



FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

COMENTARIO DEL ANALISIS FINANCIERO

Al 31 de Marzo 2010-2009

Por la naturaleza de las actividades que realiza el INVERMET, muchos de los ratios que permiten determinar la situación financiera de la institución, no reflejan exactamente la realidad de la entidad o no son aplicables.

LIQUIDEZ

1. Liquidez General:

El indicador al 1er. Trimestre 2010, resulta 2.25 con relación al 1er. Trimestre 2009 que fue 1.55, muestra un incremento producto de las obras pendientes de transferir a la MML que incluye las obras con proceso judicial, sin embargo muestra liquidez suficiente que permite cubrir nuestras obligaciones del corto plazo.

2. Prueba Ácida

Los recursos disponibles de Caja al finalizar el 1er. Trimestre 2010 es de 0.41, con relación al 1er. Trimestre 2009 que fue 0.57 lo que significa a pesar de la disminución existe la liquidez para hacer frente a compromisos del corto plazo, no existiendo el riesgo de incumplir con nuestras obligaciones mediatas.

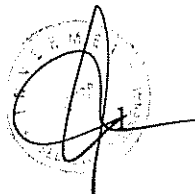
3. Capital de Trabajo

Indica tanto en el 1er. Trimestre 2010 por S/. 23'283,592 como el 1er. Trimestre 2009 por S/. 28'951,376, que los Activos Corrientes de INVERMET pueden cubrir las obligaciones del corto plazo

SOLVENCIA

4. Endeudamiento Patrimonial

El Total de los Pasivos de INVERMET al 1er. Trimestre 2010, representa según el indicador 2.02, con relación al 1er. Trimestre 2009 que fue 1.34, lo que significa que nuestro patrimonio no se encuentra comprometido con obligaciones sean de corto o largo plazo. Debemos señalar que el rubro "Fondo de Inversión pendiente de transferir a la MML" ha disminuido debido a que se ha transferido los saldos solicitados para el programa de inversiones de la MML.





FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

5. Endeudamiento del Activo

El endeudamiento del Activo al 1er. Trimestre 2010 según el indicador es de 0.67; con relación al 1er. Trimestre 2009 que fue de 0.57, lo que indica un bajo nivel de endeudamiento y por el cual no se encuentra comprometidos los activos de INVERMET.

6. Deuda Corriente

La Deuda Corriente al finalizar el 1er. Trimestre 2010 representa el 1.72 del total de los Ingresos Operativos con relación al 1er. Trimestre 2009 que fue de 1.32, dicho indicador es significativo con relación al nivel de ingresos que podría verse afectado ante posibles desembolsos como son los procesos judiciales de MASSA Contratistas Generales SRL y ICGSA-CIGSA-OTEGASA S.A..

7. Deuda Total

La Deuda Total al finalizar el 1er. Trimestre 2010 representa según el indicador el 3.12 que con relación al 1er. Trimestre 2009 fue de 1.53, señalando que nuestros compromisos con terceros como son los procesos judiciales señalados en el párrafo anterior podrían afectar significativamente los ingresos.

RENTABILIDAD

8. Rentabilidad de los Ingresos – Margen Neto

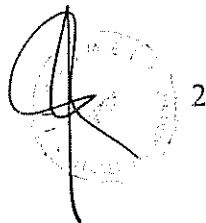
La Utilidad Neta al cierre del 1er. Trimestre 2010 con relación a los ingresos operativos es de 5.12% y al cierre del 1er. Trimestre 2009 fue de 5.23%; este ratio en general consideramos que no es aplicable a nuestra institución, debido a que no es objetivo de INVERMET obtener utilidades, el 92% de nuestros ingresos es transferido a la MML para la ejecución de proyectos de inversión quien a su vez transferirá a las unidades ejecutoras encargadas de ejecución de las obras, mientras que un 8% están destinados para cubrir nuestros gastos administrativos.

9. Rendimiento de Inversión (Rentabilidad de los Activos)

Bajo las premisas anteriores no resulta pertinente hacer un análisis de este ratio que muestra al cierre del 1er. Trimestre 2010 un índice de 1.09% con relación al 1er. Trimestre 2009 que fue de 1.92%, asimismo se debe tener en cuenta que nuestra institución no maneja niveles de producción.

10. Rentabilidad del Patrimonio

Sobre este indicador debemos manifestar que dentro de los objetivos del INVERMET no es el de obtener utilidades, dicho indicador al cierre del 1er.





**FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET**

Trimestre 2010 muestra un porcentaje de 3.47% con relación al 1er. Trimestre 2009 cuyo ratio representaba el 4.79% del Patrimonio.

GESTION

1. Resultado de Operación

Al no manejar niveles de productividad este ratio no es aplicable, sin embargo nuestro resultado de operación se ve reflejado por los gastos administrativos que para el 1er. Trimestre 2010 representa del total de los ingresos operativos el 2.5% y que al 1er. Trimestre 2009 fue de 2.7%, la disminución se debe al mayor gasto por asesoría y consultoría realizados durante el 1er. Trimestre 2009.

2. Relación de Trabajo

Al no manejar niveles de productividad este ratio no es aplicable, sin embargo al cierre del 1er. Trimestre 2010 se ve reflejado por los gastos administrativos deducidos las provisiones por depreciación y cobranza dudosa que representa del total de ingresos el 2.5%, y del 1er. trimestre 2009 representa el 2.6%, lo que significa para ambos caso que no se ha superado el límite establecido de acuerdo a nuestra ley de creación (8%).

3. Rotación de Cuentas por Cobrar – Nivel de Morosidad

El nivel de morosidad al cierre del 1er, trimestre 2010 es de 0.32 en comparación al 1er. Trimestre 2009 que fue de 0.25, calculado sobre la base de las deudas por cobrar netas, lo que indicaría que las cuentas por cobrar a pesar de su variación se mantienen en su nivel de morosidad, sin embargo al no realizar ninguna actividad empresarial, este ratio no implica un real índice de cobranza.

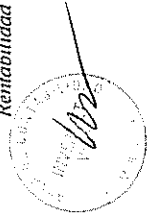


FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

RATIOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo 2010-2009
(En nuevos soles)

	2010	2009
De Liquidez		
Liquidez General	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Gros. Diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{115,027,632}{51,111,175}$	$\frac{79,044,093}{51,111,175}$ 1.55
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias} - \text{Gros. Diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{20,789,328}{51,111,175}$	$\frac{29,127,613}{51,111,175}$ 0.57
Capital de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 23,283,592$	28,951,376
De Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}} = \frac{92,895,734}{45,913,235}$	$\frac{59,487,132}{44,347,727}$ 1.34
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{92,895,734}{138,808,969}$	$\frac{59,487,132}{103,834,859}$ 0.57
Deuda Corriente	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Ingresos Operativos}} = \frac{51,111,175}{29,755,322}$	$\frac{51,111,175}{38,782,554}$ 1.32
Deuda Total	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Ingresos Operativos}} = \frac{92,895,734}{29,755,322}$	$\frac{59,487,132}{38,782,554}$ 1.53
De Rentabilidad		
Rentabilidad de los Ingresos	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio} \times 100}{\text{Ingresos Operativos}} = \frac{152,337,300}{29,755,322}$	$\frac{202,811,500}{38,782,554}$ 5.23
Rentabilidad de los Activos	$\frac{\text{Utilidad Operativa} \times 100}{\text{Total Activo}} = \frac{151,099,400}{138,808,969}$	$\frac{199,424,100}{103,834,859}$ 1.92



FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

RATIOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo 2010-2009
(En nuevos soles)

	2010	2009
Rentabilidad del Patrimonio	= $\frac{\text{Utilidad del Ejercicio x 100}}{\text{Patrimonio Neto - Utilidad Neta}}$	$\frac{152,337,300}{43,885,120}$ = 3.47
		$\frac{202,811,500}{42,319,612}$ = 4.79
<u>De Gestión</u>		
Resultado de operación	= $\frac{\text{Costo de Venta+Gastos de Ventas+Gastos Administrativos}}{\text{Ingresos Operativos}}$	$\frac{745,857}{29,755,322}$ = 0.025
		$\frac{1,033,774}{38,782,554}$ = 0.027
Relación de Trabajo	= $\frac{\text{Costo de Venta+Gtos de Ventas+Gtos Administ.-Cob.Dud.-Deprec.}}{\text{Ingresos Operativos}}$	$\frac{735,143}{29,755,322}$ = 0.025
		$\frac{1,023,705}{38,782,554}$ = 0.026
Nivel de Morosidad	= $\frac{\text{Cuentas por Cobrar al final del Periodo (neto)}}{\text{Ingresos Operativos}}$	$\frac{9,477,807}{29,755,322}$ = 0.32
		$\frac{9,590,083}{38,782,554}$ = 0.25



INVERMET



MUNICIPALIDAD METROPOLITANA DE LIMA
Fondo Metropolitano de Inversiones INVERMET

GPC MARIZA RODRIGUEZ TABOADA
Matricula N° 16374
Contador

INE LUIS A. ROBLES RECAVARREN
SECRETARIO GENERAL PERMANENTE