / 801.046.322.445	0,07	0,06	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	124.470.669.997 / 35.000.000.000	355,63%	100.485.322.583 / 35.000.000.000	287,10%	94.145.176.386 / 35.000.000.000	268,99%	303,91%	Cumple

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana 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° 47/2018.
	"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE VEHICULOS PARA LA DIRECCIÓN NACIONAL DE LA PATRULLA CAMINERA".
2.- EMPRESA:	DIESA S.A
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	12.913.028.873	16.133.776.953	36.085.204.658
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	65.389.150.843	86.023.476.349	107.684.780.725
4.- INVENTARIOS	125.277.335.310	162.414.896.094	186.942.379.823
5.- ANTICIPOS	56.472.197.014	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	1.981.044.293	15.068.506.719	7.301.692.413
7.- PREVISIONES	-	(11.756.585.987)	(11.756.585.987)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**262.032.756.333**	**267.884.070.128**	**326.257.471.632**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	27.807.725.137	25.609.458.910	39.089.883.341
2.- INVERSIONES	-	15.230.000	443.980.000
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	99.101.513.806	116.279.954.488	124.477.682.844
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**126.909.238.943**	**141.904.643.398**	**164.011.546.185**
ACTIVO TOTAL	**388.941.995.276**	**409.788.713.526**	**490.269.017.817**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	26.076.122.404	172.020.835.373	216.689.946.794
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	151.314.916.301	-	-
3.- PROVISIONES	276.426.979	-	-
4.- INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**177.667.465.684**	**172.020.835.373**	**216.689.946.794**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	21.111.354.294	35.140.151.223	47.148.307.914
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	5.661.800.453	78.755.080	97.486.960
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**26.773.154.747**	**35.218.906.303**	**47.245.794.874**
PASIVO TOTAL	**204.440.620.431**	**207.239.741.676**	**263.935.741.668**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	80.000.000.000	80.000.000.000	80.000.000.000
2.- RESERVAS	86.742.973.515	60.316.918.455	66.572.294.194
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	46.371.520.961	59.701.384.047
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	17.758.401.330	15.860.532.433	20.059.597.908
TOTAL PATRIMONIO NETO	**184.501.374.845**	**202.548.971.849**	**226.333.276.149**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**388.941.995.276**	**409.788.713.525**	**490.269.017.817**
	-	(1)	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2015		Año 2016		Año 2017			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	262.032.756.333 / 177.667.465.684	1,47	267.884.070.128 / 172.020.835.373	1,56	326.257.471.632 / 216.689.946.794	1,51	2	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	204.440.620.431 / 388.941.995.276	0,53	207.239.741.676 / 409.788.713.526	0,51	263.935.741.668 / 490.269.017.817	0,54	0,52	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	17.758.401.330 / 80.000.000.000	22,20%	15.860.532.433 / 80.000.000.000	19,83%	20.059.597.908 / 80.000.000.000	25,07%	22,37%	Cumple

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana 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° 47/2018.
	"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE VEHICULOS PARA LA DIRECCIÓN NACIONAL DE LA PATRULLA CAMINERA".
2.- EMPRESA:	COMPAÑÍA IMPERIAL DEL PARAGUAY S.R.L
3.- TIPO:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	346.498.306	742.598.008	1.016.273.306
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	4.540.778.261	3.341.176.162	3.572.259.850
4.- INVENTARIOS	399.688.597	213.711.667	255.923.833
5.- ANTICIPOS	-	-	-
6.- OTROS ACTIVOS	-	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**5.286.965.164**	**4.297.485.837**	**4.844.456.989**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	-	-	-
2.- INVERSIONES	-	-	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.001.792.508	1.098.376.121	1.446.772.485
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	2.982.556.500	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**1.001.792.508**	**4.080.932.621**	**1.446.772.485**
ACTIVO TOTAL	**6.288.757.672**	**8.378.418.458**	**6.291.229.474**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	586.287.088	10.611.500	33.479.949
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	1.380.516.864	6.731.552	6.603.311
3.- PROVISIONES	-	-	-
4.- INGRESOS DIFERIDOS	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1.966.803.952**	**17.343.052**	**40.083.260**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	224.328.242	256.977.665	82.316.052
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	-	2.982.556.500	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**224.328.242**	**3.239.534.165**	**82.316.052**
PASIVO TOTAL	**2.191.132.194**	**3.256.877.217**	**122.399.312**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	400.000.000	400.000.000	4.207.686.796
2.- RESERVAS	913.854.445	913.854.445	913.854.445
3.- RESULTADO ACUMULADO	2.285.753.867	2.783.771.033	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	498.017.166	1.023.915.763	1.047.288.921
TOTAL PATRIMONIO NETO	**4.097.625.478**	**5.121.541.241**	**6.168.830.162**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**6.288.757.672**	**8.378.418.458**	**6.291.229.474**
	-	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2015		Año 2016		Año 2017			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	5.286.965.164 / 1.966.803.952	2,69	4.297.485.837 / 17.343.052	247,79	4.844.456.989 / 40.083.260	120,86	124	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	2.191.132.194 / 6.288.757.672	0,35	3.256.877.217 / 8.378.418.458	0,39	122.399.312 / 6.291.229.474	0,02	0,252	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	498.017.166 / 400.000.000	124,50%	1.023.915.763 / 400.000.000	255,98%	1.047.288.921 / 4.207.686.796	24,89%	135,12%	Cumple

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana 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° 47/2018.
	"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL PARA LA ADQUISICIÓN DE VEHICULOS PARA LA DIRECCIÓN NACIONAL DE LA PATRULLA CAMINERA".
2.- EMPRESA:	CUEVAS HERMANOS S.A
3.- TIPO:	SOCIEDAD ANONIMA
4.- NACIONALIDAD:	PARAGUAYA
5.- MONEDA:	GUARANIES

BALANCE GENERAL	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
1.- DISPONIBILIDADES	15.484.596.605	8.261.899.509	39.583.408.078
2.- INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
3.- CRÉDITOS	90.323.171.786	131.482.697.913	268.215.137.853
4.- INVENTARIOS	85.927.164.251	95.659.678.328	98.839.064.428
5.- ANTICIPOS	740.034.988	1.217.257.046	8.630.571.593
6.- OTROS ACTIVOS	15.912.767	108.177.454	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**192.490.880.397**	**236.729.710.250**	**415.268.181.952**
ACTIVO NO CORRIENTE			
1.- CREDITOS	119.826.545.932	71.481.762.174	-
2.- INVERSIONES	9.126.352.770	8.592.127.242	-
3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	50.689.670.279	51.274.643.939	54.912.266.626
4.- ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	56.829.855
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**179.642.568.981**	**131.348.533.355**	**54.969.096.481**
ACTIVO TOTAL	**372.133.449.378**	**368.078.243.605**	**470.237.278.433**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
1.- CUENTAS A PAGAR	11.747.213.695	9.026.635.782	3.832.994.376
2.- PRESTAMOS FINANCIEROS	79.325.134.305	51.911.542.798	156.673.661.200
3.- PROVISIONES	-	-	-
4.- INGRESOS DIFERIDOS	808.442.920	1.018.950.850	2.207.922.344
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**91.880.790.920**	**61.957.129.430**	**162.714.577.920**
PASIVO NO CORRIENTE			
1.- PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
2.- CUENTAS A PAGAR	-	-	-
3.- OTROS PASIVO	29.137.170.422	46.381.228.451	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**29.137.170.422**	**46.381.228.451**	**-**
PASIVO TOTAL	**121.017.961.342**	**108.338.357.881**	**162.714.577.920**
PATRIMONIO NETO			
1.- CAPITAL	100.000.000.000	100.000.000.000	100.000.000.000
2.- RESERVAS	126.056.406.723	152.988.518.130	161.956.733.539
3.- RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.- RESULTADO DEL EJERCICIO	25.059.081.317	6.751.367.594	45.565.966.974
TOTAL PATRIMONIO NETO	**251.115.488.040**	**259.739.885.724**	**307.522.700.513**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**372.133.449.382**	**368.078.243.605**	**470.237.278.433**
	4	-	-

CAPACIDAD FINANCIERA		CÁLCULOS FINANCIEROS						Coeficientes Promedio	INDICES
Índices Financieros	Fórmula	Año 2015		Año 2016		Año 2017			
1) RATIO DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	192.490.880.397 / 91.880.790.920	2,10	236.729.710.250 / 61.957.129.430	3,82	415.268.181.952 / 162.714.577.920	2,55	3	Cumple
2) ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total / Activo Total	121.017.961.342 / 372.133.449.378	0,33	108.338.357.881 / 368.078.243.605	0,29	162.714.577.920 / 470.237.278.433	0,35	0,32	Cumple
3) RENTABILIDAD	Utilidad despúes del Impuesto / Capital	25.059.081.317 / 100.000.000.000	25,06%	6.751.367.594 / 100.000.000.000	6,75%	45.565.966.974 / 100.000.000.000	45,57%	25,79%	Cumple

Lic. Justo Corvalán
Analista Financiero
Dpto. Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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