

*Concejo Deliberante
de la Ciudad de Neuquén*

ORDENANZA N° 11575.-

VISTO:

El Expediente N° CD-087-S-2009 y OE-4325-I-2008; y

CONSIDERANDO:

Que el Instituto Municipal de Previsión Social elevó al Órgano Ejecutivo Municipal la Memoria Anual y los Estados Contables, correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2007, para que fueran remitidos al Concejo Deliberante, de acuerdo a lo establecido por el Artículo 16º), Inciso K), de la Ordenanza N° 10524.-

Que mediante la Comunicación N° 277/2008 el Concejo Deliberante solicitó a la Sindicatura Municipal que emita un informe sobre los mencionados Estados Contables y la Memoria Anual.-

Que del Informe Especial N° 190/2009 de la Sindicatura Municipal, mediante el cual se analizan los Estados Contables y la Memoria Anual del Instituto Municipal de Previsión Social, correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2007, surge que los mismos presentan razonablemente en sus aspectos significativos la situación patrimonial, el resultado de las operaciones y las variaciones en el patrimonio neto del mencionado instituto.-

Que mediante dicho Informe Especial la Sindicatura Municipal aconseja a este Concejo Deliberante dar tratamiento a los Estados Contables y la Memoria Anual del Instituto Municipal de Previsión Social.-

Que de acuerdo a lo estipulado en el Artículo 165º) del Reglamento Interno del Concejo Deliberante, el Despacho N° 158/2009 emitido por la Comisión Interna de Hacienda, Presupuesto y Cuentas fue anunciado en la Sesión Ordinaria N° 17/2009, el día 22 de octubre y aprobado por unanimidad en la Sesión Ordinaria N° 18/2009, celebrada por el Cuerpo el 05 de noviembre del corriente año.-

Por ello y en virtud a lo establecido por el Artículo 67º), Inciso 1), de la Carta Orgánica Municipal,

**EL CONCEJO DELIBERANTE DE LA CIUDAD DE NEUQUEN
SANCIONA LA SIGUIENTE
ORDENANZA**

ARTICULO 1º): APRUÉBASE la Memoria Anual y los Estados Contables del -----Instituto Municipal de Previsión Social correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2007.-

ARTICULO 2º): COMUNIQUESE AL ÓRGANO EJECUTIVO MUNICIPAL.-

- PROMULGADA TÁCITAMENTE -
ART. 76 - CARTA ORGANICA
MUNICIPAL

*Concejo Deliberante
de la Ciudad de Neuquén*

DADA EN LA SALA DE SESIONES DEL CONCEJO DELIBERANTE DE LA CIUDAD DE NEUQUEN; A LOS CINCO (05) DIAS DEL MES DE NOVIEMBRE DEL AÑO DOS MIL NUEVE (Expedientes N° CD-087-S-2009, OE-4325-I-2008,).-

ES COPIA:
omm.

FDO: FERNANDEZ
FERRARI

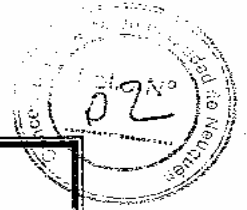
Boletín Oficial

1748

12/09

Ordenanza Municipal N° 12575 / 2009 P
Promulgada Tácitamente Art. 76°
CARTA ORGANICA MUNICIPAL
Expte N° CD-087-S-09-08-4325-I-08

- PROMULGADA TACITAMENTE -
ART. 75 - CARTA ORGANICA
1991



INFORME ESPECIAL N° 190

[Handwritten signature]



SINDICATURA MUNICIPAL
DE LA CIUDAD DE NEUQUEN

ACUERDO N° 681: En la ciudad de Neuquén, Capital de la Provincia del mismo nombre, a los veinticuatro días del mes de julio del año dos mil nueve, se reúnen en Acuerdo los señores miembros de la Sindicatura bajo la Presidencia de la Cra. Mariel A. Perez, la asistencia de los señores Vocales Cr. Eduardo A. Benko y Dr. Miguel S. Blanco y la presencia del Secretario General Cr. Gustavo G. Pamphile. Abierto el acto, la señora Presidente pone a consideración del Cuerpo el siguiente asunto: tratamiento del Informe preliminar con respecto al análisis de los Estados Contables y Memoria Anual al 31 de diciembre de 2007 del Instituto Municipal de Previsión Social.

VISTO Y CONSIDERANDO:

Que, conforme al artículo 101 de la Carta Orgánica, la Sindicatura Municipal es el organismo responsable del control externo de la gestión presupuestaria, económica, financiera, patrimonial y legal del Municipio;

Que, sin perjuicio de lo expuesto, el artículo 8 de la Ordenanza Reglamentaria del accionar de la Sindicatura reafirma la competencia de control externo de la gestión presupuestaria, económica, financiera, patrimonial y legal de la administración municipal centralizada y descentralizada, entidades autárquicas, empresas del estado, sociedades del estado, sociedades de economía mixta, sociedades anónimas con participación estatal mayoritaria y todo otro organismo del estado municipal cualquier fuere su naturaleza jurídica, denominación, ordenanza especial que pudiera regir o lugar donde prestare sus servicios;

Que, no obstante haberse derogado la Ordenanza N° 8100 que en su artículo 18), cuarto párrafo, establecía que el control de gestión del Instituto municipal de Previsión Social lo realizará el Órgano Ejecutivo Municipal, quedando a cargo de la Sindicatura Municipal el control externo con el alcance establecido en el artículo 101 de la Carta Orgánica Municipal, el Ejercicio Económico cerrado al 31 de diciembre de 2007 se encuentra alcanzado por la normativa antes vigente;

Que, luego de haber concluido el análisis y dentro del ámbito de la competencia expuesta, resulta oportuno y conveniente emitir un Informe Especial con respecto a los Estados Contables del Instituto Municipal de Previsión Social al 31 de diciembre de 2007.

POR ELLO,



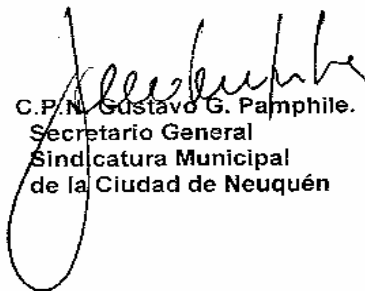
LA SINDICATURA DE LA CIUDAD DE NEUQUEN
RESUELVE:

ARTICULO 1º: Apruébese el Informe Especial N° 190 en los términos de los artículos 8 y 9, incisos 3) y 10) de la Ordenanza N° 8752 sobre los Estados Contables y Memoria Anual del Instituto Municipal de Previsión Social al 31 de diciembre de 2007, que se agrega como Anexo del presente y forma parte del mismo.

ARTICULO 2º: Remítase copia del presente al Sr. Presidente del Concejo Deliberante de la Ciudad de Neuquén.

ARTÍCULO 3º: Comuníquese. Cumplido, archívese.
Con lo que se dio por finalizado el acto que, previa lectura y ratificación, firman los presentes por ante mí, Secretario General, que doy fe.
Firmado: Mariel A. Pérez – Eduardo A. Benko – Miguel S. Blanco – Gustavo G. Pamphile.

ES COPIA


C.P.N. Gustavo G. Pamphile.
Secretario General
Sindicatura Municipal
de la Ciudad de Neuquén





INFORME ESPECIAL N° 190

Anexo del Acuerdo N° 681

EMA:

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVISION SOCIAL (IMPS)

SUNTO PARTICULAR:

Análisis de los Estados Contables y Memoria Anual, correspondientes al Ejercicio Económico cerrado el 31 de Diciembre de 2007.

OBJETO DEL INFORME:

DAR RESPUESTA A LA COMUNICACIÓN N° 277/2008 DEL CONCEJO DELIBERANTE DE LA CIUDAD DE NEUQUEN, EN LOS TERMINOS DE LOS ARTICULOS 8 Y 9, INCISOS 3) Y 4) DE LA ORDENANZA N° 8.752.

CONTENIDO DEL INFORME:

El contenido del presente informe, a efectos de una mejor comprensión, se agrupa de la siguiente manera:

Cuerpo central (el presente)

- Sobre la revisión practicada:
 1. Sobre los Estados Contables, en General
 2. Estado de Recursos y Gastos
 3. Estado de Situación Patrimonial
 4. Estado de Flujo de Efectivo
 5. Indicadores Económico- Financieros

• Conclusión

ES COPIA



MARCO LEGAL:

- Ordenanza N° 7.700.
- Ordenanza N° 10.011.
- Ordenanza N° 10.524.
- Ordenanza N° 10.841.
- Ordenanza N° 11.080.

DOCUMENTACION ANALIZADA:

- Expediente N° OE-4325-I-2008.
- Estados Contables al 31 de diciembre de 2006, Memoria e Informe del Auditor.
- Estados Contables al 31 de diciembre de 2007, Memoria e Informe del Auditor.
- Nota N° 307 del día 29 de abril de 2008 emitida por el IMPS y remitida al Intendente Municipal.
- Nota N° 240 del día 24 de junio de 2008 emitida por el Secretario de Coordinación e Infraestructura de la Municipalidad de Neuquén y remitida al Secretario Legislativo del Concejo Deliberante.
- Nota N° 1059 del día 14 de noviembre de 2008 emitida por el Secretario Legislativo del Concejo Deliberante y remitida al Intendente Municipal.
- Nota N° 680 del día 22 de diciembre de 2008 emitida por el Secretario de Coordinación e Infraestructura de la Municipalidad de Neuquén y remitida a la Sindicatura Municipal.
- Acta de Auditoría del día 20 de enero de 2009 realizada al jefe de División Contaduría del IMPS.

ALCANCE DE LA TAREA REALIZADA:

Se procedió a examinar sobre base selectiva, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables correspondientes al Ejercicio Económico cerrado el 31 de diciembre de 2007. Procediendo a la comparación de las cifras expuestas con las del ejercicio anterior, analizando la razonabilidad de las variaciones o desvíos operados.

Se determinó una serie de indicadores, a fin de analizar y comprender diferentes aspectos económicos, financieros y patrimoniales del ente a la fecha de cierre del ejercicio.

ES COPIA



IMITACIONES AL ALCANCE:

Las tareas realizadas se limitaron a cumplir con el objeto del presente Informe, en base a la documentación obtenida por esta Sindicatura Municipal, sin que ello implique afirmar que se trate de toda la documentación que pueda existir respecto al tema objeto de análisis.

CONSIDERACIONES PREVIAS:

- 1 El Expediente N° OE-4325-I-2008 de elevación de la Memoria Anual y los Estados Contables del Ejercicio 2007 del Instituto Municipal de Previsión Social es consecuencia de lo prescripto por el artículo 16°, inciso k) de la Ordenanza N° 10.524. Allí se establece la obligatoriedad para el Consejo de Administración de elaborar ambos documentos debiéndolos elevar antes del 30 de abril de cada año al Órgano Ejecutivo Municipal para su conocimiento, opinión y posterior elevación al Concejo Deliberante para su aprobación.
- 1 El Administrador General del IMPS elevó al Órgano Ejecutivo Municipal mediante Nota N° 307 la Memoria Anual y los Estados Contables del Ejercicio 2007 de fecha 29 de abril de 2008.
Las actuaciones tramitan en el Expediente N° OE-4325-I-2008.
- 1 El artículo 16°, inciso k) de la Ordenanza N° 10.524, también establece que el Órgano Ejecutivo Municipal, dentro de los 30 días de haber recibido la Memoria Anual y los Estados Contables por parte del IMPS, debe remitir estos al Concejo Deliberante para su aprobación.
- 1 El Órgano Ejecutivo, elevó al Concejo Deliberante mediante Nota N° 240 el día 24 de junio de 2008, la Memoria Anual y los Estados Contables del IMPS correspondiente al Ejercicio 2007. El plazo legal para efectuar esta remisión vencía el 11 de junio de 2008.
- 1 En el ámbito Municipal, se celebraron Acuerdos Transaccionales ante los reclamos iniciados por los trabajadores municipales referidos a los adicionales no remunerativos establecidos en los Decretos N° 2374/92 y 2401/92 ratificados por Ordenanza N° 7.700.
- 1 El 23 de agosto de 2007, por medio de la Ordenanza 10.841, se aprobó el financiamiento para hacer frente al pago de los montos resultantes de los acuerdos suscriptos hasta el 31 de julio de 2007. Se suscribieron convenios con 1623 trabajadores sobre un total de 2418. Esto

ES COPIA



representó un 67,12% de adhesión al Acuerdo Transaccional, siendo el costo soportado por el Municipio de \$ 32.387.475.

En el marco de la mencionada Ordenanza, el financiamiento solicitado por el Municipio al IMPS, fue de \$ 24.461.456. Su composición se desglosa según el siguiente detalle:

FINALIDAD	MONTO
Convenios suscriptos (1)	6.554.140
Aportes y Contribuciones (2)	8.907.316
Capital, Intereses, Honor. Judic.	9.000.000
TOTAL	24.461.456

Importes expresados en pesos

1) Créditos otorgados por el IMPS a trabajadores municipales que suscribieron convenio con el Municipio por \$ 6.554.140. Existe de esta manera una novación de deuda cambiando de acreedor, debido a que ahora el Municipio se hace cargo de la deuda de los trabajadores, lo que le permitiría a estos desendeudarse con relación al IMPS a partir de la homologación del Convenio.

2) Aportes y contribuciones previsionales que surgen de los Convenios suscriptos en función de las ofertas realizadas por el Municipio, por un valor de \$ 8.907.316.

Posteriormente por medio de la Ordenanza N° 11.080 se reabrió el registro de adhesión a los convenios de los empleados municipales con la Municipalidad en dos oportunidades, en agosto y noviembre de 2007. El monto total de los Acuerdos alcanzó los \$ 36.113.185.

De esta forma debió incrementarse el financiamiento a \$ 26.896.259 según el siguiente detalle:

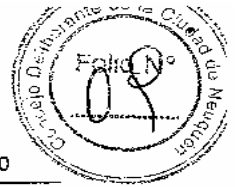
FINALIDAD	MONTO
Convenios suscriptos (1)	7.437.890
Aportes y Contribuciones (2)	10.458.369
Capital, Intereses, Honor. Judic.	9.000.000
TOTAL	26.896.259

Importes expresados en pesos

1) Créditos otorgados por el IMPS a trabajadores municipales que suscribieron Convenio con el Municipio por \$ 7.437.890.

2) Aportes y contribuciones previsionales que surgen de los Convenios suscriptos en función de las ofertas realizadas por el Municipio, por un valor de \$ 10.458.369.

ES COPIA



La financiación se garantizará con el Fondo Anticíclico Fiscal y con los ingresos en concepto de Coparticipación Provincial y Federal.

La devolución está prevista en 5 (cinco) años comenzando la amortización de capital e intereses (Sistema Francés) el mes de noviembre de 2007 y culminando en el mes de octubre de 2012. El interés a aplicar es del 12% anual o la aplicación de la tasa BADLAR (Tasa de interés promedio ponderado por monto, correspondiente a depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días y de más de un millón de pesos en todos los bancos con casa en Capital federal y el Gran Buenos Aires), correspondiente al décimo día anterior a cada vencimiento más un 2%, la que sea mayor.

En Nota a los Estados Contables correspondientes al Ejercicio 2007, se exponen en la composición analítica de los rubros del Activo y del Pasivo cuentas que permiten reflejar las registraciones de la operatoria derivada de la implementación de la Ordenanza N° 10.841 mencionada precedentemente.

OBRE LA REVISIÓN PRACTICADA:

Sobre los Estados Contables, en General.

1. Se pudo relevar en el Expediente N° OE-4325-I-2008, con relación a las obligaciones establecidas al Órgano Ejecutivo en la Ordenanza N° 10.524 que: no cumplió con los plazos establecidos en la normativa vigente y *prescindió* de emitir opinión sobre los Estados Contables. o obstante expuso lo siguiente: *"Del análisis de los indicadores se puede concluir que el Instituto Municipal de Previsión Social cuenta con capacidad para cumplir con las obligaciones de corto plazo"*.

2. Consideración sobre la variación del poder adquisitivo de la moneda. La Resolución N° 287/03 de FACPOE establece la discontinuación del ajuste para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1 de octubre de 2003. Esta norma fue aprobada por Resolución N° 355 del 2 de diciembre de 2003, por el Concejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén, reconociéndola como Norma Contable Profesional.

En Nota a los Estados Contables N° 1.1, se consigna que en virtud de la normativa señalada en el párrafo anterior, los Estados Contables bajo análisis han sido preparados en moneda nominal sin reflejar el efecto de la inflación sobre las distintas partidas por considerar ésta no significativa.

ES COPIA



3. De la información que surge de los Estados Contables del IMPS por el período comprendido entre el primero de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2007, se destaca:

El Resultado del Ejercicio 2007 alcanzó la suma de \$ 17.525.247. El incremento con respecto al obtenido durante el Ejercicio 2006 es del 42,51%.

La Rentabilidad Financiera alcanzó la suma de \$ 6.918.680. Su saldo se compone por los rendimientos obtenidos bajo la forma de intereses, los que totalizan la suma de \$ 6.950.442; las diferencias de cambio positivas \$ 2.084 y disminuye por los gastos financieros en \$ 33.846.

Los Intereses obtenidos por las Inversiones en Títulos Valores alcanzan la suma de \$ 3.447.278.

El Activo expuesto se incrementó anualmente en un 21,06% pasando de \$ 84.677.004 al cierre del Ejercicio 2006 a una cifra de \$ 102.506.935 al cierre del Ejercicio 2007.

El Pasivo expuesto se incrementó en el año en un 12,19% pasando de \$ 2.500.262 al cierre del Ejercicio 2006 a una cifra de \$ 2.804.946 al cierre del Ejercicio 2007.

El Patrimonio Neto al cierre del Ejercicio 2007 alcanzó la suma de \$ 99.701.989. De esta manera se observa un incremento del 21,33% con respecto al monto expuesto al cierre del Ejercicio 2006, cuyo valor es de \$ 82.176.742.

4. Los Estados Contables bajo revisión han sido sometidos a auditoría externa; emitiéndose Informe del Auditor el día 17 de abril de 2008, el cual se encuentra suscripto por el Contador Público Nacional Marlín Díez, (Tomo VII Folio 138 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén).

Dentro del Acápito II - ALCANCE DE LA AUDITORÍA, el profesional ha consignado "...y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio de la Sociedad", debiendo expresar: Consejo de Administración del IMPS.

5. La composición conceptual y económica de los distintos rubros que integran el Activo, Pasivo, Patrimonio Neto, Estado de Recursos y Gastos, Estado de Flujo de Efectivo; Anexos y Notas que componen los Estados Contables del Instituto Municipal de Previsión Social al 31 de diciembre de 2007, con respecto a lo expresado en los Estados Contables correspondientes al Ejercicio Económico inmediato anterior (2006), evidencia variaciones. Las mismas han sido calculadas teniendo en cuenta los valores expresados al cierre de los respectivos ejercicios. Se adjunta en **Anexos I, II, III y IV**, el detalle de las variaciones que experimentan los diferentes componentes de los Estados Contables.

ES COPIA



Estado de Recursos y Gastos

1. El **Resultado** del Ejercicio 2007 alcanzó la suma de \$ 17.525.247. Siendo la actividad "Previsional" desempeñada por el Instituto Municipal de Previsión Social, la que influyó en mayor medida en el resultado total, con un superávit de \$ 11.234.459, representando un 64,10% de participación dentro del mismo.

Este importante superávit tuvo sustento fundamentalmente en el producto de los Acuerdos firmados en la Municipalidad de Neuquén en el marco de la Ordenanza N° 10.841, obteniendo ingresos por \$ 8.468.066.

Dentro de las actividades desarrolladas por el IMPS se encuentran las "Financieras", las cuales alcanzaron una ganancia de \$ 6.918.680 reflejando en términos porcentuales un 39,48% del total del superávit. Se destacan los rendimientos obtenidos en concepto de intereses por préstamos, cajas de ahorro, plazos fijos, títulos valores, convenio deuda municipales, entre otros.

También se destacan las actividades "Asistenciales" y "Farmacia" con una participación en el resultado del 8,16% y 6,44%, respectivamente.

La actividad "Asistencial" alcanzó un resultado de \$ 1.429.257. Esto se debió básicamente a una mayor masa salarial del Personal Municipal y de los Jubilados y Pensionados del IMPS. Por su parte la actividad "Farmacia" alcanzó un importe de \$ 1.127.971, reflejándose en un aumento de las ventas de medicamentos.

La actividad "Turismo" mostró un déficit en el ejercicio de \$ 655.090, siguiendo de este modo con la misma tendencia descendente que en el Ejercicio 2006. El "Anexo V Turismo" de los Estados Contables finalizado al 31 de diciembre de 2007, remite a la Nota (2.18) Déficit Turismo. Ésta no es expuesta en Nota a los Estados Contables.

La responsable del área contable mediante Acta de Auditoría del día 20 de enero de 2009, informa que los complejos turísticos ofrecidos por el IMPS son creados con los fondos de los afiliados, por consiguiente el servicio se les ofrece principalmente a éstos y se realiza a tarifas promocionales, lo que impacta en el resultado de la actividad.

En la continuación se expone el siguiente cuadro, que muestra los componentes del Estado de Recursos y Gastos:

ES COPIA



COMPONENTES	(SUPERAVIT/DEFICIT)	PARTIC. SOBRE EL RDO. DEL EJERC.
Previsional	11.234.459	64,10%
Asistencial	1.429.257	8,16%
Farmacia	1.127.971	6,44%
Turismo	-655.090	-3,74%
Diversos	341	0,00%
Resultados financieros	6.918.680	39,48%
SUBTOTAL	20.055.618	
Gastos de Adm. Central	-2.530.371	-14,44%
TOTAL	17.525.247	100,00%

Importes expresados en pesos

si se compara el incremento acaecido en el año 2007 con el obtenido durante el Ejercicio 2006, se verifica un aumento del 42,51%. **Anexo I.**

.2. Bajo el supuesto de depurar del total los \$ 8.468.066 surgidos en la actividad "Previsional", a causa de los acuerdos firmados por las sumas no remunerativas con la Municipalidad de Neuquén, obtenemos lo siguiente:

COMPONENTES	(SUPERAVIT/DEFICIT)	PARTIC. SOBRE EL RDO. DEL EJERC.
Previsional	2.766.394	30,54%
Asistencial	1.429.257	15,78%
Farmacia	1.127.971	12,45%
Turismo	-655.090	-7,23%
Diversos	341	0,00%
Resultados financieros	6.918.680	76,39%
SUBTOTAL	11.587.553	
Gastos de Adm. Central	-2.530.371	-27,94%
TOTAL	9.057.182	100,00%

Importes expresados en pesos

con lo cual el resultado si bien muestra un superávit en el ejercicio, si se lo compara con el año anterior, que fue de \$ 12.297.432 se aprecia una disminución de \$ 3.240.250.

ES COPIA



Estado de Situación Patrimonial

1.- El **Activo** del IMPS expuesto al cierre del Ejercicio Económico 2007 asciende a la suma de 102.506.935. De este total, su aspecto Corriente representó el 61,74% y su faz No Corriente el restante 38,26%. Ver **Anexos II y III**.

1.1. El saldo al cierre del rubro "**Disponibilidades**" es de \$ 6.243.669. Este importe representa una participación del 6,09% dentro del Activo del IMPS. Con respecto al ejercicio anterior mostró un aumento del 48,74%, lo que en términos nominales representa \$ 2.045.966. Dicho incremento se expone básicamente en los saldos financieros al cierre de las cuentas "Cuenta Corriente Comitente Fuente Hnos.", "Caja de Ahorro Banco Provincia del Neuquén en Pesos" y "Caja de Ahorro Banco Hipotecario en Pesos".

1.2. El saldo del rubro "**Inversiones**" al cierre totaliza \$ 42.229.362. Es el de mayor participación dentro del Activo, alcanzando el 41,20% del mismo. Las principales inversiones corresponden a emisiones de títulos valores y depósitos a plazos fijos. La primera de ellas ocupa el 83% de la cartera al cierre del ejercicio, mientras que los depósitos a plazos fijos participan en el 15% del total de rubro. El 2% restante está conformado por fondos comunes de inversión, cédulas hipotecarias y por el proyecto de forestación chacra.

En el análisis de la liquidez al cierre, se tiene que del total de Inversiones, el 99,6% es de carácter corriente en tanto el restante 0,4% es de naturaleza no corriente.

La variación anual de este rubro disminuyó en más de cuatro millones de pesos en relación al ejercicio 2006, observándose variaciones tanto en los plazos fijos como en los títulos valores.

Dentro de las Inversiones Corrientes se canceló un plazo fijo en el Banco Prov. de Neuquén, y se transfirió el saldo de la cuenta a otro plazo fijo en el Banco Hipotecario por una mejor oferta en la tasa nominal anual. Luego se decidió afectar el saldo de esta última cuenta a satisfacer la demanda de préstamos de afiliados al IMPS y para financiar también la compra de ciertos bienes.

En términos generales, con los saldos del resto de las cuentas se evidencia una pequeña mejora en la liquidez en tanto que las Inversiones Corrientes aumentaron en más de un millón de pesos representando el 2,90% de incremento anual.

Por su parte las Inversiones No Corrientes disminuyeron en más de seis millones de pesos, lo que implica una disminución del 97,23% con respecto al monto expuesto al cierre del ejercicio anterior. Esto se fundamenta en la composición de los títulos valores, debido a que se modificó una inversión en fideicomisos que pasó de ser no corriente durante el Ejercicio 2006 a ser corriente durante este ejercicio.

ES COPIA



INVERSIONES	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION ANUAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Corrientes	42.055.819	40.870.769	1.185.050	2,90%
No Corrientes	173.543	6.266.858	-6.093.315	-97,23%
TOTAL	42.229.362	47.137.627	-4.908.265	-10,41%

Importes expresados en pesos

1.3. El saldo del rubro "Créditos" asciende, al cierre del Ejercicio 2007, a \$ 23.338.142, representando un 22,76% del total del Activo, siendo el segundo rubro de mayor participación, luego el rubro "Inversiones". Se observa un incremento anual de \$ 10.663.609, con respecto al saldo expuesto al comienzo del ejercicio, lo cual representó en términos porcentuales un incremento de 4,13%. Este aumento se vio impulsado en gran parte por el Convenio de Deuda firmado con la Municipalidad, según el artículo 1 y 2 de la Ordenanza Nº 10.841.

Del total del rubro, el 80% es de naturaleza no corriente, mientras que el restante 20% es corriente.

En relación con los Ejercicios 2005 - 2006, varió la tendencia en la composición de los créditos en cuanto a su inmovilización, ya que se verificó un incremento del 141,47% en los Créditos No Corrientes de \$ 10.919.874 y una disminución del 5,17% en los Créditos Corrientes reflejado en la suma de \$ 256.265.

CREDITOS	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION ANUAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Corrientes	4.699.646	4.955.912	-256.266	-5,17%
No Corrientes	18.638.496	7.718.622	10.919.874	141,47%
TOTAL	23.338.142	12.674.534	10.663.608	84,13%

Importes expresados en pesos

Los Créditos se constituyen por la financiación que realiza el organismo y se instrumenta contablemente mediante las partidas "Préstamos Personales", "Préstamos Asistenciales" y "Convenio Deuda Municipal".

El monto de la financiación total al cierre del Ejercicio 2007 alcanza la suma de \$ 25.779.800. Dicho importe a los efectos de su exposición contable, es ajustado y depurado de los intereses a devengar al cierre y por la previsión que se constituye para deudores incobrables.

ES COPIA



CREDITOS	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION ANUAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Convenio Deuda Municipal	12.231.790	0	12.231.790	100,00%
Préstamos Personales	11.378.417	11.158.124	220.293	1,97%
Préstamos Asistenciales	2.169.593	3.879.547	-1.709.954	-44,08%
Intereses a Devengar	-2.139.041	-2.160.521	21.480	-0,99%
Prev. Deud. Incobrables	-302.616	-202.616	-100.000	49,35%
TOTAL	23.338.143	12.674.534	10.663.609	84,13%

Importes expresados en pesos

Durante el Ejercicio 2007, la partida "Convenio Deuda Municipal" representa la mayor participación dentro del rubro por un total de \$ 12.231.790. Esta cuenta fue incorporada este año con motivo de la Ordenanza Nº 10.841, existiendo una compensación de deuda, disminuyendo la cuenta Préstamos del Activo.

De esta manera la Municipalidad de Neuquén asumió la deuda por préstamos de los afiliados con el MPS, a partir de la homologación de cada convenio pactado con cada trabajador mediante la Ordenanza antes citada, cambiando así de deudor.

No obstante la novación señalada, la financiación por "Préstamos Personales", se incrementó en la suma de \$ 220.293, lo que representa un aumento del 1,97% con respecto al año anterior. Esto se fundamenta en que los afiliados volvieron a solicitar nuevos préstamos al IMPS.

La financiación por "Préstamos Asistenciales" disminuyó en la suma de \$ 1.709.954, lo que representa una variación del 44,08% con respecto al año anterior.

Estos préstamos difieren entre sí en función del monto, la cantidad de cuotas a abonar y el tiempo estimado para poder acceder a un nuevo préstamo sin la obligación de cancelar el anterior obtenido.

El análisis se complementa con la disminución del saldo de la cuenta regularizadora "Intereses a Devengar por préstamos" en un 0,99%, disminuyendo su saldo negativo en \$ 21.480.

Por su parte la cuenta "Previsión Deudores Incobrables" aumentó en un 49,35%. El saldo de la misma se constituye por la probabilidad que determinados afiliados no abonen los préstamos solicitados. Esto se basa principalmente en la complicada tarea del sector Gestión de Cobranza a fin de cobrar los mismos, debido a que algunos de los solicitantes o ya no trabajan más en la Municipalidad haciendo difícil la realización de los descuentos en forma automática de cada préstamo y de otros que, si bien continúan trabajando, poseen descuentos judiciales (cuotas alimenticias, entre otras) que tienen prioridad en los descuentos que se les efectúan a los trabajadores en sus recibos. En función de la morosidad de cada afiliado (según el sector de Gestión de Cobranza) los abogados del IMPS evalúan la factibilidad de cobrar dichos préstamos, calificando a cada moroso en alta, media y baja

ES COPIA



probabilidad de cobro. Del análisis efectuado por los asesores legales, surgió la necesidad de incrementar en \$ 100.000 el saldo de la cuenta.

1.4. El saldo del rubro "Otros Créditos" asciende al cierre del Ejercicio 2007 a \$ 9.902.894 representando el 9,66% del total del Activo. Se observa un incremento nominal anual de \$ 1.473.101 con respecto al saldo expuesto al comienzo del ejercicio, lo cual representó en términos porcentuales un incremento del 17,47%. Este total, se expone como corriente.

En cuanto a su composición se destacan:

"Otros Créditos por Convenio" con un saldo expuesto al cierre de \$ 3.575.800 cuyo monto está compuesto principalmente por los haberes del personal de la Municipalidad de Neuquén, de la Defensoría del Pueblo y del Concejo Deliberante, del mes de diciembre de 2007. Se procedió a la conciliación del saldo expuesto por estos conceptos en los Estados Contables del IMPS con los reformados como deuda por el Municipio a la fecha de cierre en la Cuenta Anual del Ejercicio 2007. No se verifican variaciones significativas.

"Convenio Deuda Municipal" por un importe de \$ 2.365.358. Esta cuenta fue incorporada en el año 2007 con motivo de la Ordenanza Nº 10.841 como se mencionó en el punto precedente en el rubro "Créditos".

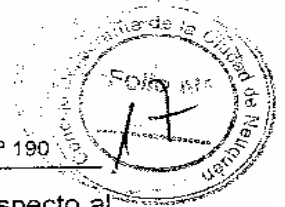
Seguando con su importancia relativa se incluyen "Créditos Farmacia" por un total de \$ 2.061.804, "Anticipos Navideños" por un importe de \$ 800.939 y "Créditos en Gestión Judicial" por \$ 633.494.

OTROS CREDITOS	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION ANUAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Otros Créditos por Convenio	3.575.800	2.721.120	854.680	31,41%
Convenio Deuda Municipal	2.365.358	0	2.365.358	100,00%
Créditos Farmacia	2.061.804	2.703.984	-642.180	-23,75%
Anticipos Navideños	800.939	686.249	114.690	16,71%
Créditos en Gestión Judicial	633.494	829.939	-196.445	-23,67%
Deudores a Documentar	312.284	367.841	-55.557	-15,10%
Deudores Morosos	259.234	256.667	2.567	1,00%
Créditos por Anticipo Obra	105.853	883.078	-777.225	-88,01%
Créditos Municipalidad SAO	80.774	210.774	-130.000	-61,68%
Créditos Deudores Doc.	31.065	179.980	-148.915	-82,74%
Previsión Crédito ISSN	-467.979	-544.117	76.138	-13,99%
Otros Créditos	144.268	134.279	9.989	7,44%
TOTAL	9.902.894	8.429.794	1.473.100	17,47%

Importes expresados en pesos

1.5. El saldo del rubro "Bienes de Cambio" al cierre se compone de las existencias al cierre de productos farmacéuticos y de los anticipos por compra de mercaderías, por un total de \$ 386.656,

ES COPIA



presentando un 0,38% dentro del Activo. Esta partida se incrementó en un 19,11% con respecto al ejercicio 2006 lo cual representa en términos nominales un aumento de \$ 62.035.

1.6. El saldo del rubro "**Bienes de Uso**" al cierre totaliza \$ 20.115.692 participando en el 19,62% del total del Activo. La principal partida que lo integra corresponde a "Inmuebles", que representa el 2% del total del rubro. El 8% restante está conformado por inversiones en "Muebles y Útiles", "Instalaciones", "Equipos de Computación", "Máquinas y Herramientas" y "Bienes para Asistencia afiliados". La variación anual de este rubro supera los ocho millones de pesos, lo que implica un aumento del 72,44% con respecto al monto expuesto al cierre del ejercicio anterior.

Las altas por \$ 8.841.262 surgidas dentro de este rubro tienen sustento en lo siguiente:

El IMPS incorporó durante el período 2007 dos terrenos por un importe de \$ 1.611.230. Se encuentran ubicados en el barrio Maronense de la ciudad de Neuquén. (El precio de adquisición fue compensado en parte por la causa civil "IMPS C/ SI.TRAMU.NE. S/ EJECUCIÓN DE HIPOTECA"), también incorporó mejoras por \$ 80.869. Alcanzando un importe de \$ 1.692.099.

En noviembre de 2007 se inauguró en Caviahue el Apart Hotel categoría 3 estrellas cuya inversión fue de \$ 2.725.406.

En diciembre de 2007 se inauguró en el Balneario de Las Grutas el Apart Hotel categoría 3 estrellas cuya inversión fue de \$ 2.696.177. Este importe incluye mejoras por \$ 13.430.

En el mes de septiembre de 2007 se comenzó a construir un quincho en el complejo de Villa La Angostura registrándose altas por \$ 603.617, luego se incorporaron mejoras por \$ 64.795 y se finalizó con la obra del Apart por \$ 80.929. Dando un total de \$ 749.341.

Otras inversiones en el resto de los Inmuebles que posee el Instituto por \$ 31.758.

Compras en Muebles y Útiles por un importe de \$ 532.850.

Instalaciones por un valor de \$ 281.285.

Equipos de Computación \$ 127.414.

Máquinas y Herramientas y Bienes para Asistencia Afiliados por \$ 4.133 y \$ 799 respectivamente.

Las partidas que integran este rubro han sido valuadas a su costo de incorporación neto de amortizaciones acumuladas al cierre del ejercicio. Las amortizaciones de los bienes son calculadas por el método lineal, sobre la base de su vida útil asignada.

1.6. Por último, el rubro "**Activos Intangibles**" se incrementó en \$ 43.088 en relación al Ejercicio 2006, mostrando un saldo al cierre del Ejercicio 2007 de \$ 290.520. Dicho aumento surgió básicamente por la incorporación de la marca Melewe. Se activaron los gastos derivados del estudio

ES COPIA



efectuado por una consultora para determinar el nombre que se le quería dar a la actividad del mismo, su diseño y su posterior registración.

.2. El Pasivo del IMPS expuesto al cierre del Ejercicio Económico 2007 asciende a la suma de 2.804.946. De este total, su aspecto Corriente representó el 94,88% y su faz No Corriente el restante 5,12%. La mayoría de sus deudas deberán ser canceladas en el término de un año contado partir de la fecha de cierre del ejercicio.

.2.1. El saldo al cierre del rubro "Deudas Comerciales" totaliza la suma de \$ 429.959 importe que representa una participación del 15,33% dentro del Pasivo del IMPS. Con respecto al ejercicio anterior mostró un aumento del 66,33%, lo que en términos nominales representa \$ 171.462. Dicho aumento se concreta básicamente en el saldo de la cuenta "Proveedores Administración Central" por un importe de \$ 266.351, incrementándose en un 177,35% en relación con el año pasado. Su variación se debe a las mayores compras que ha efectuado el IMPS con motivo de las nuevas construcciones de complejos turísticos inaugurados y que aún no han sido cancelados sus pagos en su totalidad.

.2.2. El saldo al cierre del rubro "Deudas Fiscales" totaliza la suma de \$ 2.352 importe que representa una participación del 0,08% dentro del Pasivo del IMPS. Y representa el importe a pagar en la declaración jurada de IVA.

.2.3. El saldo del rubro "Deudas Sociales" al cierre es de \$ 97.280 y se compone de los importes a pagar por sueldos, retenciones, cargas sociales, sindicatos, entre otros.

.2.4. El saldo al cierre del rubro "Deudas Financieras" es de \$ 534.417 y representa 19,05% del total del Pasivo. Dicho saldo disminuyó en un 30,17% con respecto al año anterior. Y se compone por las cuentas "Banco Provincia Cuenta Corriente", la cual totaliza al cierre la suma de \$ 450.611, cuyo saldo incluye cheques emitidos a la fecha de cierre pendientes de cobro, falta de registraciones de cheques por parte del IMPS y acreditaciones tardías por parte del Banco Provincia, y "Cheques no liberados del Banco Provincia" por un valor de \$ 83.806.

.2.5. El saldo del rubro "Otras Deudas" al cierre totaliza un importe de \$ 1.566.084 y representa un 5,83% del total del Pasivo. Dentro del rubro, los saldos más significativos corresponden a la cuenta "Deuda Honorarios Cobro Judicial" por la suma de \$ 955.423. La cual refleja obligaciones asumidas con los profesionales actuantes, por cobro judiciales de acreencias a favor del organismo, entre las

ES COPIA



ue se encuentran incluidas las actuaciones por honorarios por cobros judiciales tramitadas por expediente N° 846/02.

le la información posterior a la fecha de cierre de los Estados Contables 2007, surge que se ha cancelado la deuda por honorarios del Expediente N° 846/02 por un importe de \$ 853.448.

En orden de significación se sigue en monto la cuenta "Prov. Acuerdos Empleados Ord. 10.841" por un total de \$ 271.561 la cual refleja el pago que el IMPS deberá efectuar a los empleados de su institución por los convenios surgidos de lo dispuesto en la Ordenanza N° 10.841, por el pago de los adicionales con carácter de no remunerativos.

2.6. Por último el saldo del rubro "Previsiones" es de \$ 174.854 y esta compuesto por las cuentas "Fondo Seguros Órdenes de Farmacia", "Previsión para despidos" y "Fondo Garantía Préstamo", siendo esta última cuenta la que posee el saldo más relevante del rubro, por un monto de \$ 120.806. Sin embargo su saldo varió negativamente en un 12,36% en relación al año 2006 debido a que se calcula en función de los préstamos otorgados, (es decir que si estos varían en menos esta cuenta también se modifica), aplicándose el 4 por mil al total de deuda pendiente de cancelación por cada préstamo.

PREVISIONES	AÑO 2007	AÑO 2006	VARIACION ANUAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Corrientes	31.290	26.289	5.001	19,02%
No Corrientes	143.564	160.595	-17.031	-10,60%
TOTAL	174.854	186.884	-12.030	-6,44%

Importes expresados en pesos

En la mayoría de las cuentas que conforman el Pasivo del IMPS se observó que los saldos han continuado con su tendencia alcista en relación a lo verificado en el Ejercicio 2006, pasando de un total de Pasivo al inicio de \$ 2.500.262 a \$ 2.804.946 al cierre del Ejercicio 2007. Arribando a un incremento anual del orden del 12,19%.

2.3. El **Patrimonio Neto** del ente experimentó un importante aumento de un ejercicio al otro, de \$ 17.525.247, llegando a totalizar la suma de \$ 99.701.989. El motivo del mismo se debe en su totalidad al superávit del Ejercicio 2007.

En el Estado de Evolución del Patrimonio Neto se exponen las variaciones del Patrimonio Neto, que surgen exclusivamente de incorporar el Resultado Positivo del ejercicio a los Resultados Acumulados.

ES COPIA



Estado de Flujo de Efectivo

1. El Estado de Flujo de Efectivo proporciona información en cuanto a la capacidad que posee el IMPS de generar efectivo. Éste se compone del importe del dinero en caja, los fondos fijos, las cuentas corrientes, las cajas de ahorro, los plazos fijos y se le restan los intereses a devengar en plazos fijos. El saldo al inicio del Ejercicio 2007 fue de \$ 18.386.286, mientras que al cierre del mismo fue de \$ 12.270.998. De esta manera se verifica una disminución de \$ 6.115.288. Las causas de la variación se agrupan para su explicación en tres tipos de actividades: a) Operativas b) Inversión y c) Financiación.

CONCEPTO	IMPORTE
Variación del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	18.386.286
Efectivo al cierre del ejercicio	12.270.998
Aumento, Disminución del efectivo	-6.115.288
Causas de la Variación del efectivo	
Actividades Operativas	6.258.884
Actividades de Inversión	-12.137.340
Actividades de Financiación	-236.832
Variación neta del efectivo	-6.115.288

Importes expresados en pesos

b) El flujo de fondos por actividades operativas contiene ingresos y egresos de fondos provenientes de las operaciones regulares que desarrolla el IMPS, y otras actividades no comprendidas en las actividades de inversión o de financiación.

Estas actividades han arrojado en el período bajo análisis un aumento de fondos de \$ 6.258.884.

Los principales movimientos operados corresponden a aumentos de efectivo producto del cobro de intereses y a su disminución por la operatoria crediticia, en particular la realizada con el Municipio en el marco de las Ordenanzas N° 10.841 y N° 11.080.

ES COPIA



COMPONENTES	IMPORTE
1- Superávit ordinario del ejercicio	17.525.247
Ajustes	-6.527.815
Intereses ganados	-6.918.680
Depreciación de bs. de uso y activos intangibles	390.865
2- Rdo. Por Act. Operativas	10.997.432
3- Aumentos de Efectivo Act. Operativas	7.472.985
Cobro de intereses	6.918.680
Deudas comerciales	171.462
Deudas sociales	13.504
Otras deudas	369.339
4- Disminuciones de Efectivo Act. Operativas	-12.211.534
Créditos por ventas	-10.663.609
Otros créditos	-1.473.101
Previsiones	-12.030
Bienes de cambio	-62.035
Deudas fiscales	-759
TOTAL ACTIVIDAD OPERATIVA	6.258.884

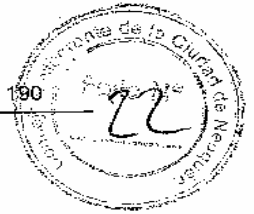
Importes expresados en pesos sin centavos

) El flujo de fondos por actividades de inversión contiene aplicaciones y/u orígenes de fondos por adquisición o enajenación, respectivamente, de activos realizables a largo plazo (bienes de uso o inversiones).

Las disminuciones del efectivo provienen de una aplicación de \$ 8.884.350, derivada de la adquisición de bienes de uso, relacionados principalmente con inmuebles y por activos intangibles en menor medida. Además se verifica un cambio en la composición de la cartera de inversiones durante el período, operando una disminución de inversiones no corrientes por un importe de \$ 3.252.988, siendo aplicado dicho importe al incremento en inversiones corrientes.

) El flujo de fondos por actividades de financiación incluye transacciones financieras internas (aportes o retiros de fondos de los propietarios) o externas (préstamos o sus cancelaciones con terceros). Durante el ejercicio los fondos por estas actividades disminuyeron en la suma de \$ 236.832. Esto se verifica en la disminución del saldo financiero al cierre en las cuentas bancarias del Banco Provincia del Neuquén.

ES COPIA



Indicadores Económico-Financieros

Los indicadores económicos y financieros son utilizados para analizar los Estados Contables. En particular interesa la estructura patrimonial y la liquidez del ente.

En el **Anexo IV** se exponen los resultados obtenidos surgidos de las cifras expuestas en los tres últimos Estados Contables bajo análisis.

Capital de Trabajo del Ejercicio Económico (Cuantifica el Capital Corriente posibilitando un enfoque temporal financiero; es el Activo realizable o corriente menos el Pasivo exigible o corriente). El valor calculado para el ejercicio bajo análisis es de \$ 60.627.302. Se observa así, un aumento del Capital Corriente con respecto al obtenido para los Ejercicios 2006 y 2005, cuyo valor fue de \$ 56.439.130 y \$ 48.181.303 respectivamente.

El resultado indica que no existirían dificultades financieras para atender las deudas en el corto plazo.

Liquidez Corriente (Representa la capacidad que tiene el IMPS para afrontar sus deudas con recursos propios, relacionando el Activo Corriente con el Pasivo Corriente).

El índice calculado para el ejercicio económico bajo análisis fue 23,78, lo cual significa que el IMPS por cada peso de deuda corriente cuenta con \$ 23,78 de Activo a corto plazo para afrontarla. Se observa una disminución en la liquidez corriente con respecto al Ejercicio 2006, ya que en ese año se contaba por cada peso de deuda corriente, con \$ 25,12 de recursos para su financiamiento. De esta manera se continúa con la tendencia en baja de este índice mostrada a partir del Ejercicio 2005, cuyo valor fue de 58,86.

Solvencia (Representa la capacidad que tiene el IMPS para afrontar sus deudas con recursos propios, relacionando el Patrimonio Neto con el Pasivo Total).

Durante el Ejercicio bajo análisis el resultado de este indicador es de 35,55, lo que significa que por cada peso que se debe, se tienen \$ 35,55 para hacer frente al endeudamiento total.

Si bien se observó un incremento tanto del Pasivo Total como del Patrimonio Neto, éste último aumentó en mayor proporción, provocando así el aumento del índice con respecto al ejercicio anterior.

Este índice modificó su tendencia a la baja, verificada en el período 2006 en que arrojó \$ 32,87. No obstante, resultó inferior con relación al período 2005, que fue de \$ 68,06.

Endeudamiento Total (Representa la capacidad que tiene el IMPS para cancelar sus obligaciones en el corto y/o largo plazo; es utilizado para reflejar el grado de endeudamiento).

El índice de Endeudamiento Total se situó en 0,028 al 31 de diciembre de 2007. Representa un grado de endeudamiento del orden del 2,80% con relación al Patrimonio Neto a esa fecha.

ES COPIA



disminución de este índice con respecto al año anterior fue leve, de tan sólo 0,002. Estando por encima del nivel alcanzado en el Ejercicio 2005, cuyo valor fue de 0,015.

Endeudamiento a Corto Plazo (Representa la capacidad que tiene el IMPS para cancelar sus obligaciones, en el corto plazo).

Surge de relacionar el Pasivo Corriente con el Patrimonio Neto. Este índice complementa al anterior. Se situó en 0,027 al 31 de diciembre de 2007, significando que el Endeudamiento a Corto Plazo presenta el 2,70% del Patrimonio Neto a esa fecha.

Este índice disminuyó ínfimamente con respecto al Ejercicio 2006, y si bien no varió tan positivamente como sucedió entre el período 2005 y 2006, continua siendo significativamente menor que 1, lo cual muestra que la capacidad de endeudamiento del IMPS no se encuentra comprometida.

Inmovilización (Indica la proporción del Activo que se encuentra inmovilizado con respecto al Activo Total).

El índice calculado para el Ejercicio 2007 resultó 0,38 lo cual significa que el Activo No Corriente (inmovilizado a más de un año de plazo) representa aproximadamente el 38% del Activo Total.

Comparando este resultado con el correspondiente al Ejercicio 2006 que fue del 0,31% se observa un incremento. El motivo obedece a un mayor crecimiento proporcional del Activo No Corriente con respecto al Activo Corriente, y por ende a una menor participación de este último, con respecto al total del Activo. Contribuye a su explicación el aumento anual de Créditos No Corrientes en un 141,47%.

Financiamiento de la Inmovilización (Indica si el Activo Inmovilizado requiere o no del endeudamiento a corto plazo, es decir, muestra la proporción en la que el Patrimonio Neto y el Pasivo largo plazo financian al Activo Inmovilizado).

En el Ejercicio 2007 este indicador fue de 2,55, mostrando una disminución con respecto a los dos ejercicios anteriores, en los cuales había arrojado 3,18 y 3,19.

El resultado de este indicador, demuestra que el Pasivo No Corriente y el Patrimonio Neto resultan suficientes en el financiamiento del Activo No Corriente.

Rentabilidad del Patrimonio Neto (Este índice surge del análisis vertical del Estado de Resultados. Relaciona la Utilidad Neta del Ejercicio con respecto al Patrimonio Neto).

El indicador calculado para el Ejercicio 2007, arrojó un valor de 0,18 de 2007, significando que la Utilidad Neta representa el 18 % del Patrimonio Neto del ente a esa fecha.

Se continúa observando un incremento de este índice con respecto a los Ejercicios Económicos 2005 y 2006, cuyo valor fue del 13 % y del 15 % respectivamente.

ES COPIA



Rentabilidad del Activo (Este índice surge de relacionar la Utilidad Neta con respecto al Activo total).

El indicador se situó en 0,17 al cierre del Ejercicio 2007, significando que la Utilidad Neta representa el 17 % del Activo Total a esa fecha.

Se continúa observando un incremento de este índice con respecto a los Ejercicios Económicos 2005 y 2006, cuyo valor fue del 13 % y del 15 % respectivamente.

Rentabilidad Propia (Este índice surge de relacionar el Resultado del ejercicio con respecto al Patrimonio al cierre sin el Resultado del ejercicio).

El índice calculado para el Ejercicio 2007 resultó 0,213 y representa la rentabilidad ordinaria del capital invertido que ha realizado el IMPS.

Dicho índice aumentó en relación a los ejercicios anteriores, que fueron del 0,15 para el Ejercicio 2005 y de 0,18 para el Ejercicio 2006.

CONCLUSION:

Considerando el Informe del Auditor de fecha 17 de abril de 2008 suscripto por el Contador Público Nacional Martín Diez, (matriculado bajo Tomo VII Folio 138 del Concejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén) opinando que los Estados Contables al 31 de diciembre de 2007 del Instituto Municipal de Previsión Social, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial, el resultado de sus operaciones como así también las variaciones en el Patrimonio Neto a esa fecha, y los conceptos vertidos durante el análisis desarrollado en el presente informe, resulta prudente recomendar al Concejo Deliberante de la Ciudad de Neuquén que, en uso de sus atribuciones, dé tratamiento a la Memoria Anual 2007 y los Estados Contables pertinentes en los términos del artículo 16, inciso k) de la Ordenanza N° 10.524.

ANEXOS QUE SE ADJUNTAN:

Anexo I: Composición analítica y porcentual de los Estados de Recursos y Gastos al 31 de diciembre de 2006 y 2007. (Por actividad)

Anexo II: Composición analítica y porcentual de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2006 y 2007. Comparación con saldos informados en los Estados Contables del Ejercicio anterior)

Anexo III: Análisis horizontal absoluto y relativo de los Estados Contables del IMPS Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007.

Anexo IV: Indicadores económicos y financieros. (Comparación con saldos originales informados en Estados Contables de los Ejercicios 2005, 2006 y 2007)

ES COPIA
GUSTAVO GERMAN PAMPHILE
Secretario General
Indicatura Municipal
de la Ciudad de Neuquén



COMPOSICION ANALITICA Y PORCENTUAL DE LOS ESTADOS DE RECURSOS Y GASTOS
AÑOS 2006-2007 (POR ACTIVIDAD)

-importes expresados en pesos-

COMPONENTES	SUPERAVIT / DEFICIT AÑO 2006	SUPERAVIT / DEFICIT AÑO 2007	VARIACION ANUAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Previsional	2.357.440	11.234.459	8.877.019	376,55%
Asistencial	802.348	1.429.257	626.910	78,13%
Farmacia	1.119.498	1.127.971	8.473	0,76%
Turismo	-114.907	-655.090	-540.183	470,10%
Diversos	4.266	341	-3.925	-92,00%
Resultados financieros	9.378.493	6.918.680	-2.459.813	-26,23%
Subtotal	13.547.138	20.055.618	6.508.479	48,04%
Gastos de Adm. Central	-1.249.706	-2.530.371	-1.280.665	102,48%
RESULTADO DEL PERIODO	12.297.432	17.525.247	5.227.814	42,51%

ES COPIA



COMPOSICION ANALITICA Y PORCENTUAL DE LOS ESTADOS CONTABLES
AÑOS 2006-2007

-importes expresados en pesos-

RUBROS	AÑO 2006		AÑO 2007	
	IMPORTES	PARTICIP.	IMPORTES	PARTICIP.
Activo	84.677.004	200,00%	102.506.935	200,00%
Activo Corriente	58.778.797	69,42%	63.288.684	61,74%
Disponibilidades	4.197.703	4,96%	6.243.669	6,09%
Inversiones	40.870.769	48,27%	42.055.819	41,03%
Creditos	4.955.912	5,85%	4.699.646	4,58%
Otros Créditos	8.429.793	9,96%	9.902.894	9,66%
Bienes de Cambio	324.620	0,38%	386.656	0,38%
Activo No Corriente	25.898.207	30,58%	39.218.251	38,26%
Créditos	7.718.622	9,12%	18.638.496	18,18%
Inversiones	6.266.858	7,40%	173.543	0,17%
Bienes de Uso	11.665.295	13,78%	20.115.692	19,62%
Activos Intangibles	247.432	0,29%	290.520	0,28%
Pasivo	2.500.262	100,00%	2.804.946	100,00%
Pasivo Corriente	2.339.667	93,58%	2.661.382	94,88%
Deudas Comerciales	258.496	10,34%	429.959	15,33%
Deudas financieras	771.249	30,85%	534.417	19,05%
Previsiones	26.289	1,05%	31.290	1,12%
Rem. y Cargas Sociales	83.776	3,35%	97.280	3,47%
Cargas fiscales	3.112	0,12%	2.352	0,08%
Otras deudas	1.196.745	47,86%	1.566.084	55,83%
Pasivo No Corriente	160.595	6,42%	143.564	5,12%
Previsiones	160.595	6,42%	143.564	5,12%
Patrimonio Neto	82.176.742	100,00%	99.701.989	100,00%
Capital social	286.166	0,35%	286.166	0,29%
Reservas	404.047	0,49%	404.047	0,41%
Resultados no asignados	81.486.529	99,16%	99.011.776	99,31%

ES COPIA



ANALISIS HORIZONTAL ABSOLUTO Y RELATIVO DE LOS ESTADOS CONTABLES DEL IMPS EJERCICIOS 2005, 2006 Y 2007

...importes expresados en pesos...

RUBROS	AÑO 2005		AÑO 2006		AÑO 2007		AÑO 2006		AÑO 2007	
							VARIAC.	%	VARIAC.	%
ACTIVO	70.907.212	84.677.005	102.506.935	13.769.794	19,42%	17.829.930	21,06%			
Activo Corriente	48.933.034	58.778.798	63.288.884	9.845.765	20,12%	4.509.886	7,67%			
Disponibilidades	1.282.000	4.197.703	6.243.669	2.915.703	227,43%	2.045.966	48,74%			
Inversiones	34.673.420	40.870.789	42.055.819	6.197.350	17,87%	1.185.050	2,90%			
Créditos	6.056.164	4.955.912	4.699.646	-1.100.253	-18,17%	-256.265	-5,17%			
Otros Créditos	5.754.732	8.429.793	9.902.894	2.675.061	46,48%	1.473.101	17,47%			
Bienes de Cambio	1.166.718	324.621	386.656	-842.097	-72,18%	62.035	19,11%			
Activo No Corriente	21.974.178	25.898.207	39.218.251	3.924.029	17,86%	13.320.045	51,43%			
Créditos	6.387.651	7.718.622	18.638.496	1.330.972	20,84%	10.919.874	141,47%			
Inversiones	8.336.239	6.266.858	173.543	-2.069.391	-24,82%	-6.093.315	-97,23%			
Bienes de Uso	7.088.412	11.665.295	20.115.692	4.576.893	64,57%	8.450.397	72,44%			
Activos Intangibles	161.876	247.432	290.520	85.556	52,85%	43.088	17,41%			
PASIVO	1.027.902	2.500.262	2.804.946	1.472.360	143,24%	304.684	12,19%			
Pasivo Corriente	832.794	2.339.667	2.661.382	1.506.873	180,94%	321.715	13,75%			
Deudas Comerciales	201.493	258.496	429.959	57.004	28,29%	171.462	66,33%			
Deudas financieras	293.050	771.249	534.417	478.199	163,18%	-236.832	-30,71%			
Provisiones	21.974	26.289	31.290	4.315	19,64%	5.001	19,02%			
Rem. y Cargas Sociales	20.559	83.776	97.280	63.217	307,49%	13.504	16,12%			
Cargas fiscales	19.740	3.112	2.352	-16.628	-84,24%	-759	-24,40%			
Otras deudas	275.978	1.196.745	1.566.084	920.767	333,64%	369.339	30,86%			
Pasivo No Corriente	195.108	160.595	143.564	-34.513	-17,69%	-17.031	-10,60%			
Provisiones	195.108	160.595	143.564	-34.513	-17,69%	-17.031	-10,60%			
PATRIMONIO NETO	69.879.310	82.176.742	99.701.989	12.297.432	17,60%	0	0,00%			
Capital social	286.166	286.166	286.166	0	0,00%	0	0,00%			
Reservas	404.047	404.047	404.047	0	0,00%	0	0,00%			
Resultados no asignados	69.189.097	81.486.529	99.011.776	12.297.432	17,77%	17.525.247	21,51%			

ES COPIA



INDICADORES ECONOMICOS Y FINANCIEROS

- Importes expresados en pesos -

INDICADOR	RELACIONA A:	AÑO 2005		AÑO 2006		AÑO 2007	
		IMPORTE	INDICADOR	IMPORTE	INDICADOR	IMPORTE	INDICADOR
Capital de Trabajo del Ejercicio Económico	Activo Corriente (-)	49.014.096	48.181.303	58.778.797	56.439.130	63.288.084	60.627.302
	Pasivo Corriente	832.793		2.339.667		2.661.382	
Liquidez Corriente	Activo Corriente	49.014.096	58,86	58.778.797	25,12	63.288.684	23,78
	Pasivo Corriente	832.794		2.339.667		2.661.382	
Solvencia	Patrimonio Neto	69.960.372	68,06	82.176.742	32,87	99.701.989	35,55
	Pasivo Total	1.027.902		2.500.262		2.804.946	
Endeudamiento Total	Pasivo Total	1.027.902	0,015	2.500.262	0,030	2.804.946	0,028
	Patrimonio Neto	69.960.372		82.176.742		99.701.989	
Endeudamiento a Corto Plazo	Pasivo Corriente	832.794	0,012	2.339.667	0,028	2.661.382	0,027
	Patrimonio Neto	69.960.372		82.176.742		99.701.989	
Inmovilización	Activo No Corriente	21.974.178	0,31	25.898.207	0,31	39.218.251	0,38
	Activo Total	70.988.274		84.677.004		102.506.935	
Financiamiento de la Inmovilización	Pas. No Cie + Pat N.	70.155.480	3,19	82.337.337	3,18	99.845.553	2,55
	Activo No Corriente	21.974.178		25.898.207		39.218.251	
Rentabilidad Propia	Rdo Ordinario	9.023.282	0,15	12.297.432	0,18	17.525.247	0,21
	(PNI+PNC-Rdo Ord.) / 2	60.937.090		69.919.841		82.176.742	
Rentabilidad del Patrimonio Neto	Utilidad Neta	9.023.282	0,13	12.297.432	0,15	17.525.247	0,18
	Patrimonio Neto	69.960.372		82.176.742		99.701.989	
Rentabilidad del Activo	Utilidad Neta	9.023.282	0,13	12.297.432	0,15	17.525.247	0,17
	Activo Total	70.988.274		84.677.004		102.506.935	

ES COPIA