

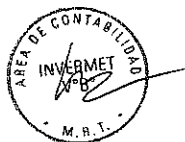
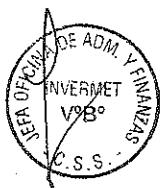
FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

RATIOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo 2011-2010

(En nuevos soles)

			2011		2010
<u>De Liquidez</u>					
Liquidez General	=	<u>Activo Corriente - Gtos Diferidos</u>	=	<u>137,352,058</u>	1.28
		<u>Pasivo Corriente</u>		<u>107,501,707</u>	
					<u>115,027,632</u>
					92,089,146
Prueba Acida	=	<u>Activo Corriente - Existencias - Gtos Diferidos</u>	=	<u>57,425,497</u>	0.53
		<u>Pasivo Corriente</u>		<u>107,501,707</u>	
					<u>21,134,634</u>
					92,089,146
Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	30,206,556	
					23,283,592
<u>De Solvencia</u>					
Endeudamiento Patrimonial	=	<u>Total Pasivo</u>	=	<u>108,563,493</u>	2.07
		<u>Patrimonio</u>		<u>52,378,388</u>	
					<u>92,895,734</u>
					45,913,235
Endeudamiento del Activo	=	<u>Total Pasivo</u>	=	<u>108,563,493</u>	0.67
		<u>Total Activo</u>		<u>160,941,881</u>	
					<u>92,895,734</u>
					138,808,969
Deuda Corriente	=	<u>Pasivo Corriente</u>	=	<u>107,501,707</u>	2.90
		<u>Ingresos Operativos</u>		<u>37,095,522</u>	
					<u>92,089,146</u>
					29,755,322
Deuda Total	=	<u>Total Pasivo</u>	=	<u>108,563,493</u>	2.93
		<u>Ingresos Operativos</u>		<u>37,095,522</u>	
					<u>92,895,734</u>
					29,755,322
<u>De Rentabilidad</u>					
Rentabilidad de los Ingresos	=	<u>Utilidad del Ejercicio x 100</u>	=	<u>226,475,800</u>	6.11
		<u>Ingresos Operativos</u>		<u>37,095,522</u>	
					<u>152,337,300</u>
					29,755,322





FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

COMENTARIO DEL ANALISIS FINANCIERO

Al 31 de Marzo 2011-2010

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 2011, resulta 1.28 con relación al 1er. Trimestre 2010 que fue 1.25, mostrando una ligera variación; lo que significa en ambos casos que INVERMET muestra una liquidez suficiente que permite cubrir obligaciones del corto plazo.

Cabe indicar que el Saldo de efectivo y equivalente de efectivo tiene registrado Remesas en Transito que corresponde al 92% del Impuesto de Alcabala pendiente de transferir documentariamente a la MML, hasta que no se apruebe el Crédito Suplementario por parte del MEF para la incorporación del Saldo de Balance 2010 que permita la transferencia documentaria; asimismo el saldo de Existencias al cierre del ejercicio 2010 ha sincerado las obras en procesos judicial pendiente de transferir a la MML.

2. Prueba Ácida

Los recursos disponibles de Caja al finalizar el 1er. Trimestre 2011 es de 0.53, con relación al 1er. Trimestre 2010 que fue 0.23, dicho indicador señala que existe liquidez para hacer frente a compromisos del corto plazo, no existiendo el riesgo de incumplir con nuestras obligaciones mediatas.

Sin embargo tal como lo hemos indicado en el párrafo anterior se tiene Remesas en Transito que corresponde al 92% de impuesto de Alcabala pendiente de transferir documentariamente; en ese sentido consideramos que un indicador más real se mostrara al 2do. Trimestre de 2011

3. Capital de Trabajo

Indica tanto en el 1er. Trimestre 2011 por S/. 30'206,556 como el 1er. Trimestre 2010 por S/. 23'283,592, 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 2011, representa según el indicador 2.07, con relación al 1er. Trimestre 2010 que fue 2.02, lo





FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

que significa que nuestro patrimonio estaría comprometido con obligaciones sean de corto o largo plazo entre ellas los procesos judiciales se ICCGSA-CICSA-OTEGASA-Asociados y MASSA Contratistas Generales S.R.L. declarados cosa juzgada. Debemos señalar que el rubro "Fondo de Inversión pendiente de transferir a la MML" se ha visto incrementado al haber quedado pendiente el 92% del impuesto de alcabala pendiente de transferir documentariamente de los meses de octubre, noviembre y parte de setiembre 2010 y cuya transferencia está pendiente hasta que se apruebe la incorporación del Saldo de Balance 2010 por parte del MEF.

5. Endeudamiento del Activo

El endeudamiento del Activo al 1er. Trimestre 2011 según el indicador es de 0.67; al igual que el 1er. Trimestre 2010, significando 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 2011 representa el 2.90 del total de los Ingresos Operativos con relación al 1er. Trimestre 2010 que fue de 3.09, 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 2011 representa según el indicador el 2.93 que con relación al 1er. Trimestre 2010 fue de 3.12, 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 2011 con relación a los ingresos operativos es de 6.11% y al cierre del 1er. Trimestre 2010 fue de 5.12%; 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.





FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

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 2011 un índice de 1.41% con relación al 1er. Trimestre 2010 que fue de 1.09%, 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, sin embargo dicho indicador al cierre del 1er. Trimestre 2011 muestra un porcentaje de 4.53% con relación al 1er. Trimestre 2010 cuyo ratio representaba el 3.43% 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 2011 representa del total de los ingresos operativos el 3.7% y que al 1er. Trimestre 2010 fue de 2.5%, el incremento se debe al mayor gasto entre ellos la indemnización por despido arbitrario realizado a ex – funcionarios.

2. Relación de Trabajo

Al no manejar niveles de productividad este ratio no es aplicable, sin embargo al cierre del 1er. Trimestre 2011 se ve reflejado por los gastos administrativos deducidos las provisiones por depreciación y cobranza dudosa que representa del total de ingresos el 3.5%, y del 1er. trimestre 2010 representa el 2.5%, lo que significa para ambos caso que no se ha superado el limite 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 2011 es de 0.34 en comparación al 1er. Trimestre 2010 que fue de 0.32, 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.

