Asunción, 31 de Octubre de 2017.

INFORME DE EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. Nº 97/2017

I. INTRODUCCIÓN

En el presente Informe se exponen los resultados de la Capacidad Financiera de las empresas y/o Consorcio de Empresas participantes en el marco del **LLAMADO M.O.P.C. Nº 97/2017**, **"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL,** DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN ".

II RECEPCION Y APERTURA DE SOBRES

De conformidad al Acta de Recepción y Apertura de Sobres, de fecha 12 de octubre de 2017, participan las siguientes empresas: 1) BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.; 2) CONSORCIO PARQUE LINEAL; 3) TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA; 4) T&C S.A.; 5) ENGINEERING; 6) TECNOLOGIA DEL SUR S.A.; 7) ITASA S.A.; 8) TR CONSTRUCCIONES S.A.; 9) CIVSA; 10) CDD CONSTRUCCIONES; 11) SOCIEDAD CONSTRUCTORA CHACO S.A.; 12) DC INGENIERIA; 13) ABH S.A.; 14) CONSORCIO BAHIA; 15) TALAVERA ORTELLADO S.A.; 16) JCA CONSTRUCCIONES S.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 CALIFICACIÓN;** Punto 3 "Capacidad Financiera"; Items: Coeficiente de Liquidez, Coeficiente de Solvencia y Capital Operativo; Punto 4. Experiencia General en Obras; Ítem: Volumen Anual de Facturación, Folios Nº 7 y 8 del PBC. Con el objeto de calificar la situación financiera actual de los oferentes, se consideraran los siguientes criterios:

Punto 3. Capacidad Financiera

- **Coeficiente de Liquidez:** Activo Corriente / Pasivo Corriente debe ser igual o mayor a uno con cincuenta (1,50). Esta información será extraída del Balance General correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados. (2014, 2015, 2016).

- **Coeficiente de Solvencia:** Pasivo Total / Activo Total igual o menor a cero con setenta (0,70). Esta información será extraída del Balance General correspondiente a los ejercicios fiscales cerrados. (2014, 2015, 2016).

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual: Debe cumplir con el requisito
Consorcios:
Cada Socio: Debe Cumplir con el requisito

- Demostrar que posee o tiene que posee o que tiene acceso a suficientes **activos líquidos, activos reales libres de gravámenes, líneas de crédito y otros medios financieros** (independientemente de cualquier anticipo estipulado en el contrato) para cumplir los requisitos en materia de flujo de fondos para la construcción exigidos para el o los contratos en caso de suspensión, reanudación de faenas u otros retrasos en los pagos.

  El mínimo de activos líquidos y/o acceso a créditos libres de otros compromisos contractuales del adjudicatario será del 10% de la oferta del oferente.

  Las deducciones al flujo de fondos exigidos porcompromisos derivados de otros contratos solo se harán cuando dichos contratos se encuentren en ejecución.

  Este mínimo de activos líquidos que constituirá el capital operativo, debe ser el resultado de la diferencia entre el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente.

  Puede ser complementado con líneas de crédito otorgadas por entidades financieras.

Requisitos de Cumplimiento

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

G.P. Carlos S. Alfonso R.
Director
Dirección de Planificación Económica

Oferente Individual**:** Debe cumplir con el requisito
Consorcios:
Todas las Partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito
Cada Socio: Debe Cumplir por lo menos con el 20% del requisito mínimo.
Socio Líder**:** Debe Cumplir por lo menos con el 60% del requisito mínimo.

Punto 4. Experiencia General en Obras.

- Haber generado, durante los mejores cinco (5) años de los últimos diez (10) años, en promedio un volumen anual de facturación igual o superior al 20% de la oferta

El promedio del volumen anual de negocios se define como el total de las facturas legales correspondientes a obras en ejecución o terminadas por el oferente, dividido el número de (5) años señalado en el párrafo precedente.

Requisitos de Cumplimiento
Oferente Individual: Debe cumplir con el requisito
Consorcios:
Todas las Partes Combinadas: Debe cumplir con el requisito
Cada Socio: Debe Cumplir por lo menos con el 20% del requisito mínimo requeridos.
Socio Líder: Debe Cumplir por lo menos con el 60% del requisito mínimo requeridos.

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 mejores 5 (cinco) años 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".

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LA OFERTA	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ (AC / PC)	COEFICIENTE DE SOLVENCIA (PT / AT)	CAPITAL OPERATIVO (AC - PC) (Será el 10% de la oferta del oferente.)	VOLUMEN ANUAL DE FACTURACION (igual o superior al 20% de la oferta)	CRITERIOS
1.-	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C S.A.)	Gs 39.954.061.990	Cumple	Cumple	Cumple (**)	Cumple	**Cumple**
2.-	CONSORCIO PARQUE LINEAL M & T S.A. LOS TRIGALES S.A.	Gs 41.952.912.793	 Cumple Cumple	 Cumple Cumple	Cumple	Cumple	**Cumple**
3.-	DC INGENIERIA S.A.	Gs 41.978.853.820	Cumple	Cumple	Cumple (**)	Cumple	**Cumple**
4.-	T.R. CONSTRUCCIONES S.A.	Gs 42.880.832.373	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	**Cumple**

(*) Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "Aprobada", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)
(**) Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "Condicionados", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)

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

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana Coronel S.
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

C.P. Carlos S. Alfonso R.
Director
Dirección de Planificación Económica

MRCS/jp

V OBSERVACIÓN

- Que, a través del Memorándum D.E.T. Nº 309/2017 de fecha 25 de octubre de 2017, se solicita a la Unidad Ejecutora de Proyectos Franja Costera de Asunción nos aclare si para la evaluación de los Coeficientes de Liquidez y Solvencia se evaluará de forma individual la información obtenida de los Balances Generales correspondientes a los ejercicios fiscales 2.014, 2.015 y 2.016, o se evaluará sobre la información promediada, el pedido de aclaración a la respectiva Sub Unidad se realiza considerando la discrepancia existente entre la SECCIÓN II – CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN ; Punto 3) CAPACIDAD FINANCIERA; Ítems: Coeficiente de Liquidez y Solvencia, Página Nº 7 del PBC, y la SECCIÓN VI – FORMULARIOS; Formulario 8 "SITUACIÓN FINANCIERA", Página 12 del PBC.

- Que, en el Memorándum DOP – UPE Nº 365/2017 de fecha 27 de octubre de 2017, menciona cuanto sigue…*"En tal sentido, cumplo en manifestar que no existe discrepancia entre el punto 3) Capacidad Financiera, Coeficiente de Liquidez y solvencia; y el Formulario 8 "Situación Financiera", del Pliego de Bases y Condiciones, dado que en el primero indica la fórmula y el porcentaje mínimo resultante de los balances de los ejercicios fiscales 2014, 2015 y 2016; y el formulario se solicita insertar la cantidad resultante de los criterios por cada año (2014, 2015 y 2016), promediar los mismos, y posteriormente obtener el coeficiente medio"*. Por tal, y en consideración a lo mencionado, en la evaluación de la Capacidad Financiera se promediaron los Coeficientes de Liquidez y Coeficiente de Solvencia, dejando a consideración de los miembros del Comité de Evaluación de Ofertas.

VI CONCLUSIÓN

Se evaluó hasta la cuarta oferta más baja, las cuales fueron analizadas en detalle para verificar el cumplimiento de los requisitos de calificación de la Capacidad Financiera y Experiencia en Obras.

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

- ✓ **COEFICIENTE DE LIQUIDEZ:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en el Pliego de Bases y Condiciones.
- ✓ **COEFICIENTE DE SOVENCIA:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en el Pliego de Bases y Condiciones.
- ✓ **CAPITAL OPERATIVO:** Todas las empresas y/o consorcio de empresas **"CUMPLEN"** con los requisitos mínimos establecidos en el Pliego de Bases y Condiciones.
- ✓ **VOLUMEN ANUAL DE FACTURACION:** Todas las empresas y/o consorcios de empresas evaluadas en este Ítem, **"CUMPLEN"** con el parámetro mínimo establecido en el PBC.

Respecto al análisis financiero realizado en el **LLAMADO M.O.P.C. Nº 97/2017** es todo cuanto podemos informar. Por tanto, queda a criterio del Comité de Evaluación de Ofertas la adjudicación respectiva.

C.P. José Antonio Paredes García
Analista
Departamento de Estudios Técnicos

Lic. María Rossana Coronel Solalinde
Jefa
Departamento de Estudios Técnicos

MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS Y COMUNICACIONES – VIA DE ESTADO DE ADMINISTRACIÓN – DIRECCIÓN DE PLANIFICACIÓN ECONÓMICA

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

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

LLAMADO M.O.P.C. Nº 97/2017

"LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN"

INFORME ECONÓMICO – FINANCIERO

SECCION II
CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

Punto 3
"Capacidad Financiera"

Items
Coeficiente de Liquidez
Coeficiente de Solvencia
Capital Operativo

Punto 4.
Experiencia General en Obras
Ítem:
Volumen Anual de Facturación

Folios Nº 7 y 8

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANEXO "A"

RESUMEN "CAPACIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA"

LLAMADO M.O.P.C. N° 97/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

N°	EMPRESAS Y/O CONSORCIO DE EMPRESAS	MONTO TOTAL DE LA OFERTA	COEFICIENTE DE LIQUIDEZ (AC / PC)		COEFICIENTE DE SOLVENCIA (PT / AT)		CAPITAL OPERATIVO (AC - PC)	(Será el 10% de la oferta del oferente.)			VOLUMEN ANUAL DE FACTURACION	(igual o superior al 20% de la oferta)		CRITERIOS
1.-	INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C S.A.)	Gs 39.954.061.990	5,42	C	0,18	C	Gs 95.138.581.469	Gs 3.995.406.199	C	(**)	Gs 124.626.485.046	Gs 7.990.812.398	C	Cumple
2.-	CONSORCIO PARQUE LINEAL	Gs 41.952.912.793						Gs 4.195.291.279				Gs 8.390.582.559		Cumple
	M & T S.A.		1,51	C	0,68	C	Gs 26.887.226.004				Gs 39.996.442.965			
	LOS TRIGALES S.A.		1,87	C	0,62	C	Gs 74.212.037.270				Gs 77.483.070.013			
									C				C	
3.-	DC INGENIERIA S.A.	Gs 41.978.853.820	1,89	C	0,40	C	Gs 29.963.212.578	Gs 4.197.885.382	C	(**)	Gs 85.968.411.376	Gs 8.395.770.764	C	Cumple
4.-	T.R. CONSTRUCCIONES S.A.	Gs 42.880.832.373	4,07	C	0,17	C	Gs 24.211.645.748	Gs 4.288.083.237	C		Gs 28.656.760.438	Gs 8.576.166.475	C	Cumple

OBSERVACIÓN: (*) **Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "Aprobada", que fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)**
(**) **Indica las Notas Bancarias con Línea de Crédito "Condicionados", que no fueron complementadas al Capital Operativo (VER ANEXO B)**

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA
LLAMADO M.O.P.C. N° 97/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C S.A.)

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Roseana 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° 97/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

2.- EMPRESA:	**INGENIERIA DE TOPOGRAFIA Y CAMINOS S.A. (T&C S.A.)**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	16.919.583.096	12.831.451.674	23.073.996.251
2.-	INVERSIONES	511.575.967	437.375.926	-
3.-	CREDITOS	99.226.464.957	103.054.593.855	79.931.820.147
4.-	INVENTARIOS	-	-	-
5.-	ANTICIPOS	1.749.312.325	2.373.407.281	822.965.940
6.-	OTROS ACTIVOS	1.428.571	1.428.571	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**118.408.364.916**	**118.698.257.307**	**103.828.782.338**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	69.432.721.790	62.780.565.414	51.521.933.072
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	36.530.977	17.792.135	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**69.469.252.767**	**62.798.357.549**	**51.521.933.072**
	ACTIVO TOTAL	**187.877.617.683**	**181.496.614.856**	**155.350.715.410**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	7.726.533.379	6.119.788.502	3.236.732.882
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	PROVISIONES	551.028.623	577.405.594	3.931.068.531
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	7.294.769.941
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	14.992.221.445	18.429.406.264	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**23.269.783.447**	**25.126.600.360**	**14.462.571.354**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	6.425.237.762	22.584.518.810	3.136.470.285
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**6.425.237.762**	**22.584.518.810**	**3.136.470.285**
	PASIVO TOTAL	**29.695.021.209**	**47.711.119.170**	**17.599.041.639**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	26.000.000.000	26.000.000.000	26.000.000.000
2.-	RESERVAS	31.515.480.103	27.326.335.828	26.116.627.959
3.-	RESULTADO ACUMULADO	67.472.873.893	67.662.959.300	41.980.723.844
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	33.194.242.478	12.796.200.558	43.654.321.968
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**158.182.596.474**	**133.785.495.686**	**137.751.673.771**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**187.877.617.683**	**181.496.614.856**	**155.350.715.410**
		-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**Tipo de cambio**	**Equivalentes en Guaranies**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 122.711.948.016	-	-	Gs 122.711.948.016
2.013	Gs 113.558.618.674	-	-	Gs 113.558.618.674
2.014	Gs 127.932.954.807	-	-	Gs 127.932.954.807
2.015	Gs 96.031.126.732	-	-	Gs 96.031.126.732
2.016	Gs 162.897.777.000	-	-	Gs 162.897.777.000
TOTAL				**Gs 623.132.425.229**
Promedio de Facturación anual en construcción				**Gs 124.626.485.046**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS				
Índice		**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**	**Promedio de los 3 (tres) últimos años**	**Coeficiente Promedio**
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	118.408.364.916 / 23.269.783.447	118.698.257.307 / 25.126.600.360	103.828.782.338 / 14.462.571.354	113.645.134.854 / 20.952.985.054	**5,42**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Pasivo Total / Activo Total	29.695.021.209 / 187.877.617.683	47.711.119.170 / 181.496.614.856	17.599.041.639 / 155.350.715.410	31.668.394.006 / 174.908.315.983	**0,18**
3)	**CAPITAL OPERATIVO**						
	* Disponible según último balance (AC - PC)		Gs 95.138.581.469				
	* Disponible según Certificado Bancario		Gs 0				
	TOTAL CAPITAL OPERATIVO		**Gs 95.138.581.469**				

Observación:

T & C S.A. en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria, la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco BBVA Paraguay S.A., en su Nota de fecha 28 de Setiembre de 2017, informa que: *" ....Así mismo, informamos que tiene asignada una linea de crédito de hasta PYG 12.000.000.000.- (Guaraníes Doce Mil Millones) disponible a la fecha." El otorgamiento de dichas facilidades crediticias estará sujeto a las disponibilidades del Banco y las garantias que nuestro Cliente finalmente pueda ofrecer en tal instancia para el cumplimiento de sus eventuales obligaciones.*

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 97/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

CONSORCIO PARQUE LINEAL

* M & T S.A.
* LOS TRIGALES S.A.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 97/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

2.- EMPRESA:	**M & T S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

BALANCE GENERAL		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	13.708.966	1.615.720.802	227.155.270
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	CREDITOS	80.744.325.036	72.468.727.526	76.334.909.805
4.-	INVENTARIOS	-	10.711.820.277	5.065.970.924
5.-	ANTICIPOS	-	-	896.226.239
6.-	OTROS ACTIVOS	1.874.557.869	2.153.390.227	1.911.191.623
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**82.632.591.871**	**86.949.658.832**	**84.435.453.861**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	48.788.393.069	50.388.393.069	6.577.033.952
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	12.374.868.075	12.629.408.452	12.750.651.251
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	211.609.703	799.756.359	583.013.606
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**61.374.870.847**	**63.817.557.880**	**19.910.698.809**
	ACTIVO TOTAL	**144.007.462.718**	**150.767.216.712**	**104.346.152.670**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	12.132.647.461	6.053.666.526	30.049.667.526
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	43.525.296.097	35.748.376.087	32.110.876.739
3.-	PROVISIONES	87.422.309	472.742.796	192.759.976
4.-	OTROS PASIVOS	-	-	6.843.752.151
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	1.352.418.761	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**55.745.365.867**	**43.627.204.170**	**69.197.056.392**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	35.744.414.164	4.458.736.412	2.138.645.151
2.-	CUENTAS A PAGAR	890.115.700	43.719.372.219	-
3.-	OTROS PASIVOS	3.902.558.651	13.727.312.836	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**40.537.088.515**	**61.905.421.467**	**2.138.645.151**
	PASIVO TOTAL	**96.282.454.382**	**105.532.625.637**	**71.335.701.543**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	30.000.000.000	30.000.000.000	30.000.000.000
2.-	RESERVAS	15.829.671.105	13.525.245.202	2.288.063.937
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.895.337.231	1.709.345.873	722.387.190
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**47.725.008.336**	**45.234.591.075**	**33.010.451.127**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**144.007.462.718**	**150.767.216.712**	**104.346.152.670**
		-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**Tipo de cambio**	**Equivalentes en Guaraníes**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 20.271.037.097	-	-	Gs 20.271.037.097
2.013	Gs 21.205.235.144	-	-	Gs 21.205.235.144
2.014	Gs 40.120.113.968	-	-	Gs 40.120.113.968
2.015	Gs 59.153.203.990	-	-	Gs 59.153.203.990
2.016	Gs 59.232.624.625	-	-	Gs 59.232.624.625
TOTAL				**Gs 199.982.214.824**
Promedio de Facturación anual en construcción				**Gs 39.996.442.965**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
Índice		**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**		
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	82.632.591.871 / 55.745.365.867	86.949.658.832 / 43.627.204.170	84.435.453.861 / 69.197.056.392	**84.672.568.188 / 56.189.875.476**	**1,51**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Pasivo Total / Activo Total	96.282.454.382 / 144.007.462.718	105.532.625.637 / 150.767.216.712	71.335.701.543 / 104.346.152.670	**91.050.260.521 / 133.040.277.367**	**0,68**
3)	**CAPITAL OPERATIVO**						
	* Disponible según último balance (AC - PC)		Gs 26.887.226.004				
	* Disponible según Certificado Bancario		Gs 0				
	TOTAL CAPITAL OPERATIVO		**Gs 26.887.226.004**				

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 97/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

2.- EMPRESA:	**LOS TRIGALES S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

BALANCE GENERAL		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	45.168.319.565	14.501.473.283	9.169.267.592
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	CREDITOS	34.668.350.635	33.378.007.659	17.704.680.240
4.-	INVENTARIOS	7.413.497.676	1.632.336.718	8.830.257.034
5.-	ANTICIPOS	18.846.037.516	14.622.358.745	2.847.088.021
6.-	OTROS ACTIVOS	32.383.595.788	10.758.384.444	12.744.286.110
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**138.479.801.180**	**74.892.560.849**	**51.295.578.997**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	12.071.273.400	11.554.808.100	-
2.-	INVERSIONES	-	-	53.564.931.023
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	134.230.603.219	69.755.539.145	5.403.763.660
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	3.272.727
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**146.301.876.619**	**81.310.347.245**	**58.971.967.410**
	ACTIVO TOTAL	**284.781.677.799**	**156.202.908.094**	**110.267.546.407**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	17.956.447.772	11.962.542.572	7.176.462.628
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	44.966.820.297	30.916.019.986	24.337.240.755
3.-	PROVISIONES	1.344.495.841	958.498.390	721.539.902
4.-	OTROS PASIVOS	-	43.230.443	-
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	985.478.929	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**64.267.763.910**	**44.865.770.320**	**32.235.243.285**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	93.333.926.735	35.895.151.763	7.962.442.941
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	5.660.147.584	19.953.179.988	36.097.866.154
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**98.994.074.319**	**55.848.331.751**	**44.060.309.095**
	PASIVO TOTAL	**163.261.838.229**	**100.714.102.071**	**76.295.552.380**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	100.000.000.000	30.000.000.000	20.000.000.000
2.-	RESERVAS	5.699.427.563	10.508.852.684	8.428.763.584
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	15.820.412.007	14.979.953.339	5.543.230.443
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**121.519.839.570**	**55.488.806.023**	**33.971.994.027**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**284.781.677.799**	**156.202.908.094**	**110.267.546.407**
		-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**Tipo de cambio**	**Equivalentes en Guaraníes**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 45.055.690.844	-	-	Gs 45.055.690.844
2.013	Gs 56.019.285.894	-	-	Gs 56.019.285.894
2.014	Gs 60.741.940.557	-	-	Gs 60.741.940.557
2.015	Gs 94.255.508.388	-	-	Gs 94.255.508.388
2.016	Gs 131.342.924.380	-	-	Gs 131.342.924.380
TOTAL				**Gs 387.415.350.063**
Promedio de Facturación anual en construcción				**Gs 77.483.070.013**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
Índice		**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**		
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	138.479.801.180 / 64.267.763.910	74.892.560.849 / 44.865.770.320	51.295.578.997 / 32.235.243.285	**88.222.647.009 / 47.122.925.838**	**1,87**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Pasivo Total / Activo Total	163.261.838.229 / 284.781.677.799	100.714.102.071 / 156.202.908.094	76.295.552.380 / 110.267.546.407	**113.423.830.893 / 183.750.710.767**	**0,62**
3)	**CAPITAL OPERATIVO**						
	* Disponible según último balance (AC - PC)		Gs 74.212.037.270				
	* Disponible según Certificado Bancario		Gs 0				
	TOTAL CAPITAL OPERATIVO		**Gs 74.212.037.270**				

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 97/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

DC INGENIERIA S.A.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de 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° 97/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

2.- EMPRESA:	**DC INGENIERIA S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

BALANCE GENERAL		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	2.432.164.564	7.677.359.678	6.076.669.045
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	CREDITOS	56.508.124.608	56.674.382.159	34.189.448.000
4.-	INVENTARIOS	2.524.843.484	-	13.777.311.283
5.-	ANTICIPOS	593.118.779	-	12.406.616
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**62.058.251.435**	**64.351.741.837**	**54.055.835.044**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-		-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	37.580.651.281	29.493.068.556	21.699.293.477
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	-	-	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**37.580.651.281**	**29.493.068.556**	**21.699.293.477**
	ACTIVO TOTAL	**99.638.902.716**	**93.844.810.393**	**75.755.128.521**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	7.137.967.899	1.955.071.559	1.714.342.342
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	11.860.397.804	16.937.394.265	2.134.843.174
3.-	PROVISIONES	-	-	-
4.-	OTROS PASIVOS	1.951.825.566	17.356.148.652	23.099.957.883
5.-	GANANCIAS DIFERIDAS	11.144.847.588	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**32.095.038.857**	**36.248.614.476**	**26.949.143.399**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	1.743.520.350	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	6.749.930.281	3.552.237.631	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**8.493.450.631**	**3.552.237.631**	-
	PASIVO TOTAL	**40.588.489.488**	**39.800.852.107**	**26.949.143.399**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000
2.-	RESERVAS	16.764.843.536	15.099.628.596	13.204.000.476
3.-	RESULTADO ACUMULADO	8.627.930.658	6.316.199.032	5.285.785.615
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	9.657.639.035	8.627.930.658	6.316.199.032
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**59.050.413.229**	**54.043.958.286**	**48.805.985.123**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**99.638.902.717**	**93.844.810.393**	**75.755.128.522**
			-	

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**Tipo de cambio**	**Equivalentes en Guaraníes**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.011	Gs 69.536.004.230	-	-	Gs 69.536.004.230
2.012	Gs 48.883.643.380	-	-	Gs 48.883.643.380
2.013	Gs 85.506.735.467	-	-	Gs 85.506.735.467
2.014	Gs 97.439.054.921	-	-	Gs 97.439.054.921
2.015	Gs 128.476.618.882	-	-	Gs 128.476.618.882
TOTAL				**Gs 429.842.056.880**
Promedio de Facturación anual en construcción				**Gs 85.968.411.376**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
Índice		**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**		
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	62.058.251.435 / 32.095.038.857	64.351.741.837 / 36.248.614.476	54.055.835.044 / 26.949.143.399	**60.155.276.105 / 31.764.265.577**	**1,89**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Pasivo Total / Activo Total	40.588.489.488 / 99.638.902.716	39.800.852.107 / 93.844.810.393	26.949.143.399 / 75.755.128.521	**35.779.494.998 / 89.746.280.543**	**0,40**
3)	**CAPITAL OPERATIVO**						
	* Disponible según último balance (AC - PC)		Gs 29.963.212.578				
	* Disponible según Certificado Bancario		Gs 0				
	TOTAL CAPITAL OPERATIVO		**Gs 29.963.212.578**				

Observación:

DC Ingeniería S.A. en su carpeta de oferta presenta 1 (una) Nota Bancaria, situado en folio 52, la cual expresa textualmente cuanto sigue:

1.- Banco Continental S.A.E.C.A., en su Nota de fecha 11 de Octubre de 2017, informa que: *" ....también accede a una línea de crédito aprobada libre de todo compromiso contractual por valor de GS. 37.000.000.000 (GUARANIES TREINTA Y SIETE MIL MILLONES), **siempre y cuando se ajuste a las normativas vigentes y a la política crediticia de nuestro Banco."***

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA

LLAMADO M.O.P.C. N° 97/2017

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

T.R. CONSTRUCCIONES S.A.

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

Lic. María Rossana Coronel
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° 97/2017**

LICITACIÓN PÚBLICA NACIONAL, DE FIRMAS CONSTRUCTORAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS Y EQUIPAMIENTOS DEL PARQUE LINEAL COSTERO EN LA BAHÍA DE ASUNCIÓN.

2.- EMPRESA:	**T.R. CONSTRUCCIONES S.A.**
3.- TIPO:	**SOCIEDAD ANONIMA**
4.- NACIONALIDAD:	**PARAGUAYA**
5.- MONEDA:	**GUARANI**

	BALANCE GENERAL	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
	ACTIVO			
	ACTIVO CORRIENTE			
1.-	DISPONIBILIDADES	7.540.085.049	6.122.693.923	15.195.672.788
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	CREDITOS	23.856.963.281	22.015.697.728	13.817.552.640
4.-	INVENTARIOS	67.206.036	63.371.276	12.539.868
5.-	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	144.406.580	139.931.719	385.538.592
6.-	OTROS ACTIVOS	-	-	257.291.323
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**31.608.660.946**	**28.341.694.646**	**29.668.595.211**
	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.-	CREDITOS L/P	-	-	-
2.-	INVERSIONES	-	-	-
3.-	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	15.847.876.448	14.726.048.568	9.410.209.536
4.-	ACTIVO INTANGIBLE	19.090.909	25.454.545	-
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**15.866.967.357**	**14.751.503.113**	**9.410.209.536**
	ACTIVO TOTAL	**47.475.628.303**	**43.093.197.759**	**39.078.804.747**
	PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	PASIVO CORRIENTE			
1.-	ACREEDORES COMERCIALES	7.325.759.745	8.066.426.870	6.444.764.114
2.-	DEUDAS FINANCIERAS	-	-	-
3.-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	33.452.058	-
4.-	PROVISIONES	71.255.453	45.326.480	12.721.894
5.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
6.-	GANANCIAS DIFERIDAS	-	-	-
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	**7.397.015.198**	**8.145.205.408**	**6.457.486.008**
	PASIVO NO CORRIENTE			
1.-	CUENTAS A PAGAR	-	-	-
2.-	PRESTAMOS FINANCIEROS	-	-	-
3.-	OTROS PASIVOS	-	-	-
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
	PASIVO TOTAL	**7.397.015.198**	**8.145.205.408**	**6.457.486.008**
	PATRIMONIO NETO			
1.-	CAPITAL	20.000.000.000	20.000.000.000	20.000.000.000
2.-	RESERVAS	15.749.685.124	13.012.837.761	11.190.741.831
3.-	RESULTADO ACUMULADO	-	-	-
4.-	RESULTADO DEL EJERCICIO	4.328.927.981	1.935.154.590	1.430.576.908
	TOTAL PATRIMONIO NETO	**40.078.613.105**	**34.947.992.351**	**32.621.318.739**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**47.475.628.303**	**43.093.197.759**	**39.078.804.747**
		-	-	-

FACTURACION PROMEDIO DE CONSTRUCCION ANUAL				
AÑOS	**Monto y Moneda**		**Tipo de cambio**	**Equivalentes en Guaraníes**
	INDIVIDUAL	**CONSORCIADO**		
2.012	Gs 22.975.835.719	-	-	Gs 22.975.835.719
2.013	Gs 34.896.458.686	-	-	Gs 34.896.458.686
2.014	Gs 19.372.528.764	-	-	Gs 19.372.528.764
2.015	Gs 18.769.937.702	-	-	Gs 18.769.937.702
2.015	Gs 47.269.041.317	-	-	Gs 47.269.041.317
TOTAL				**Gs 143.283.802.188**
Promedio de Facturación anual en construcción				**Gs 28.656.760.438**

CAPACIDAD FINANCIERA			CALCULOS FINANCIEROS			Promedio de los 3 (tres) últimos años	Coeficiente Promedio
Índice		**Fórmula**	**Año 2016**	**Año 2015**	**Año 2014**		
1)	**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ**	Activo Corriente / Pasivo Corriente	31.608.660.946 / 7.397.015.198	28.341.694.646 / 8.145.205.408	29.668.595.211 / 6.457.486.008	**29.872.983.601 / 7.333.235.538**	**4,07**
2)	**COEFICIENTE DE SOLVENCIA**	Pasivo Total / Activo Total	7.397.015.198 / 47.475.628.303	8.145.205.408 / 43.093.197.759	6.457.486.008 / 39.078.804.747	**7.333.235.538 / 43.215.876.936**	**0,17**
3)	**CAPITAL OPERATIVO**						
	* Disponible según último balance (AC - PC)		Gs 24.211.645.748				
	* Disponible según Certificado Bancario		Gs 0				
	TOTAL CAPITAL OPERATIVO		**Gs 24.211.645.748**				

CPN José Antonio Paredes G.
Analista Financiero
Dpto. de Estudios Técnicos - DPE
M.O.P.C.

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