



Libertad y Orden

GF – 124

MEMORANDO

PARA : **SANDRA PATRICIA RESTREPO RESTREPO**
ASESORA GRUPO ADMINISTRATIVA

DE : **ASESOR GRUPO FINANCIERA**

ASUNTO: **Evaluación Financiera Licitación Pública No. 08 de 2004**
Destino: 45000
Origen: 44000

FECHA: Marzo 3 de 2006

De manera atenta y en respuesta a su solicitud del día 22 de Febrero de 2006, estoy remitiendo el resultado de la evaluación financiera de la propuesta presentada con motivo de la Licitación Pública No. 08 de 2004, en relación con los documentos requeridos en el numeral 2.2.8 de los Términos de referencia, que deben acreditar los proponentes para participar en la venta del predio identificado con folios de matrícula inmobiliaria Nos. 080-11968, 080-87177, 080-87178, 080-87179, 080-87180, 080-87181, 080-87182, 080-87184, 080-87185, 080-87186, 080-87187, 080-87188, 080-87189, 080-87190, 080-87191, 080-87192, 080-87193, 080-87194 y 080-87195 de propiedad del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, ubicado geográficamente en Santa Marta Distrito Turístico, Cultural e Histórico, Departamento del Magdalena, Republica de Colombia – América del Sur y hace parte de la Zona Franca Industrial de bienes y de servicios de Santa Marta Distrito Turístico, Cultural e Histórico, sometido a régimen franco; que consiste en desarrollar el proceso de industrialización de bienes y de servicios beneficiándose de incentivos en materia cambiaria, tributaria, aduanera y de comercio exterior y al reglamento correspondiente a ésta, el cual se entiende parte del presente proceso, de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones de dicha licitación, en especial con las establecidas en el capítulo 4.

Los documentos requeridos están conformados por:

- Declaración de renta por el año gravable 2004.
- Balance General con corte a 31 de diciembre de 2004
- Estado de Resultados con corte a 31 de diciembre de 2004
- Estado de Cambios en el Patrimonio a diciembre 31 de 2004
- Estado de Flujo de Efectivo con corte a diciembre 31 de 2004
- Notas a los Estados Financieros
- Dictamen de Revisor Fiscal
- Certificación vigente de la Junta Central de Contadores sobre la vigencia de la matrícula del Contador y del Revisor Fiscal que hayan suscrito los Estados Financieros.



Libertad y Orden

En el caso de ofertar pago diferido, adicionalmente se deberá presentar:

- Estados Financieros Básicos proyectados para los años 2005, 2006, 2007 y 2008.

ALMACOMEX LTDA

Documentos que se encuentran dentro de la propuesta:

- Declaración de renta por el año gravable 2004 – folio 42
- Balance General con corte a 31 de diciembre de 2004 – folios 43 y 44
- Estado de Resultados con corte a 31 de diciembre de 2004 – folios 45 y 46
- Estado de Cambios en el Patrimonio a diciembre 31 de 2004 – folio 52
- Estado de Flujo de Efectivo con corte a diciembre 31 de 2004 – folio 54
- Notas a los Estados Financieros – folios 55 a 59
- Dictamen de Revisor Fiscal – No esta obligado.
- Certificación vigente de la Junta Central de Contadores sobre la vigencia de la matricula del Contador y del Revisor Fiscal que hayan suscrito los Estados Financieros – Documentos solicitados por la administración y aportados por el proponente.

PROCESOS Y SUMINISTROS LTDA

Documentos que se encuentran dentro de la propuesta:

- Declaración de renta por el año gravable 2004 – un folio
- Balance General con corte a 31 de diciembre de 2004 – un folio
- Estado de Resultados con corte a 31 de diciembre de 2004 – un folio
- Estado de Cambios en el Patrimonio a diciembre 31 de 2004 – un folio
- Estado de Flujo de Efectivo con corte a diciembre 31 de 2004 – un folio
- Notas a los Estados Financieros – seis folios.
- Dictamen de Revisor Fiscal – no esta obligado.
- Certificación vigente de la Junta Central de Contadores sobre la vigencia de la matricula del Contador y del Revisor Fiscal que hayan suscrito los Estados Financieros - un folio
- Estados Financieros Básicos proyectados para los años 2005, 2006, 2007 y 2008 – diecisiete folios.
Estados financieros para el año 2005 solicitados por la administración y aportados por el proponente.

LITEX LTDA

Documentos que se encuentran dentro de la propuesta:

- Declaración de renta por el año gravable 2004 – folio 8



Libertad y Orden

- Balance General con corte a 31 de diciembre de 2004 – folios 9 y 10
- Estado de Resultados con corte a 31 de diciembre de 2004 – folio 11
- Estado de Cambios en el Patrimonio a diciembre 31 de 2004 – folio 12
- Estado de Flujo de Efectivo con corte a diciembre 31 de 2004 – folio 15
- Notas a los Estados Financieros – documentos solicitados por la administración y aportados por el proponente.
- Dictamen de Revisor Fiscal – no esta obligado.
- Certificación vigente de la Junta Central de Contadores sobre la vigencia de la matrícula del Contador y del Revisor Fiscal que hayan suscrito los Estados Financieros – folio 44
- Estados Financieros Básicos proyectados para los años 2005, 2006, 2007 y 2008 – folios 16 a 43.

CAPACIDAD FINANCIERA

El proponente deberá acreditar una capacidad financiera de acuerdo con los indicadores señalados en los términos de referencia para que su propuesta se considere como aceptable y pueda ser objeto de adjudicación de este proceso de contratación:

Al efectuar un análisis de los proponentes, sobre los estados financieros aportados, en términos de los tres (3) indicadores financieros señalados en el pliego de condiciones, tenemos:

PRIMER INDICADOR

Razón Corriente (Liquidez) o solvencia inmediata, medido a través de la relación Activo corriente / Pasivo corriente, la cual deberá arrojar un resultado para los proponentes que adquieran de contado, mayor a 1.0 es decir que por cada peso de deuda a corto plazo, la empresa dispone de por lo menos \$1.0 de liquidez para cubrirlas oportunamente. Para los proponentes que no adquieran bajo la modalidad de contado, este indicador será superior a 1.5 y será calculado para los años en que se proponga el pago.

Efectuados los respectivos cálculos, el resultado de éste indicador es el siguiente (Ver anexo)

• Almacomex – pago de contado – base año 2004	2.02
• Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2004.....	0.96
• Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2005.....	1.63
• Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2006.....	2.25
• Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2004.....	5.74
• Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2005.....	14.70
• Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2006.....	25.22
• Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2007.....	12.11
• Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2008.....	8.11



Libertad y Orden

SEGUNDO INDICADOR

Capital de trabajo (liquidez) estimado como la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, el cual indica que los recursos de que dispone una empresa para cancelar su pasivo inmediato y mide la capacidad para pagar oportunamente sus deudas en el corto plazo.

El capital de trabajo debe ser positivo y como mínimo equivalente al equivalente al 10% del valor del PRECIO BASE del predio o de los predios ofertados en la presente licitación para los proponentes que adquieran de contado y equivalente al 20% para las demás condiciones.

	Almacomex	Procesos y Suministros	Litex Ltda.
Precio Base	\$ 78.088.190.00	\$ 335.097.868.00	\$ 360.000.000.00
10%	\$ 7.808.918.00		
20%		\$ 67.019.573.60	\$ 72.000.000.00

Una vez efectuados los respectivos cálculos, el resultado de este indicador es el siguiente (Ver anexo)

- Almacomex – pago de contado – base año 2004.....\$ 78.835.442.00
- Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2004.....\$ - 33.522.033.00
- Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2005.....\$ 780.388.282.70
- Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2006\$ 1.373.019.146.00
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2004.....\$ 233.406.116.00
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2005.....\$ 356.036.135.00
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2006.....\$ 482.643.135.00
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2007.....\$ 484.858.304.00
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2008.....\$ 508.321.352.00

TERCER INDICADOR

Nivel de endeudamiento representado por la relación entre el Pasivo total y el Activo Total e indica la proporción de los activos que pertenece a sus acreedores.

El nivel de endeudamiento deberá ser menor a (80%) para los proponentes que adquieran de contado y menor a (60%) para las demás condiciones.

Efectuados los cálculos el resultado es el siguiente (Ver anexo).

- Almacomex – pago de contado – base año 2004.....36.2%
- Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2004..... 89.2%
- Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2005..... 55.3%
- Procesos y Suministros Ltda.. – otra modalidad – base año 2006..... 60.7%
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2004..... 12.5%



- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2005..... 5.2%
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2006..... 3.2%
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2007..... 6.6%
- Litex Ltda. – otra modalidad – base año 2008..... 9.9%

ANOTACIONES FINALES:

En términos de indicadores, estimados con base en las cifras de los Estados Financieros presentados, el resultado global de la capacidad financiera de los oferentes es considerada de la siguiente manera:

- Almacomex..... Aceptada financieramente
- Procesos y Suministros Ltda.. Aceptada financieramente
- Litex Ltda.Aceptada financieramente

Es de anotar que el proponente Procesos y Suministros Ltda. ofrece pago en 105 días cuando el pliego contempla como pago de contado 90 días. No obstante, su capacidad financiera medida con base en el análisis de los indicadores de liquidez establecidos en los términos de referencia, muestra su solvencia para atender el pago ofrecido en la Licitación. Adicionalmente en comunicación recibida el 3 de Marzo el proponente manifiesta que pagará en estricto contado con recursos de un crédito otorgado por el Banco CONAVI - Sucursal Rodadero.

Por último es de anotar que los proponentes cumplieron con la totalidad de los documentos y condiciones solicitadas en los términos de referencia de la Licitación No. 08 de 2004.

Cordial saludo

Gloria E. Varón Cañón
Asesora Coordinadora Grupo Financiero

Diana Almanza Moreno.
Profesional Grupo Financiero