



FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

COMENTARIO DEL ANALISIS FINANCIERO

Al 31 de diciembre 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 Cierre del ejercicio 2010, resulta 1.25 con relación al ejercicio 2009 que fue 1.24, mostrando un ligero incremento que corresponde al saldo de efectivo registrado en Remesas en Tránsito correspondiente al 92% del Impuesto de Alcabala y que se encuentra pendiente de transferir documentariamente al haber cubierto el techo presupuestal, a pesar de ello muestra liquidez es suficiente que permite cubrir nuestras obligaciones del corto plazo.

2. Prueba Ácida

Los recursos disponibles de Caja al finalizar el cierre del ejercicio 2010 es de 0.53, con relación al ejercicio 2009 que fue 0.21 dicho incremento en el índice se explica con lo señalado en el párrafo anterior, a pesar de ello existe liquidez para hacer frente a compromisos del corto plazo, no existiendo el riesgo de incumplir con nuestras obligaciones mediatas.

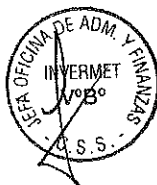
3. Capital de Trabajo

Al cierre del ejercicio 2010 se tiene un Capital de Trabajo de S/. 28'067,805 con relación al cierre del ejercicio 2009 que fue de S/. 21'589,837, definiéndose 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 cierre del ejercicio 2010, muestra un indicador de 2.21 con relación al cierre del ejercicio 2009 que fue 2.03, lo 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.





FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

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 al haberse cubierto el techo presupuestal, quedando pendiente dicha transferencia para el ejercicio 2011 luego de aprobado el Saldo de Balance.

5. Endeudamiento del Activo

El endeudamiento del Activo al cierre del ejercicio 2010 según el indicador es de 0.69; con relación al ejercicio 2009 que fue de 0.67, lo que indica un nivel promedio de endeudamiento y por el cual no se encuentra comprometidos los activos de INVERMET.

6. Deuda Corriente

La Deuda Corriente al finalizar el ejercicio 2010 representa el 0.77 del total de los Ingresos Operativos con relación al ejercicio 2009 que fue de 0.77, 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., y que debería ser asumido con el 92% que corresponde a inversiones por ser procesos generados de obras ejecutadas por INVERMET por encargo de la MML.

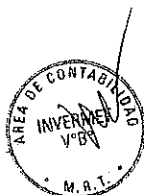
7. Deuda Total

La Deuda Total al finalizar el ejercicio 2010 representa según el indicador el 0.78 igual que el ejercicio 2009 significando 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 ejercicio 2010 con relación a los ingresos operativos es de 5.56% y al cierre del ejercicio 2009 fue de 1.67%; 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 y que a partir del mes de enero de 2010 es retenido a través del SAT para el Fideicomiso en Garantía y Administración y pago de la deuda que tiene la MML con el Banco Continental, y por el cual la MML solo transfiere el 8% destinados para cubrir nuestros gastos administrativos.



FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

RATIOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre 2010-2009

(En nuevos soles)

	2010	2009
De Liquidez		
Liquidez General	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Gtos. Diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{137,236,800}{109,556,148}$	$\frac{110,341,034}{89,169,127}$ 1.24
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias} - \text{Gtos. Diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{57,582,133}{109,556,148}$	$\frac{18,882,440}{89,169,127}$ 0.21
Capital de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 28,067,805$	21,589,837
De Solvencia		
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}} = \frac{110,808,401}{50,101,670}$	$\frac{89,961,559}{44,389,862}$ 2.03
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} = \frac{110,808,401}{160,910,071}$	$\frac{89,961,559}{134,251,421}$ 0.67
Deuda Corriente	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Ingresos Operativos}} = \frac{109,556,148}{142,904,093}$	$\frac{89,169,127}{115,344,306}$ 0.77
Deuda Total	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Ingresos Operativos}} = \frac{110,808,401}{142,904,093}$	$\frac{89,961,559}{115,344,306}$ 0.78
De Rentabilidad		
Rentabilidad de los Ingresos	$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio} \times 100}{\text{Ingresos Operativos}} = \frac{794,867,800}{142,904,093}$	$\frac{192,813,600}{115,344,306}$ 1.67



FONDO METROPOLITANO DE INVERSIONES
INVERMET

RATIOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre 2010-2009

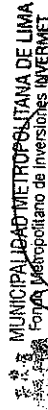
(En nuevos soles)

	2010	2009
Rentabilidad de los Activos	$\frac{794,867,800}{160,910,071} = 4.94$	$\frac{192,813,600}{134,251,421} = 1.44$
Rentabilidad del Patrimonio	$\frac{794,867,800}{42,152,992} = 18.86$	$\frac{192,813,600}{42,461,726} = 4.54$
De Gestión		
Resultado de operación	$\frac{5,116,133}{142,904,093} = 0.036$	$\frac{6,586,901}{115,344,306} = 0.057$
Relación de Trabajo	$\frac{4,860,949}{142,904,093} = 0.034$	$\frac{6,545,647}{115,344,306} = 0.057$
Nivel de Morosidad	$\frac{14,902,702}{142,904,093} = 0.10$	$\frac{8,604,887}{115,344,306} = 0.07$



INVERMET

M. C. Maritza Rodríguez
CPC MARITZA RODRIGUEZ RODRIGUEZ
Matrícula N° 16374
Contador



MUNICIPALIDAD METROPOLITANA DE LIMA
Fondo Metropolitano de Inversiones INVERMET

Carmen Sandoval

C.P.C. CARMEN SANDOVAL SABERBEIN
-Jefa de la Oficina de Administración y Finanzas