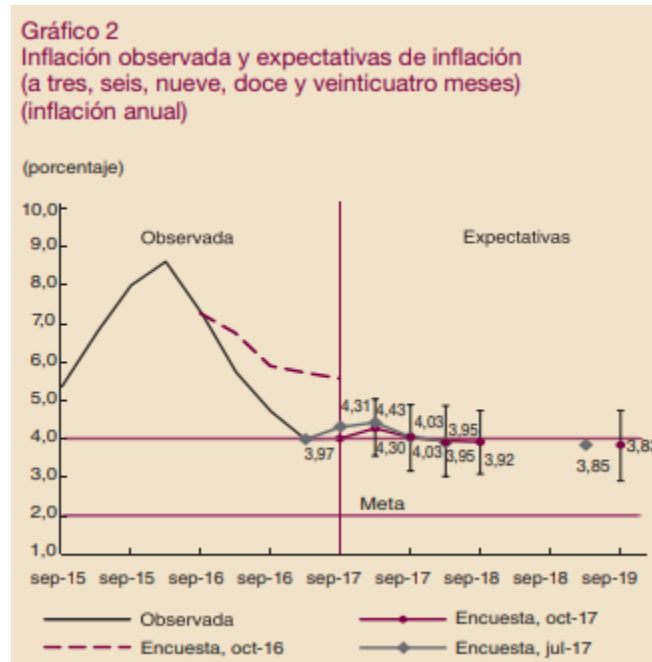


Variables Económicas

El costo del suministro de elementos de aseo y cafetería para el desarrollo de las actividades administrativas y de funcionamiento de la Federación Colombiana de Municipios – Dirección Nacional Simit, se puede impactar por la variación en las tasas de interés, la meta de inflación y los incrementos salariales.

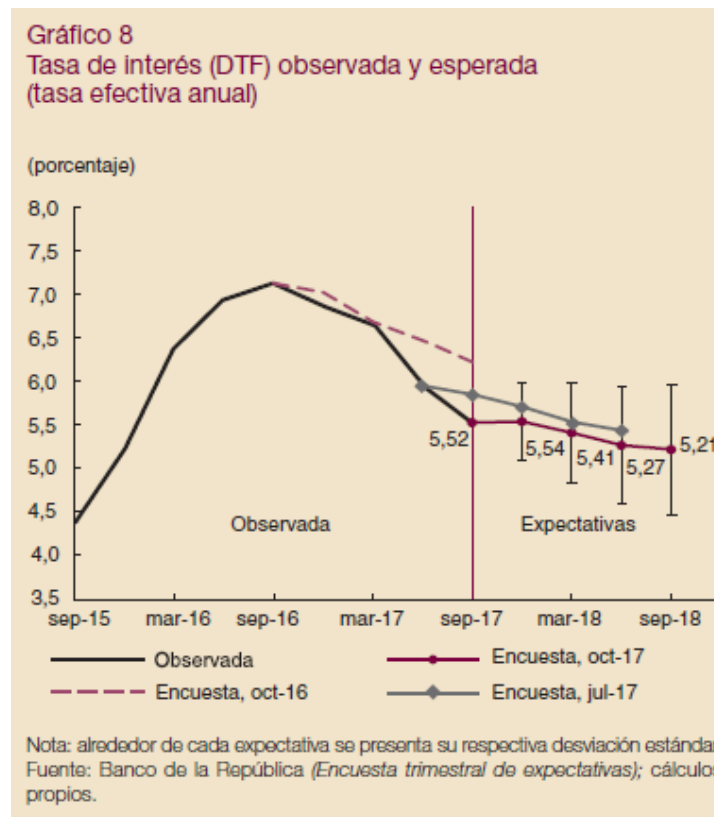
A octubre de 2017 en la encuesta de expectativas del Banco de la República se indica que “...el aumento de precios promedio esperado para diciembre de 2017 se ubica en 4,30%; para marzo, junio y septiembre de 2018 en 4,03%, 3,95% y 3,92%, respectivamente, y para septiembre de 2019 en 3,83%.” (Gráfico 2), así:



FUENTE: BANCO DE LA REPÚBLICA

Según el reporte del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (Dane) en el último reporte de la inflación con corte a enero del 2018 reveló una inflación de los últimos 12 meses del 3,68%, principalmente impulsada por el grupo de educación, salud y diversión.

En el reporte del emisor de la encuesta de expectativas de enero de 2017, se muestra que se espera que la DTF aumente gradualmente: “...la DTF promedio esperada para diciembre de 2017 es de 5,54%, para marzo de 2018 es de 5,41%, junio de 5,27% y septiembre de 5,21% (Gráfico 8).”

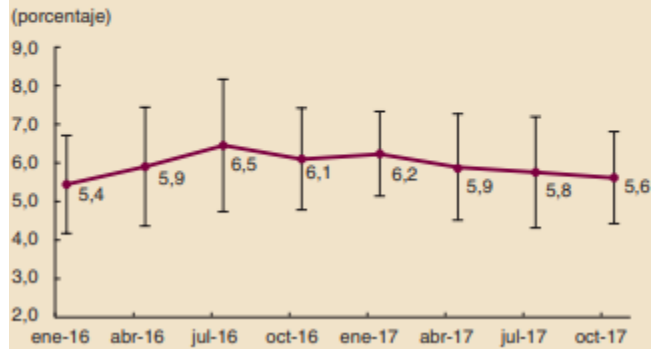


En el Balance y expectativas mensuales realizadas por el Banco Corpbanca S.A, del 20 de febrero del 2018, se espera que la DFT a 90 días EA en el año 2018 se encuentre en un rango del 3,95% al 5,21% con un cierre en el mes de diciembre del 3,95%.

Según la encuesta de expectativas del Banco de la República del mes de octubre y publicada en diciembre del 2017, para los salarios se espera un aumento del 5,0%: *“Por sectores, académicos y consultores prevén un incremento de los salarios de 5,0% para 2017, sindicatos de 5,3%, cadenas de almacenes de 5,4%, el sistema financiero de 5,6%, industria y minería de 5,7% y transporte y comunicaciones de 5,8%”,* como se muestra en la siguiente gráfica:

Gráfico 5
Incremento salarial promedio esperado para 2017 y 2018

A. Año 2017



FUENTE: BANCO DE LA REPÚBLICA

El salario mínimo para el año 2018 es de \$781.242 que representa un aumento frente al año inmediatamente anterior de 5.9%.

Se recomienda asignar los riesgos del alza de las tasas de interés y la variación de salarios expuestos, a cuenta y riesgo del contratista.

Información Financiera Utilizada

De las empresas seleccionadas con la verificación realizada por el área técnica en el portal de contratación pública de las entidades con las que se han contratado el suministro de elementos de aseo y cafetería, se tomó como información válida y suficiente los indicadores financieros ingresando a la Superintendencia de Sociedades (<https://www.supersociedades.gov.co/noticias/Paginas/2017/Estados-Financieros-Reportados-Corte-2016.aspx>), para el último año se tomó la información que le fue reportada a dicha entidad con corte a 31 de diciembre de 2016 y se analizaron las actividades de Comercio al por mayor de otros productos n.c.p. (4669) y Comercio al por menor de libros, periódicos, materiales y artículos de papelería y escritorio, en establecimientos especializados (4761), como se muestra a continuación:

| Razón Social | Fuente de Información | NIT sin dígito | Actividad Económica Analizada |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------------------|
| PANAMERICANA OUTSOURCING S.A. | SUPERINTENDENCIA SOCIEDADES | 830077655 | 4669 |
| DISTRIBUCIONES A&G LTDA | RUP | 900105643 | 4761 |

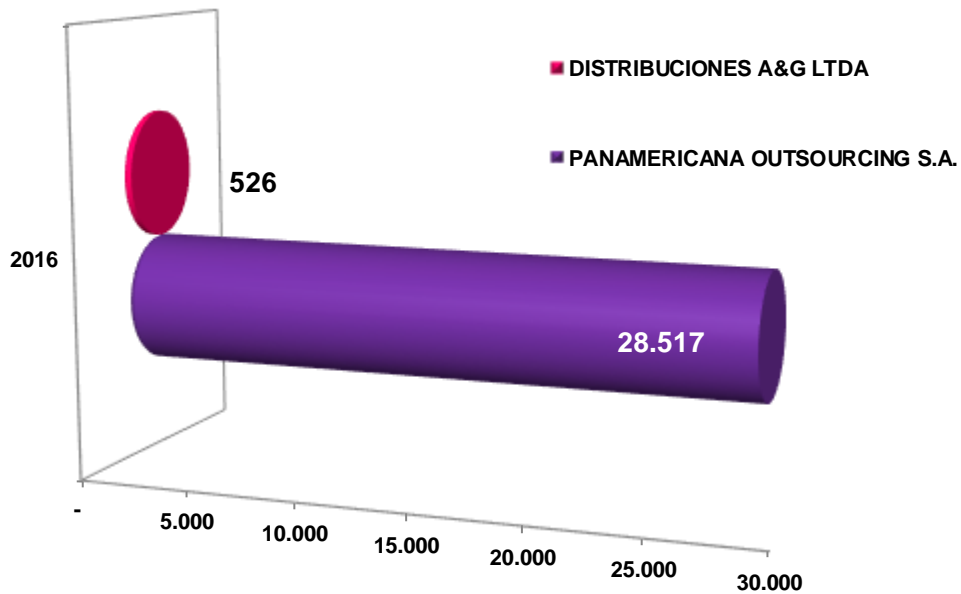
Al analizar la información para el último año reportado del activo, pasivo y patrimonio de las empresas ubicadas en el Sector de Comercio al por mayor de otros productos

n.c.p 4669 y el Sector de Comercio al por menor de libros, periódicos, materiales y artículos de papelería y escritorio, en establecimientos especializados, en la actividad 4761 se observa lo siguiente:

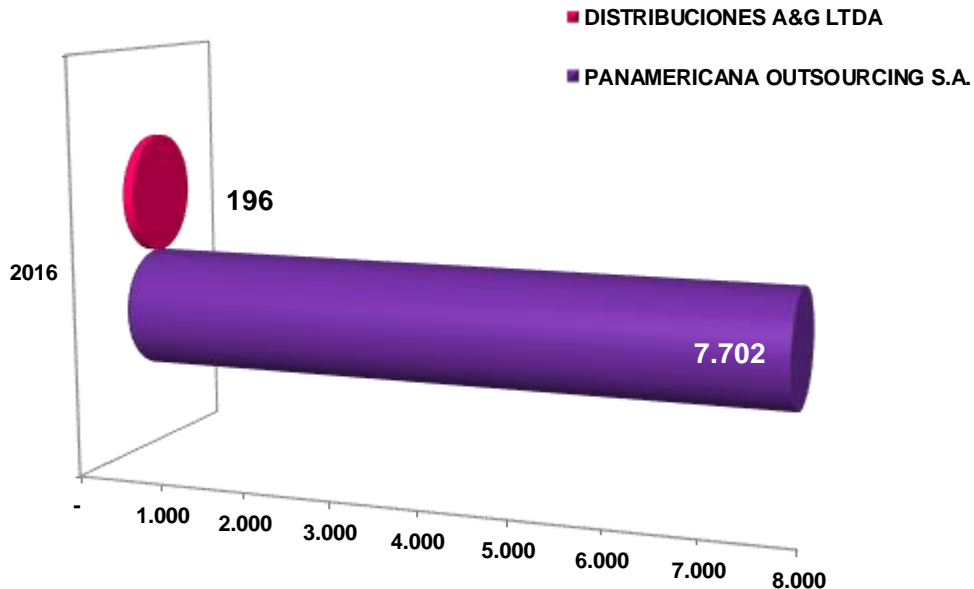
Cifras Expresadas en Millones de Pesos

DISTRIBUCIONES A&G LTDA no tiene información registrada en Supersociedades

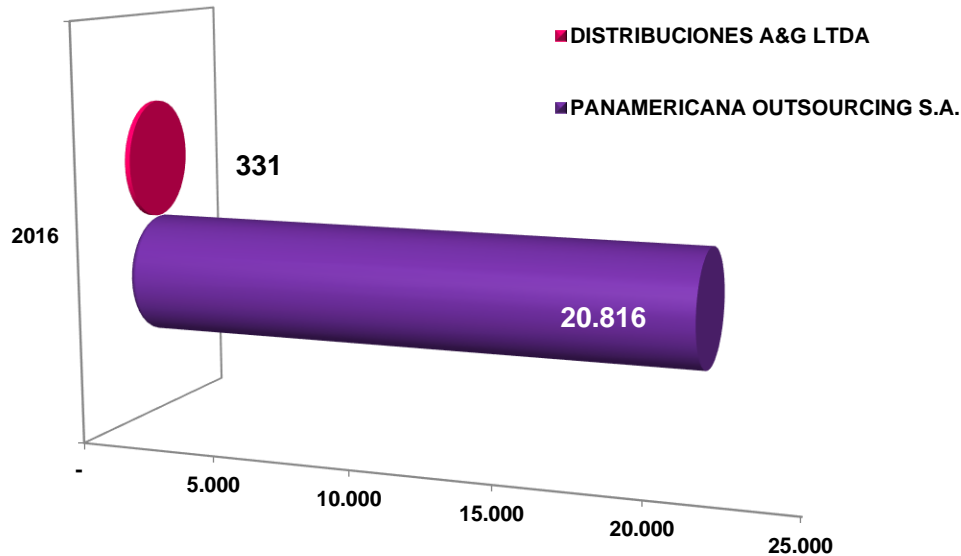
ACTIVO



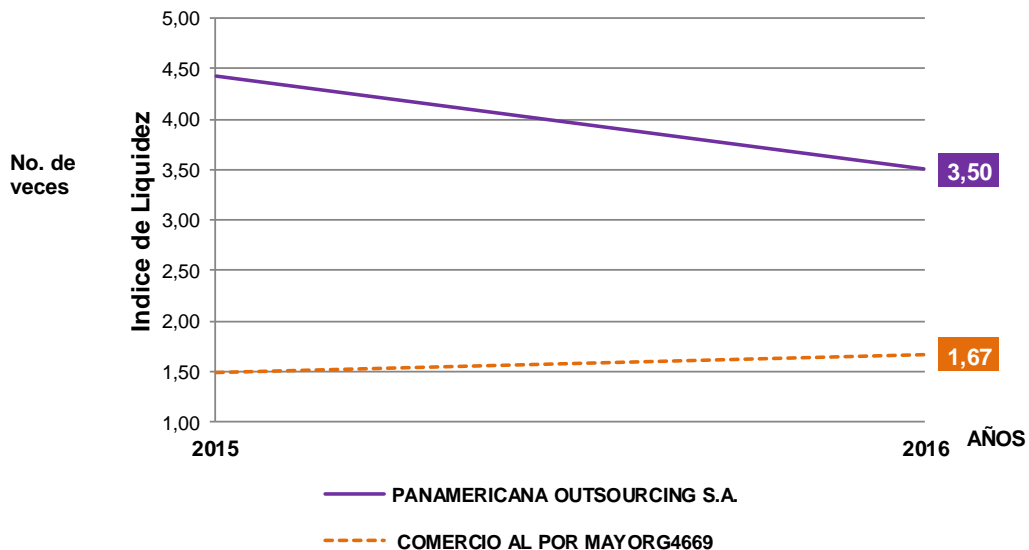
PASIVO



PATRIMONIO

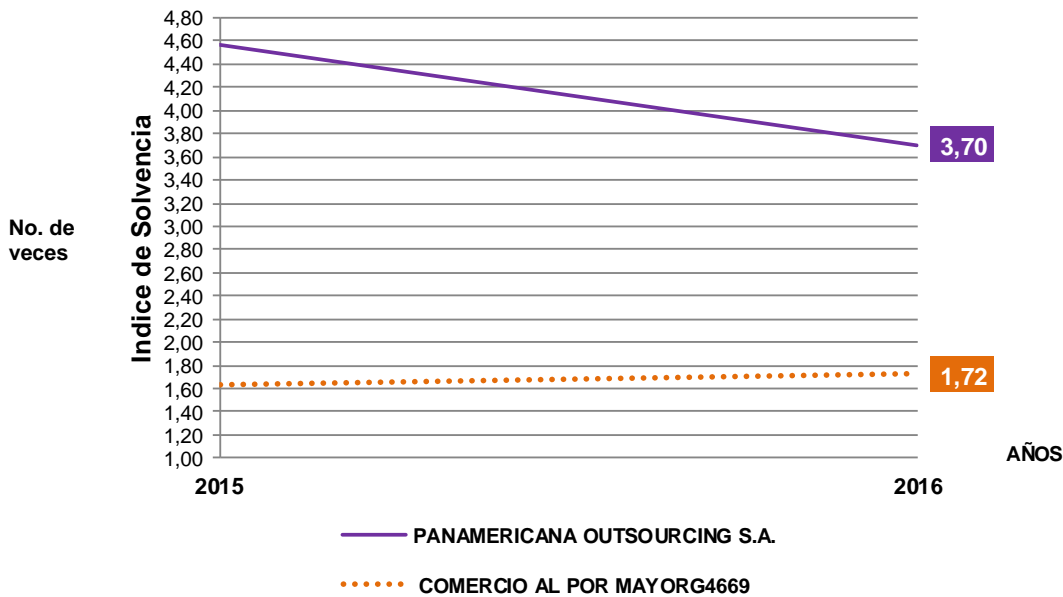


Indicadores de liquidez, solvencia y endeudamiento frente a la información del sector de Comercio al por mayor de otros productos n.c.p 4669, es:

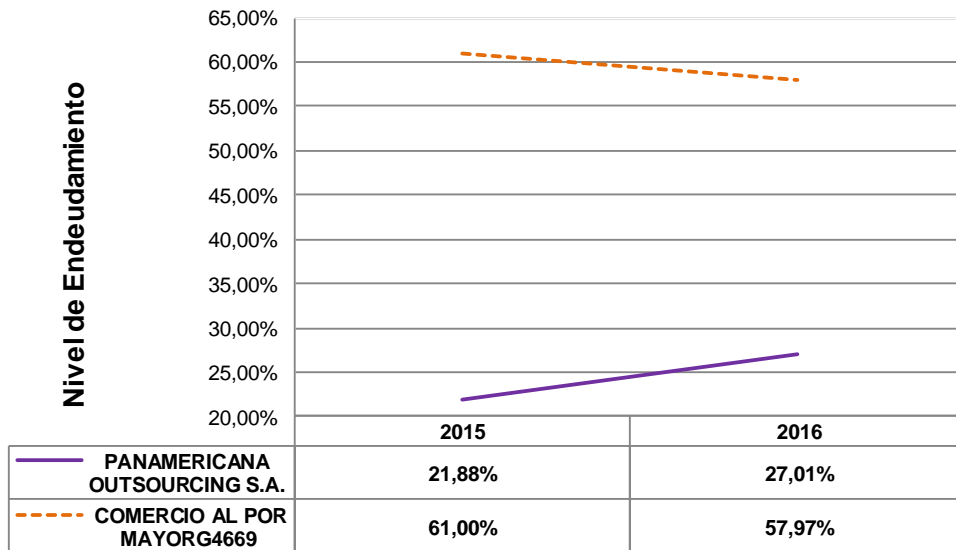


En el indicador de liquidez de Panamericana Outsourcing S.A. es superior en los años analizados, y para el último año con 3.50, frente al sector en el que está inscrito

por su actividad económica con una diferencia de 1.83 para el último año objeto del análisis.



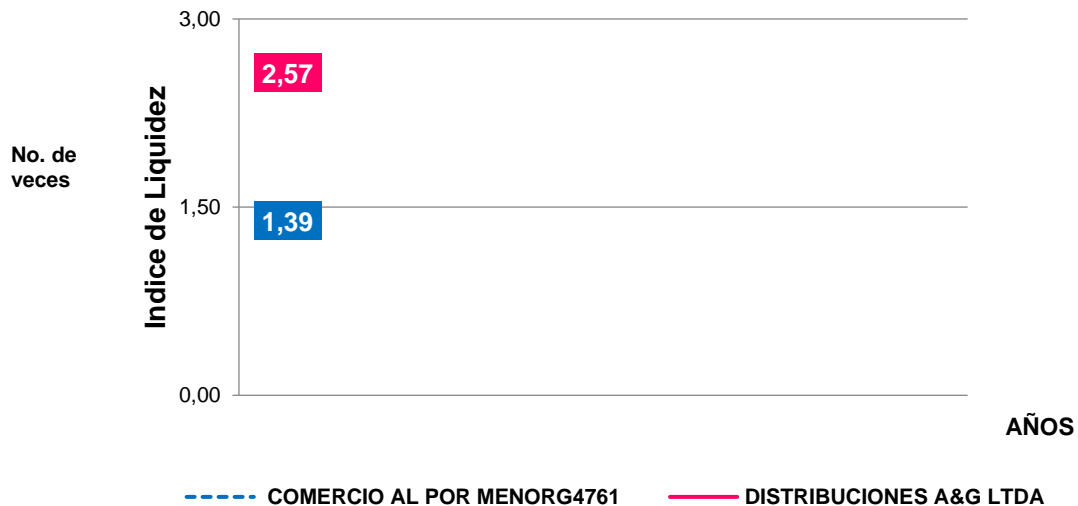
En el indicador de solvencia de Panamericana Outsourcing S.A. es superior en los años analizados, y para el último año con el 3.70, frente al sector en el que está inscrito por su actividad económica con una diferencia de 1.98 para el último año objeto del análisis.



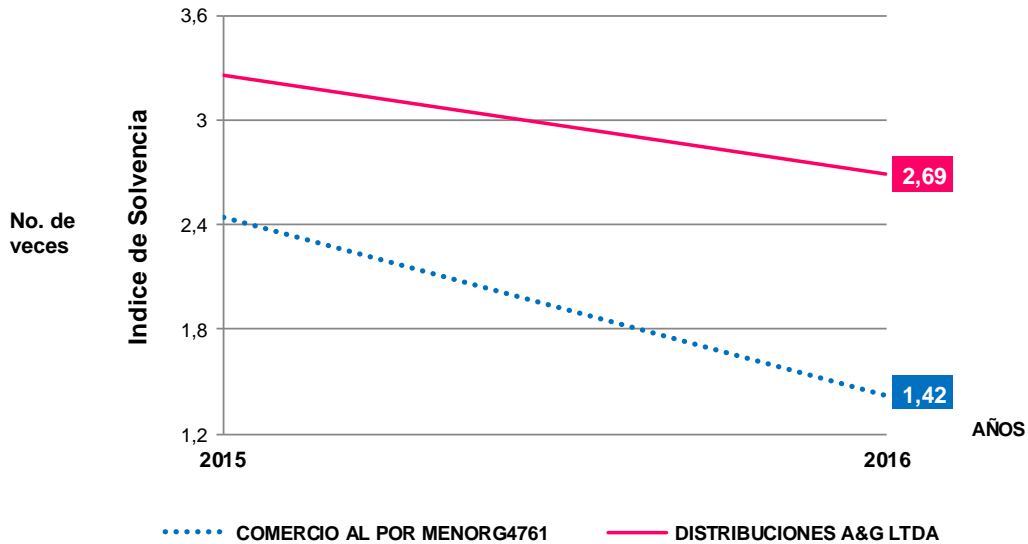
Panamericana Outsourcing S.A. tiene una razón de endeudamiento inferior a la del sector en todos los años analizados, para el 2016 tiene un nivel de endeudamiento del 27.01%.

Indicadores de liquidez, solvencia y endeudamiento frente a la información del sector de Sector de Comercio al por menor de libros, periódicos, materiales y artículos de papelería y escritorio, en establecimientos especializados, en la actividad 4761, es:

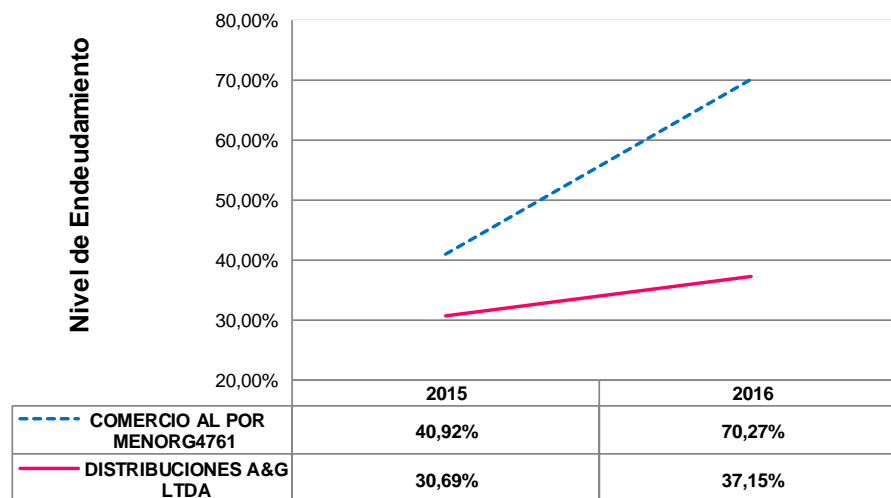
DISTRIBUCIONES A&G LTDA no tiene información registrada en Supersociedades



En el indicador de liquidez de Distribuciones A&G Ltda es superior en el año analizado registrando un indicador del 2.57, lo que nos muestra que la entidad cuenta con los recursos para responder por sus obligaciones de corto plazo.



En el indicador de solvencia de Distribuciones A&G Ltda tiene un indicador superior frente al sector relacionado con el 2.69 ya que en cifras por sector se reporta el 1.42.



La entidad Distribuciones A&G Ltda tiene una razón de endeudamiento inferior a la del sector en el último año analizado, para el 2016 tiene un nivel de endeudamiento del 37.15%.

En Conclusión al evaluar las diferentes empresas seleccionadas que se dedican al suministro de elementos de oficina y papelería, para el último año tienen una razón de endeudamiento que no supera el 37.15% y en las cifras por sector el 70.27%, es decir que por cada peso invertido en activos el 70.27% es financiado por acreedores (Entidades financieras, proveedores, empleados, etc...), un indicador de solvencia

superior al 2.69 y por sector el 1.42, un indicador de liquidez superior al 2.57 y por sector el 1.39 este indicador muestra por cada peso que se debe en el corto plazo la entidad cuanto posee en sus activos, lo ideal es que la relación sea uno (1) a uno (1).

CAPACIDAD FINANCIERA

De conformidad con lo dispuesto en el numeral 2 del artículo 2.2.1.2.1.5.2 del Decreto 1082 de 2015, no es exigible la capacidad financiera del proponente, debido a que los pagos que se generen como consecuencia de la aceptación de la oferta se realizarán contra entrega y previo recibo a satisfacción de los bienes, por parte del supervisor designado.

PROGRAMA ANUAL MENSUALIZADO DE CAJA PAC

Al validar el programa anual mensualizado de caja, se observa que el costo del suministro de elementos de aseo y cafetería para el desarrollo de las actividades administrativas y de funcionamiento de la Federación Colombiana de Municipios – Dirección Nacional Simit, se encuentra programado con cargo a gastos de funcionamiento por valor de QUINCE MILLONES OCHOCIENTOS TREINTA Y SEIS MIL PESOS M.L. (\$15.836.000). de la siguiente forma:

| MES | VALOR |
|--------------|-------------------|
| MARZO | 1.759.556 |
| ABRIL | 1.759.556 |
| MAYO | 1.759.556 |
| JUNIO | 1.759.556 |
| JULIO | 1.759.556 |
| AGOSTO | 1.759.556 |
| SEPTIEMBRE | 1.759.556 |
| OCTUBRE | 1.759.556 |
| NOVIEMBRE | 1.759.556 |
| TOTAL | 15.836.000 |

Atentamente,

CLARA YOHANNA RIVAS BERNAL
Jefe Financiera
Federación Colombiana de Municipios
Fecha:28/02/2018
Proyectó: Clara Yohanna Rivas Bernal – Jefe Financiera