

"Por un Futuro Seguro"



Alameda Roosevelt y 55 Avenida Norte, San Salvador. Tel. 2260-3366

www.ipsfa.com

ACTA DE LA SESIÓN CD-28/2013

14 DE AGOSTO DE 2013.

LUGAR Y FECHA:

En el salón de sesiones del Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada, a partir de las doce horas del catorce de agosto de dos mil trece.

ASISTENCIA:

Consejo Directivo:

Directores Propietarios:	SR. CNEL. MAN	NELSON DE JESÚS ARGUETA RAMÍREZ
	SR. TCNEL. PA. DEM.	FEDERICO EZEQUIEL REYES GIRÓN
	Y LIC.	CANALES
	SR. CAPITÁN DE NAVIO	
	Y LIC.	MIGUEL ANGEL MEJÍA LINARES
	SR. CAP. E ING.	JOSÉ RICARDO FRANCISCO MORA
		ZEPEDA
	SR. TTE. DE NAVIO	MARIO ARQUÍMIDES MEJÍA CÁCERES
	SR. LIC.	JORGE ERNESTO SERRANO MENDOZA
Secretario:	SR. CNEL. Y LIC.	RENÉ ANTONIO DÍAZ ARGUETA
		Gerente General

AGENDA:

- I.- COMPROBACIÓN DE QUÓRUM.
- II.- LECTURA Y APROBACIÓN DE LA AGENDA.
- III.- APROBACIÓN DEL ACTA CD-27/2013 DE FECHA 31JUL013.
- IV.- DESARROLLO DE LA AGENDA.
 - A.- Informe de ejecución presupuestario y financiero segundo trimestre 2013.
- V.- PUNTOS VARIOS.
- VI.- CORRESPONDENCIA RECIBIDA.
- VII.- PROPUESTA DE PRÓXIMA SESIÓN Y AGENDA A DESARROLLAR.
- VIII.- CIERRE DE LA SESIÓN.

DESARROLLO DE LA SESIÓN:

- I.- COMPROBACIÓN DE QUÓRUM:

Se determinó que existía quórum legal, comprobando que el rol de asistencia se encuentra debidamente firmado por los señores miembros del Consejo Directivo.

II.- LECTURA Y APROBACIÓN DE LA AGENDA.

III.- APROBACIÓN DE LA AGENDA Y ACTA ANTERIOR DE FECHA 31JUL013

El Consejo Directivo aprobó el Acta de la sesión CD-27/013 de fecha 31 de julio de 2013.

IV.- DESARROLLO DE LA AGENDA.

A.- Informe de ejecución presupuestario y financiero segundo trimestre 2013.

El señor Gerente General mencionó al Honorable Consejo Directivo que este punto lo presentaría el Licenciado Reynaldo Edgar Roldán Salinas, Gerente Financiero, acompañado por los Jefes de los diferentes Departamentos de la Gerencia Financiera.

Continuando con la presentación, el Licenciado Roldán Salinas manifestó que en cumplimiento de los artículos 47 de la Ley AFI; 70 de su Reglamento, se presenta el Informe Financiero correspondiente al segundo trimestre de 2013, el cual contiene la ejecución presupuestaria, el comportamiento del flujo de caja y la situación financiera Institucional al cierre de dicho período.

Seguidamente, el Lic. Melvin Adolfo Sierra, Jefe del Departamento de Presupuesto, presentó en detalle el informe del Estado de Ejecución de las diferentes asignaciones Presupuestarias del Instituto, mencionando que producto de la gestión institucional, al 30 de Junio de 2013, el resultado presupuestario institucional presenta una ejecución de ingresos de \$58,5 millones y en egresos \$51.8 millones, a continuación describió los resultados presupuestarios a junio.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA AL 30 DE JUNIO DE 2013

INGRESOS	EGRESOS
Asignación Semestral	Asignación Semestral
\$56,657,458	\$56,022,350
Ingresos percibidos	Egresos ejecutado
\$58,508,661	\$51,855,658
Superávit de Ingresos	Ahorro Presupuestario
\$1,851,203	\$4,166,691



“Por un Futuro Seguro”

Alameda Roosevelt y 55 Avenida Norte, San Salvador. Tel. 2260-3366

www.ipsfa.com

Continuando con la exposición, intervino el Lic. José Nelson Ventura Alemán, Jefe del Departamento de Tesorería, quien informó que después de haber cumplido con todos los compromisos tales como: la demanda de otorgamientos de préstamos, pago de prestaciones y proveedores por la adquisición de bienes y servicios la disponibilidad de caja y bancos al 30 de junio de 2013 fue de \$25,851,405 millones, después de haber incluido el superávit de \$10,909,059 millones, generado entre los ingresos y egresos al segundo trimestre del 2013.

A la vez informó que los ingresos líquidos recibidos son US\$50,057,882 millones y de egresos US \$39,148,824 millones, informando que dicho superávit acumulado fue producto generado por los fondos repatriados durante el mes de febrero, los que impactaron las disponibilidades inmediatas y como estrategia de la administración estos fondos fueron colocados en depósitos a plazo fijo mientras son asignados a los proyectos de inversión, dando así cierto margen de maniobra en la disponibilidad de caja al segundo trimestre del 2013.

A continuación, hizo referencia a la posición financiera del Instituto, la cual al 30 de junio de 2013, refleja un total de \$25,851,405 millones, los cuales se encuentran invertidos en cuentas corrientes, de ahorro, certificados de inversión y depósitos a plazo fijo a 90 días, para lo cual mostró las rentabilidades acumuladas al 30 de junio de 2013, según el siguiente detalle:

CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	\$ 22,735
DEPÓSITOS A PLAZO FIJO A 90 DIAS	\$ 456,629
CUENTAS DE AHORRO Y CORRIENTES	\$ 20,556
RENDIMIENTO ACUMULADO AL 30/06/2013	\$ 449,920

Continuando con la exposición, intervino el Licenciado Carlos Alberto Zelaya Mejía, Jefe del Departamento de Contabilidad, quien explicó cada uno de los puntos relativos a las operaciones financieras del Instituto, mencionando que dicha presentación se realizaría de forma comparativa al mismo período del ejercicio 2012, para identificar las causas de las variaciones más relevantes durante un año de gestión, en las cuentas de los principales Estados Financieros como son: El Estado de Rendimiento Económico y Estado de Situación Financiera.

Las cifras más relevantes de la operación del período en estudio se resumen:

ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO AL 30 DE JUNIO DE 2013	
TOTAL INGRESOS	\$38,503,731
TOTAL EGRESOS	\$41,219,348
RESULTADO DEL EJERCICIO DÉFICIT	(\$2,715,617)

Asimismo, el Lic. Zelaya Mejía presentó las Notas a los Estados Financieros incluidas en el informe previamente entregado.

El documento completo aparece como Anexo "A" a la presente Acta.

Al respecto el Consejo Directivo dio por recibido dicho Informe.

V.- PUNTOS VARIOS.

No se presentaron puntos varios en esta sesión.

VI.- CORRESPONDENCIA RECIBIDA.

No se presentaron novedades en esta sesión.

VII.- PROPUESTA DE PRÓXIMA SESIÓN Y AGENDA A DESARROLLAR.

El Honorable Consejo Directivo acuerda realizar la próxima reunión el día jueves quince de agosto de 2013 a partir de las 1200 horas. En cuanto a los puntos a desarrollar en la Agenda serán los siguientes:

- A.- Políticas de Formulación Presupuestaria 2014.
- B.- Solicitud aprobación de la Estructura Organizativa 2014.
- C.- Solicitud autorización venta inmueble Zapotitán.
- D.- Prestaciones y Beneficios.

VIII- CIERRE DE LA SESIÓN.

No habiendo más que hacer constar, se da por terminada la presente Acta que contiene cinco folios útiles, a las catorce horas del día catorce de agosto de dos mil trece, la cual firmamos.

CNEL. MAN.
NELSON DE JESÚS ARGUETA RAMÍREZ
Director

TCNEL. PADRÓN Y LIC.
FEDERICO EZEQUIEL REYES GIRÓN CANALES
Director




“Por un Futuro Seguro”

Alameda Roosevelt y 55 Avenida Norte, San Salvador. Tel. 2260-3366

www.ipsfa.com


CAP. DE NAVÍO Y LIC.
MIGUEL ÁNGEL MEJÍA LINARES
Director


CAP. E ING.
JOSÉ RICARDO FRANCISCO MORA ZEBEDÁ
Director


SR. TTE. DE NAVÍO
MARIO ARQUÍMIDES MEJÍA CÁCERES
Director


LIC.
JORGE ERNESTO SERRANO MENDOZA
Director


CNEL. Y LIC.
RENÉ ANTONIO DÍAZ ARGUETA
Secretario

ANEXOS:

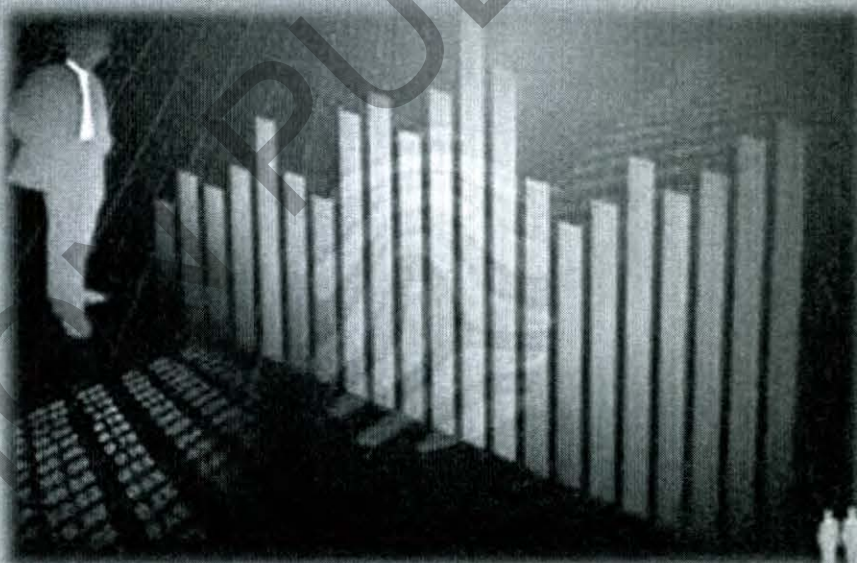
“A”: Informe de ejecución presupuestario y financiero segundo trimestre 2013.

VERSION PUBLICA



*Instituto de Previsión Social de la Fuerza Armada
Gerencia Financiera*

**INFORME
FINANCIERO**



**SEGUNDO
TRIMESTRE**

2013

[Handwritten signatures]

VERSIÓN PÚBLICA



CONTENIDO

□	Introducción	1
□	Informe de Ejecución Presupuestaria	2
□	Informe de Flujo de Caja	10
□	Estados Financieros	16
▪	Estado de Rendimiento Económico	16
▪	Estado de Situación Financiera	21
□	Notas a los Estados Financieros	25

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

VERSION PUBLICA

INTRODUCCIÓN

El crecimiento económico es una de las metas de toda empresa, sea esta pública o privada, el mismo implica un incremento notable de los ingresos, y el uso racional de los recursos con que cuenta toda institución para el logro de sus objetivos.

Las finanzas del Instituto de Previsión Social de Fuerza Armada al 30 de junio de 2013, se generan básicamente por la venta de inmuebles, percepción de contribuciones y en cuanto a los egresos se refleja la disminución en el pago de Fondos de Retiro.

Durante el ejercicio 2013, la administración del IPSFA ha logrado cumplir con sus obligaciones previsionales de manera eficaz, la información financiera del Instituto se consolida en sus estados financieros, de los cuales el presente informe refleja un resumen de los mismos, en los que destacan el Estado de Rendimiento Económico comúnmente conocido como Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera o Balance General; asimismo se realiza un análisis general de la ejecución de los principales rubros presupuestarios, tanto de ingresos como de egresos.

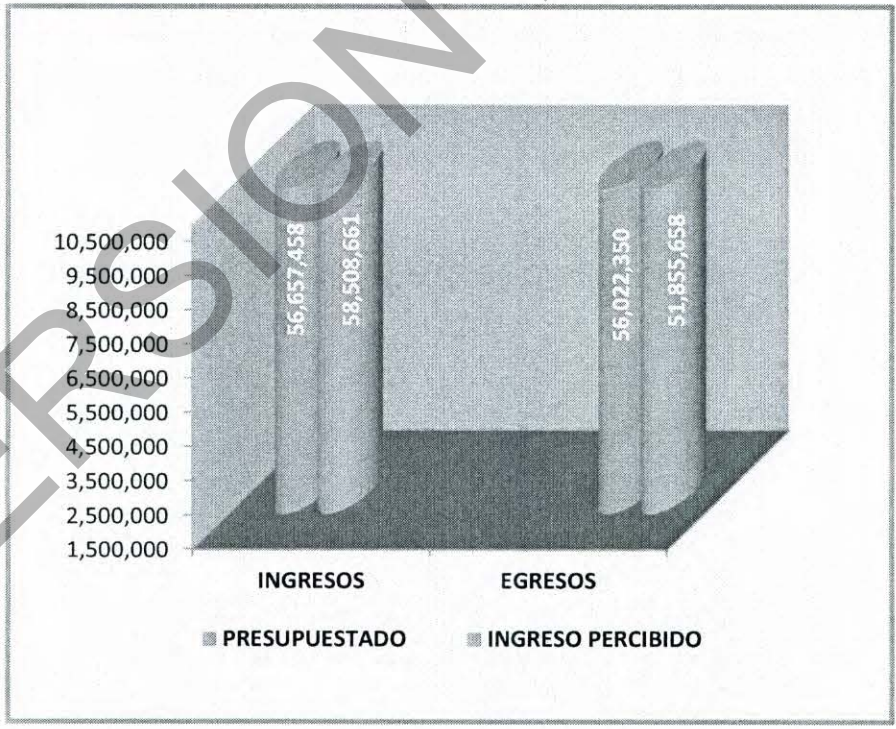
Finalmente se incluyen datos relacionados con el flujo de caja y la identificación de las principales fuentes de recursos financieros líquidos.

INFORME DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIO

INFORME FINANCIERO AL SEGUNDO TRIMESTRE 2013
CUADRO COMPARATIVO INGRESOS - EGRESOS
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

CONCEPTO	PRESUPUESTADO	INGRESO PERCIBIDO	VARIACIÓN	VARIACIÓN PORCENTUAL
INGRESOS	56,657,458	58,508,661	1,851,203	3%
CONCEPTO	PRESUPUESTADO	EGRESO EJECUTADO	VARIACIÓN	PORCENTAJE EJECUTADO
EGRESOS	56,022,350	51,855,658	4,166,691	93%
RESULTADO		\$6,653,003		

GRÁFICO COMPARATIVO INGRESOS - EGRESOS



INFORME FINANCIERO SEGUNDO TRIMESTRE 2013



INGRESOS

Los ingresos institucionales percibidos durante al segundo trimestre ascienden a \$58,5 millones, en relación a los \$56,7 millones presupuestados, refleja un 3% de incremento, a continuación se informa el detalle de los ingresos a nivel de rubro.

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

CONCEPTO	PRESUPUESTADO	INGRESO PERCIBIDO	DIFERENCIA	% DE VARIACIÓN
13 CONTRIBUCIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL	25,880,250	25,934,868	54,618	0%
14 VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	500,612	459,659	(40,953)	-8%
15 INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS	3,936,168	4,251,597	315,429	8%
16 TRANSFERENCIAS CORRIENTES	937,500	833,333	(104,167)	-11%
21 VENTA DE ACTIVOS FIJOS	2,792,616	6,049,291	3,256,675	117%
23 RECUPERACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS	19,784,977	19,571,477	(213,499)	-1%
32 SALDOS AÑOS ANTERIORES	2,825,335.00	1,408,435.00	(1,416,900)	-50%
TOTAL	56,657,453	58,508,661	1,851,203	3%

RUBRO 13 CONTRIBUCIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL

Presupuestado	\$25,880,250
Percibido	\$25,934,868
Variación	\$54,618

Los ingresos por aporte y cotización al segundo trimestre ascienden a \$25,9 millones, mostrando un incremento de \$54 mil, con relación a los \$25,8 millones estimados en el flujo de efectivo presupuestario. En el rubro se registran los ingresos por las cotizaciones del sector re afiliados según el Decreto 727.

INFORME FINANCIERO SEGUNDO TRIMESTRE 2013

RUBRO 14 VENTA DE BIENES Y SERVICIOS

Presupuestado	\$500,612
Percibido	\$459,659
Variación	(\$ 40,953)

En el rubro venta de bienes y servicios se clasifican los ingresos por la venta de servicios funerarios, turísticos, venta de café, venta de frutas e ingresos diversos. Durante al segundo trimestre se percibió \$459 mil, obteniendo ingresos por servicios funerarios de \$263 mil y \$136 mil, por servicios turísticos, la disminución en el rubro se debe a que el área agrícola aún no ha realizado la venta de café.

RUBRO 15 INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS

Presupuestado	\$3,936,168
Percibido	\$4,251,597
Variación	\$315,429

Este rubro comprende los ingresos por rendimientos en títulos valores, intereses por préstamos, arrendamientos de bienes y primas de seguros, entre otros. En junio se percibe \$2,9 millones que corresponde a intereses generados por la cancelación de préstamos, adicionalmente el rubro obtuvo ingresos por arrendamiento de bienes inmuebles en \$299 mil, rentabilidad de depósitos a plazo \$530 mil, por otra parte se recibió \$ 195 mil por primas de seguros, rentabilidad de cuentas bancarias e ingresos diversos.

RUBRO 16 TRANSFERENCIAS CORRIENTES

Presupuestado	\$937,500
Percibido	\$833,333
Variación	(\$104,167)

Hasta junio se han recibido transferencias corrientes, proveniente del Ministerio de la Defensa Nacional, en cinco cuotas por la cantidad de \$166 mil cada una, con el fin de apoyar los programas de rehabilitación y profesionalización para miembros de la Fuerza Armada, según acuerdo No. 199 del 20 de enero, según D.L. No. 791, de fecha 25 de abril de 1991, dichos fondos cubren en cierta medida los egresos previsionales del Instituto.

RUBRO 21 VENTAS DE ACTIVO FIJO

Presupuestado	\$2,792,616
Percibido	\$6,049,291
Diferencia	\$3,256,675

Al segundo trimestre se obtienen ingresos por \$983 mil, corresponde a la venta de terrenos y otros bienes inmuebles según detalle:

21 VENTA DE ACTIVOS	INGRESOS PERCIBIDOS A JUNIO
- GREENSIDE	
Lotes 2,3,4,5,7,8, 10, 11,64, 64,66, de Pol. "O"	
Lotes 18 y 20 del Pol. A	\$ 1,181,993
Lote 65,67,68 Pol. N	\$ 10,500
Lote 14, Pol. R (Prima)	
SubTotal	\$1,192,493
LOMA LINDA	
Apartamento No. 13	\$ 169,200
Apartamento No. 10	\$ 154,000
Apartamento No. 14	\$ 40,000
SubTotal	\$ 363,200
- VENTA DE ACTIVOS EXTRAORDINARIOS	
Puerto El Triunfo (Promesa de Venta)	\$ 4,950
Condominio Montemar II, Colón La Libertad	\$ 7,000
Residencial el Paraíso, Santa Tecla, La Libertad	\$ 43,000
Col. Naves, Ciudad Delgado, San Salvador	\$ 20,748
Col. América, San Salvador	\$ 20,000
Urb. San Carlos, San Salvador	\$ 24,000
Villa Dueñas, San Salvador	\$ 4,300,000
Residencial Ciudad Corinto, Mejicanos, San Salvador	\$ 45,000
Lotificación Trinidad, El Refugio, Ahuachapán	\$ 9,000
Residencial Altavista, Ilopango, San Salvador	\$ 10,000
SubTotal	\$4,483,698
- OTROS	
Promesa de venta Inmueble ubicado en Puerto El Triunfo.	\$ 9,900
SubTotal	\$ 9,900
	\$ 6,049,291

RUBRO 23 RECUPERACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS

Presupuestado	\$19,784,977
Percibido	\$19,571,477
Diferencia	(\$213,499)

Este rubro considera los ingresos producto de la recuperación de capital en la cartera de préstamos, reflejando hasta el segundo trimestre disminución del 1% con relación a la proyección del flujo de efectivo presupuestario, principalmente por la cartera de préstamo.

EGRESOS

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

CONCEPTO	PRESUPUESTADO	EGRESO EJECUTADO	DIFERENCIA	% DE EJECUCIÓN
51 REMUNERACIONES	2,116,262	1,986,615	129,647	94%
53 PRESTACIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	38,844,441	35,518,732	3,325,709	91%
54 ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVICIOS	1,528,921	1,004,290	524,632	66%
55 GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	377,824	292,653	85,171	77%
61 INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS	547,077	472,878	74,199	86%
63 INVERSIONES FINANCIERAS	12,607,825	12,580,491	27,334	100%
TOTAL	56,022,350	51,855,658	4,166,691	93%

La programación de egresos en el flujo de efectivo presupuestario, hasta el segundo trimestre es de \$56 millones, de los cuales se ejecutó el 93% equivalente a \$51 millones. A continuación se detallan las variaciones con mayor relevancia a nivel de rubro.

RUBRO 51 REMUNERACIONES

Presupuestado	\$2,116,262
Ejecutado	\$1,986,615
Variación	\$ 129,647

Los egresos por remuneraciones, presentan ejecución del 94%, y corresponden al pago de remuneraciones de personal permanente y remuneraciones eventuales.

La variación de \$129 mil, es producto de la economía de plazas vacantes en relación a las 401 presupuestadas en el flujo de efectivo para el período, de igual manera existe economía de salarios por jornal sin ejecutar.

RUBRO 53 PRESTACIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL

Presupuestado	\$38,844,441
Ejecutado	\$35,518,732
Variación	\$ 3,325,709

Lo ejecutado para el pago de las prestaciones a la seguridad social hasta el segundo trimestre es de \$35 millones, equivalente al 91%, presentando la reducción de \$3,3 mil, producto de los pagos no otorgados en seguro de vida y fondo de retiro, con relación al presupuesto estimado para el período, a continuación se detalla lo ejecutado por línea durante el mes:

CONCEPTO	PRESUPUESTO APROBADO A JUNIO	MONTO OTORGADO A JUNIO	DIFERENCIA	PORCENTAJE ANUAL DE EJECUCIÓN
PENSIONES IPSFA	26,495,924	26,437,857	58,067	100%
FONDO DE RETIRO	8,021,877	5,524,543	2,497,334	69%
PENSIONES HACIENDA	3,005,645	2,431,993	573,652	81%
SEGURO DE VIDA	1,110,996	954,510	156,486	86%
SEGURO DECRECIENTE	150,000	125,554	24,446	84%
AUXILIO DE SEPELIO	60,000	44,275	15,725	74%
TOTAL PRESTACIONES	38,844,442	35,518,733	3,325,709	91%

RUBRO 54 ADQUISICIONES DE BIENES Y SERVICIOS

Presupuestado	\$1,528,921
Ejecutado	\$1,004,290
Variación	\$ 524,632

La adquisición de bienes y servicios al segundo Trimestre ascendió a \$ 1,0 millón, equivalente al 66% de la asignación presupuestaria. La diferencia corresponde a la disminución en la ejecución de mantenimientos, reparaciones y compra de materiales de oficina.

RUBRO 55 GASTOS FINANCIEROS Y OTROS

Presupuestado	\$377,824
Ejecutado	\$292,653
Variación	(\$85,171)

Del rubro se ejecutó el 77% de lo presupuestado, equivalente a \$292 mil, según detalle:

55- GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	EJECUCIÓN
- Impuestos, tasas y derechos diversos	\$ 21,065
- Tasas	\$ 59,363
- Primas y Gastos de Seguros para personas	\$ 7,028
- Primas y Gastos de Seguros de Bienes	\$ 27,429
- Comisiones y Gastos Bancarios	\$ 21,110
- Gastos diversos	\$ 34,138
- Comisiones y descuentos sobre ventas	\$ 5,460
- Crédito Fiscal	\$ 6,505
- Intereses y comisiones de títulos valores	\$ 1,500
- Impuesto a la transferencia de bienes muebles	\$ 104,261
- Derechos	\$ 4,795
	\$ 292,653

RUBRO 61 INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS

Presupuestado	\$547,077
Ejecutado	\$472,878
Variación	\$74,199

De la ejecución del presupuesto de Inversión en activos fijos por \$472 mil, se detalla:

61- INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS	PRESUPUESTO EJECUTADO
- Compra de aditamentos para elaboración de protesis a Otto Bock	\$149,300.00
- Compra de lamparas luminarias	\$ 881.00
- Para perforación de pozo y diseño de contrucción de plantel	\$ 75,000.00
- Obras para abastecimiento de los sistemas de agua potable en los proyectos Greenside, Kuaukali y finca Florencia.	\$ 15,000.00
- Contrucción de muro en Greenside	\$ 4,000.00
- Compra de sillas para remodelar planta baja	\$ 13,382.00
- Mobiliario y Remodelación Planta baja	\$ 34,100.00
- Compra de bombas para filtro de agua de piscinas	\$ 3,000.00
- Compra de laptop, para el Departamento de Prestaciones	\$ 1,000.00
- Compra de materiales y accesorios para equipos informaticos	\$ 3,000.00
- Muro de gavión como obra de protección Greenside	\$ 3,000.00
- Divisiones de vidrio de remodelaciones Torre IPSFA	\$ 33,000.00
- Suministros de instalación de cajas para acometida de agua	\$ 17,000.00
- Compra de asistencia técnica para Sofware Oracle Internet	\$ 71,500.00
- Pago de bonificación personal Departamento de Comercialización	\$ 5,800.00
- Instalación de aire acondicionado casa No.11, Res. Loma Linda	\$ 1,700.00
- Compra de banco de baterias para equipo informático	\$ 4,400.00
- Suministro e instalación de cortinas de vidrio cajeros torre IPSFA	\$ 10,400.00
- Otros	\$ 27,414.80
	\$ 472,879

RUBRO 63 INVERSIONES FINANCIERAS

Presupuestado	\$12,607,825
Ejecutado	\$12,580,491
Variación	\$ 27,334

El rubro Inversiones Financieras está constituido básicamente por las inversiones en préstamos, al finalizar el segundo trimestre se ejecutó la cantidad de \$9,5 millones, otorgando el 100% de lo programado en el semestre, con lo que se satisface la demanda de préstamos según se detalla:

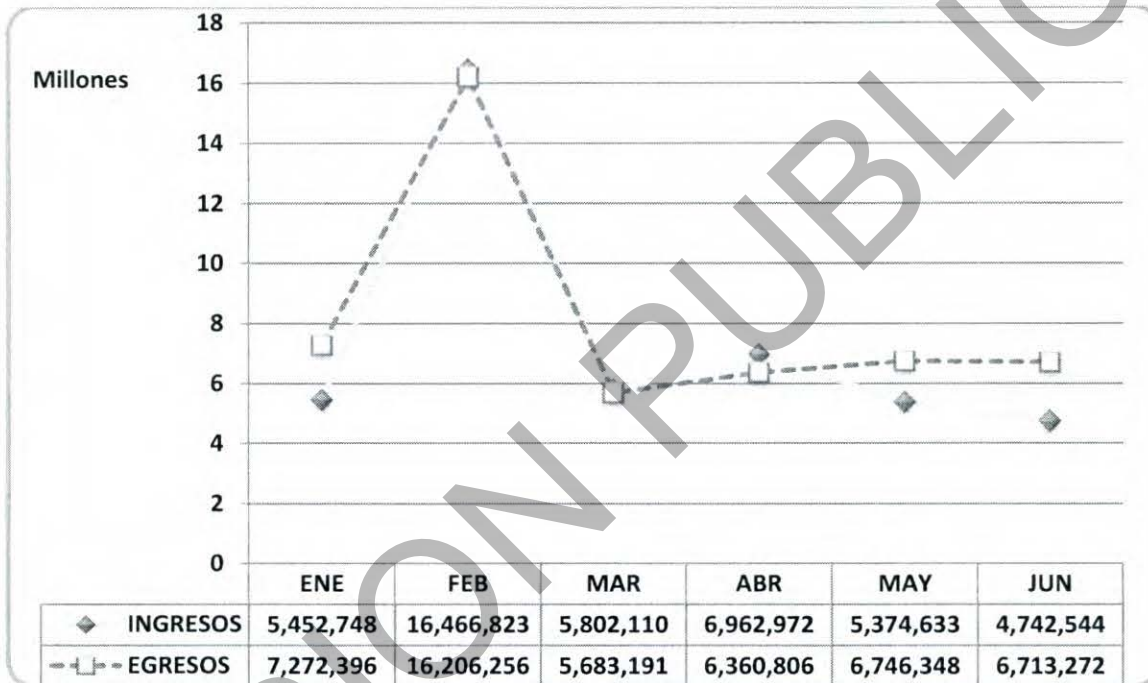
INVERSION DE PRESTAMOS AL 2o. TRIMESTRE 2013

LINEA DE PRÉSTAMO	PRÉSTAMOS OTORGADOS	MONTO
FUNERARIOS	8	\$ 8,912
HIPOTECARIOS	162	\$ 4,243,474
PERSONALES	898	\$ 2,206,454
LINEA ESPECIAL PENSIONADOS	1,232	\$ 3,053,117
ADQUISICION DE EQUIPO MILITAR	0	\$ -
EDUCATIVOS	23	\$ 68,534
TOTAL	2,323	\$ 9,580,491

Adicionalmente al otorgamiento de préstamos se aperturó durante el semestre depósitos a plazo por un monto de \$3,0 millones, por lo que el rubro presenta una ejecución de \$12,5 millones.

FLUJO DE CAJA

INFORME DE FLUJO DE CAJA INSTITUCIONAL COMPARATIVO DE INGRESOS VRS. EGRESOS AL 30 DE JUNIO 2013 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)



Al 30 de junio de 2013, el Flujo de Caja Institucional refleja un total de ingresos por US \$50,0 millones y de egresos US \$39,1 millones más el saldo inicial de caja a enero 2013 que fue de US \$14..9 millones cubriendo así, el déficit entre los ingresos y egresos del ejercicio recibidos generando un superávit de efectivo de US \$10,9 millones, dicha brecha se ha ampliado debido a los fondos recibidos del exterior y a la venta de inmueble Villa Dueñas los cuales han permitido tener cierto margen de maniobra de efectivo en la caja del Instituto para cumplir con las obligaciones de corto y largo plazo. Los ingresos corrientes están comprendidos por la recuperación de capital e intereses de la cartera de préstamos, los ingresos por cotizaciones y aportes y otros ingresos

tales como: Arrendamientos, turismo y ventas de activos extraordinarios etc. que son producto de la diversidad de fuentes de ingreso que tiene el Instituto.

Asimismo los egresos corrientes aumentaron significativamente debido a los pagos de la planilla de pensionados por retiro, fondos de retiro y seguros de vida y los desembolsos efectuados por los proyectos en ejecución, la demanda de los préstamos se ha mantenido sin presentar variaciones significativas.

A continuación se detalla la distribución de los ingresos y egresos acumulados al mes de junio de 2013.

**DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS Y EGRESOS
AL 30 DE JUNIO DE 2013**
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Prestamos	Detalle
Ingresos por recuperación de capital e intereses	\$ 6,409,880
Egresos por Préstamos otorgados	\$6,379,239

Al mes de junio de 2013, los ingresos líquidos percibidos por el rubro de inversiones en préstamos, están representados por el retorno de capital e intereses generados por dicha cartera por préstamos personales e hipotecarios de afiliados que han adquirido un préstamo con el IPSFA el cual ascendió a un monto de US\$6,4 millones con promedios mensuales de US \$ 1,0 millones en captación sin ninguna variación significativa los que son reinvertidos periódicamente para cubrir la demanda en dicha cartera por el lado de los egresos que comprende los préstamos otorgados estos ascendieron a \$6.3 millones distribuidos \$3,7 millones en préstamos personales y \$2,6 en préstamos hipotecarios. Cabe destacar que la demanda fue cubierta en su totalidad debido a que en el transcurso del semestre siempre se conto con los recursos financieros para invertir en este rubro por la rentabilidad que representa a largo plazo.

Prestaciones	Detalle
Ingresos de cotizaciones y aportes	\$ 22,867,861
Egresos por otorgamiento de prestaciones	\$24,196,504

Los ingresos líquidos provenientes de cotizaciones y aportes acumulan al primer semestre US\$23.6 millones producto de los ingresos mensuales de las cotizaciones que se reciben del Ministerio de la Defensa Nacional por US\$ 1.7 millones; PNC US\$ 260 mil, responsabilidad compartida US\$ 690 mil y reafiliados a DL 727 1. Millón; cabe mencionar que el déficit previsional reflejado se debe al incremento en el pago de las pensiones por retiro y la madurez del sistema impactando negativamente las disponibilidades de efectivo limitando el margen de maniobra para hacer frente a los compromisos previsionales y administrativos que el instituto tiene que cubrir mensualmente.

El egreso total de prestaciones a junio 2013 ascendió a US \$28,8 millones producto del pago de \$897 mil seguros de vida , las pensiones por retiro y sobrevivencia ascendieron a US20,2 millones con promedio de desembolsos mensuales de US\$ 3.3 millones, fondos de retiro que equivale a US\$4,9 millones efectuándose el desembolso mas relevante en el mes de enero debido a la orden general del Ministerio de la Defensa del personal que causo baja y el pago de pensiones por invalidez que ascendió a US\$ 2.7 millones que incluyen Indemnizaciones; dichas prestaciones han sido pagadas en forma oportuna y en la medida que, han sido demandas por la administración del Instituto.

Funcionamiento	Detalle
REMUNERACIONES	\$1,524,647
PROVEEDORES	\$1,025,937
SERVICIOS BÁSICOS	\$287,790

Las erogaciones de fondos por gastos de funcionamiento acumularon a junio US\$ 2,8 millones producto del pago a proveedores, remuneraciones y servicios básicos pagados oportunamente garantizando la operatividad del Instituto para prestar los servicios solicitados por los afiliados el cual no representa un porcentaje significativo relacionado con las erogaciones totales del instituto.

OTROS INGRESOS-EGRESOS	Detalle
Ingresos extraordinarios	\$ 13,666,779
Otros egresos	\$1,082,123

Con respecto a los ingresos extraordinarios estos ascendieron a US\$13.6 millones siendo los más relevantes la repatriación de fondos del exterior que al mes de junio ascendió a US\$ 9,8 millones, transferencia de \$800 mil del Ministerio de la Defensa Nacional y la venta del inmueble Villa Dueñas por \$3,0 millones los cuales afectaron las disponibilidades inmediatas del Instituto.

Los otros egresos ascendieron a US\$ 1,0 millones al mes de junio siendo los más relevantes los desembolsos efectuados por la compra de aditamentos para CERPROFA por \$514 mil así como pago de impuestos, mantenimientos y en los diferentes proyectos de habitacionales que está ejecutando el Instituto, siendo estas las operaciones que alteraron el comportamiento ordinario de este rubro etc.

POSICIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2013

A continuación se detalla los recursos institucionales distribuidos en cuentas bancarias de ahorro y corrientes, y certificados en depósitos a 90 días.

DISPONIBILIDAD DE FONDOS: IPSFA / HACIENDA
AL 30 DE JUNIO 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	IPSFA			HACIENDA	TOTAL
	EFFECTIVO EN CAJA	FONDOS RESTRINGIDOS	FUDEFA		
Cuenta Corriente	\$173,509		\$31,390	\$287,279	\$492,177
Cuenta de Ahorro	\$319,003		\$49,423	\$99,689	\$468,115
Depósitos a Plazo	\$25,358,893		\$175,000	\$3,136,780	\$28,670,673
Certificados de Inversión	\$700,000		\$200,000		\$900,000
Embargos Judiciales		\$45,338			\$45,338
Rezagos AFP y Fianza		\$1,109,909			\$1,109,909
Totales	\$26,551,405	\$ 1,155,247	\$ 455,813	\$ 3,523,747	\$ 31,686,212
(=) Disponibilidad de Caja	\$25,851,405				

El portafolio de liquidez del Instituto al 30 de junio ascendió a US\$25.8 millones los cuales se encuentran distribuidas en cuentas corrientes, de ahorro, depósitos a plazo fijo 90 días y certificados de inversión, en bancos del sistema bancario nacional; dichas disponibilidades crecieron significativamente en \$8,5 millones con relación al inicio del año debido principalmente a la repatriación de fondos del exterior y a la venta del inmueble Villa Dueñas dichas operaciones financieras fueron efectuadas durante el primer semestre del presente año.

A continuación se detallan los rendimientos obtenidos en el portafolio al 30 de junio de 2013 producto de dichas colocaciones con fondos IPSFA, FUDEFA y Hacienda.

RENDIMIENTOS ACUMULADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013
DE INVERSIÓN CORTO PLAZO
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INSTRUMENTO FINANCIERO	INVERSION	TASA PROMEDIO	RENTABILIDAD ACUMULADA
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	700,000.00	6.53%	22,735.09
DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	25,358,892.69	4.32%	456,628.87
CUENTAS DE AHORRO Y CORRIENTE*	2,291,146.37	1.01%	20,555.53
TOTALES	28,350,039		499,919

*Montos promedios invertidos en el semestre

Los certificados de inversión al mes de junio acumularon rentabilidades por US\$ 22 mil con una inversión en promedio de \$700, mil cabe destacar que la tasa de interés es una de las mejores en cuanto a rentabilidad en comparación de las tasas que ofrece el sistema financiero en la actualidad.

La cartera en depósitos en depósitos a plazo fijo ascendió a \$25.3 millones los cuales al 30 de junio estaban invertidos a 90 días. La tendencia de las tasas de interés en el sistema bancario se mantienen bajas debido a los excesos de liquides que tienen los bancos producto de las restricciones de crédito que mantienen deprimida la economía nacional, pero sin embargo se a logrado obtener rentabilidades acumuladas de \$456 mil en este tipo de instrumentos financiero a una tasa promedio de rentabilidad del 4.32%; cabe mencionar que dichas inversiones se realizan de acuerdo a los Lineamientos emitidos por el Ministerio de Hacienda.

La rentabilidad de las cuentas de ahorro al 30 de junio del 2013 registraron rendimientos acumulados de US\$ 20 mil para lo que fue necesario mantener una inversión promedio en diferentes bancos de sistema financiero nacional de \$2.2 millones alcanzando una tasa promedio de 1.01%, la cual en comparación con el año anterior ha bajado debido a la demanda de efectivo que a requerido el Instituto durante el primer semestre 2013.

INFORME FINANCIERO SEGUNDO TRIMESTRE 2013

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE RENDIMIENTO ECONÓMICO COMPARATIVO

Del 01 de Enero al 30 de Junio

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS DE GESTIÓN	2013	2012	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
INGRESOS DE SEGURIDAD SOCIAL	25,934,868	25,900,720	34,149	0.13%
INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS	4,075,348	3,969,642	105,706	2.66%
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS CORRIENTES	872,603	1,046,711	(174,109)	-16.63%
INGRESO POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	6,456,172	1,158,490	5,297,682	457.29%
INGRESOS POR ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	1,164,740	926,778	237,962	25.68%
TOTAL INGRESOS	\$ 38,503,731	\$ 33,002,341	\$ 5,501,389	16.67%
GASTOS DE GESTIÓN	2013	2012	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
GASTOS PREVISIONALES	35,518,732	30,305,200	5,213,532	17.20%
GASTOS EN PERSONAL	1,877,711	1,942,093	(64,382)	-3.32%
GASTOS EN BIENES DE CONSUMO Y SERVICIOS	895,110	926,855	(31,745)	-3.43%
GASTOS EN BIENES CAPITALIZABLES	73,750	29,745	44,005	147.94%
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	184,294	281,242	(96,949)	-34.47%
COSTOS DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS	2,135,948	1,073,532	1,062,416	98.96%
GASTOS POR ACTUALIZACIONES Y AJUSTES	533,802	360,744	173,058	47.97%
TOTAL GASTOS	\$ 41,219,348	\$ 34,919,411	\$ 6,299,936	18.04%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ (2,715,617)	\$ (1,917,070)	\$ (798,547)	41.65%
Rentabilidad sobre Ingresos	-7.05%	-5.81%		

ANÁLISIS:

Al 30 de Junio de 2013, existe un déficit Institucional de US \$2.715,617 principalmente por incremento de los Egresos Previsionales.

Al finalizar el segundo trimestre del 2013, los Ingresos de Gestión experimentaron incremento de US \$5.5 millones equivalente al 16.67% respecto a 2012, dicha variación se encuentra compuesta principalmente de la siguiente manera:

- Ingresos de Seguridad Social incrementaron en US \$34 miles que representa el 0.13%, para el 2013, producto de la percepción de las aportaciones Estatales respecto al 2012, principalmente por ingresos en régimen de Pensiones para el sector Privado por valor de US \$64 miles equivalente a

367 nuevos cotizantes, compensado por la disminución de los ingresos percibidos en concepto de cotizaciones y aportes del sector público equivalente a 500 afiliados representando un total de US \$30 miles.

- Incremento en los Ingresos Financieros y otros por US \$105.7 miles, equivalente a 2.66%, siendo los más representativas el incremento por rentabilidad de inversiones en depósitos a plazo US \$422 miles compensado por la disminución de dividendos de acciones por valor de US \$15 miles; los intereses de préstamos otorgados por valor de US \$149 miles y de arrendamientos de bienes inmuebles equivalente a US \$152 miles.
- Las transferencias corrientes representaron disminución respecto a 2012 del 16.63%, por valor de US \$174 miles debido a que a junio de 2012 el Ministerio de Defensa transfirió US \$1 millón y a junio 2013 se ha recibido US \$833 miles.
- Incremento por venta de Bienes y Servicios por US \$5.3 millones, equivalente al 457.29%. Siendo los más representativos, ventas de lotes de Residencial Greenside Santa Elena N° 18 y 20 de Pol. "A" por valor de US \$92 miles, N° 65 y 67, 68 de Pol. "N" por valor de US \$246 miles y venta de lotes N° 2, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 13, 64, 65 y 66 de Pol. "O" por valor de US \$848 miles; venta de apartamento N° 10 de Residencial Loma Linda por valor de US \$154 miles para el 2013 respecto de ventas de Greenside Lote 63 Pol. "O" por US \$77.6 miles y donación a Municipalidad de Nuevo Cuscatlán según convenio por valor de US \$326 miles reflejando variación favorable por valor de US \$947 miles respecto a 2012; venta de inmueble denominado Villa Dueñas según CD-12/2013 por valor de US \$4.3 millones.
- Los Ingresos por Actualizaciones y Ajustes muestran incremento por valor neto de US \$238 miles equivalente al 25.68% con respecto del 2012, siendo los más representativos, la liberación de reservas y la recuperación de inversiones financieras por valor de US \$214 miles e incremento de recursos institucionales por venta de bienes adjudicados siendo la diferencia equivalente a US \$23 miles respecto a 2012.

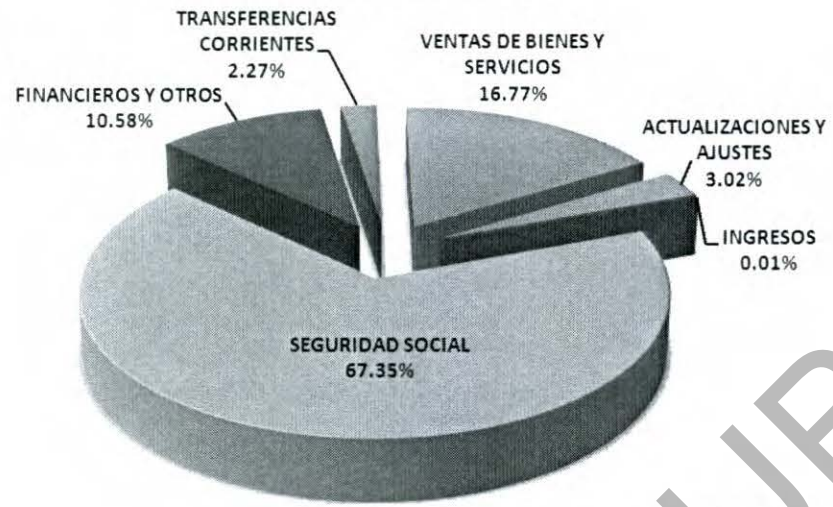
Los Gastos de Gestión correspondiente al 2013 muestran un incremento del 18.04% equivalente a US \$6.3 millones en comparación al mismo periodo de 2012, el cual se encuentra integrado de la siguiente manera:

- Los Gastos Previsionales incrementaron en US \$5.2 millones equivalente al 17.2%, siendo los más representativos el aumento en pago por Fondo de Retiro por US \$1.16 millones incrementado la prestación en 60 nuevos afiliados e incremento en pago de pensiones por US \$2.5 millones producto de 122 nuevos afiliados beneficiados, se realizó el pago de indemnizaciones a 587 afiliados por US \$1.35 miles respecto a junio 2012.

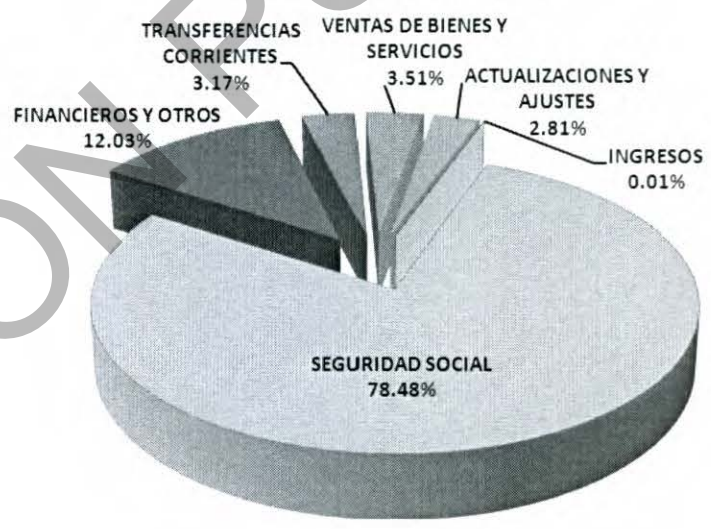
- Gastos en Personal obtuvo disminución por valor de US \$64 miles equivalente a 3.32%, producto de la reestructuración organizativa Institucional, siendo las más representativas la disminución por valor de US \$57 miles correspondiente a remuneraciones de personal permanente, obteniendo como resultado directo la disminución de contribuciones patronales por valor de US \$4.1 miles y remuneraciones de personal eventual por valor de US \$3 miles todo respecto a 2012.
- Los Gastos en Bienes de Consumo y Servicios muestran disminución por valor de US \$31 miles, equivalente a 3.43% con respecto al 2012. Siendo los más representativos la disminución en adquisición de productos de cuero y caucho por US \$16 miles; consultorías e investigaciones por valor de US \$14 miles.
- Incremento de Gastos en bienes capitalizables por valor de US \$44 miles, equivalente a 147.94% con respecto de 2012; siendo lo más representativo la adquisición de mobiliario por reestructuración de Servicio al Cliente como sillas ejecutivas, sillas de espera, escritorios, gabinetes, lámparas por valor de US \$29 miles; derechos de propiedad intelectual base de Oracle por valor monto de US \$31 miles compensado por disminución en la adquisición de maquinaria y equipo por US \$12 miles y herramientas por US \$4 miles.
- Disminución en Gastos Financieros y otros por US \$97 miles correspondiente a 34.47% en comparación de 2012 producto principalmente por disminución de intereses y comisiones por inversión en Títulos Valores en el Exterior por valor de US \$38 miles, disminución en pago de impuestos y tasas de los diferentes inmuebles institucionales y reconocimiento de gastos no deducibles por total de US \$51 miles, también disminuyo el pago de intereses y comisiones de la deuda Externa por US \$9 miles.
- Los Costos de Ventas y Cargos Calculados incrementaron por un valor neto de US \$1 millón equivalente al 98.96% respecto al 2012. Siendo los más representativos el descargo de lotes 37, 38, y 39 del Pol. "F", perteneciente al Proyecto Greenside Santa Elena, según venta realizada a la Sociedad INVERVAL, S.A. de C.V. por valor de US \$193 miles; costo de venta por descargo de Inmueble denominado Villa Dueñas por valor de US \$805 miles.
- Los Gastos por Actualizaciones y Ajustes muestran un incremento de US \$173 miles equivalente a 47.97% como resultado principalmente de gastos por perdida de inversiones financieras producto de la recuperación de fondos de inversiones en el exterior por valor de US \$116 miles y ajuste a la reserva de saneamiento de Cartera de Préstamos y otros por valor de US \$92 miles respecto a 2012.

ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS
Del 01 de Enero al 30 de Junio
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS 2013



INGRESOS 2012



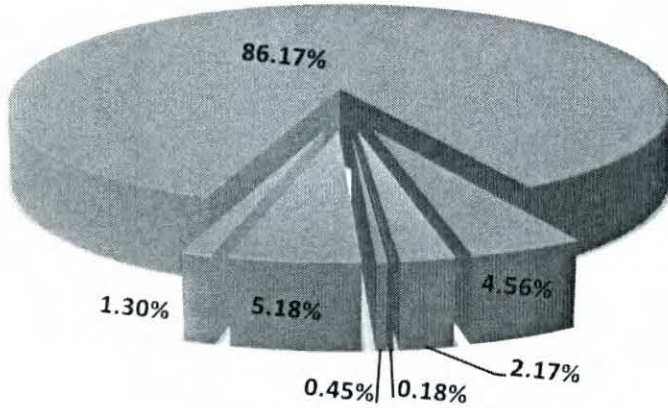
ANÁLISIS:

La composición en la estructura del total de los ingresos al 30 de junio de 2013 refleja disminución respecto a 2012 en ingresos previsionales, principalmente por incremento de Ingresos por Venta de Bienes y Servicios producto de la venta de Inmuebles Institucionales; se mantiene una estructura similar para los otros ingresos institucionales.

INFORME FINANCIERO SEGUNDO TRIMESTRE 2013

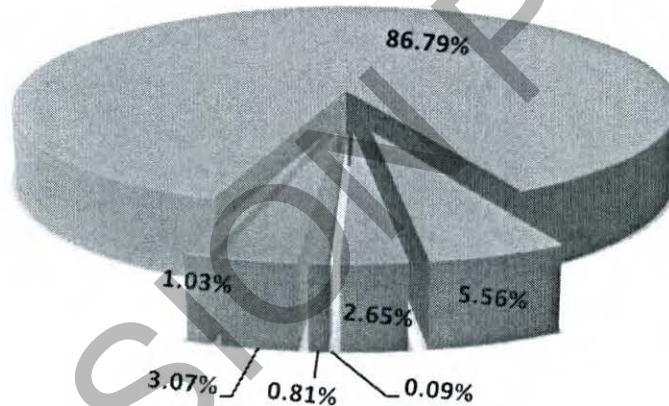
ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LOS EGRESOS
Del 01 de Enero al 30 de Junio
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

EGRESOS 2013



- PREVISIONALES
- PERSONAL
- BIENES DE CONSUMO Y SERVICIO
- BIENES CAPITALIZABLES
- FINANCIEROS Y OTROS
- COSTO DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS
- ACTUALIZACIONES Y AJUSTES

EGRESOS 2012



- PREVISIONALES
- PERSONAL
- BIENES DE CONSUMO Y SERVICIO
- BIENES CAPITALIZABLES
- FINANCIEROS Y OTROS
- COSTO DE VENTAS Y CARGOS CALCULADOS
- ACTUALIZACIONES Y AJUSTES

ANÁLISIS:

Al finalizar el segundo trimestre de 2013, los gastos previsionales no reflejan variación significativa con referencia al 2012, los gastos en personal presentan disminución equivalente a 1% respecto a 2012 producto de la reestructuración institucional incrementando los costos de ventas y cargos calculados por la venta de inmuebles Institucionales, manteniéndose una estructura similar para los otros gastos institucionales

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
Al 30 de Junio
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	2013	2012	Variación	Variación %
FONDOS	\$ 5,612,442	\$ 7,833,631	\$ (2,221,189)	-28.35%
Disponibilidades	2,100,141	7,194,728	(5,094,587)	-70.81%
Anticipos de Fondos	95,679	365,271	(269,592)	-73.81%
Deudores Monetarios	3,416,622	273,632	3,142,990	1148.62%
INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 104,343,166	\$ 99,895,108	\$ 4,448,058	4.45%
Inversiones Temporales	28,670,676	18,209,138	10,461,538	57.45%
Inversiones Permanentes	1,267,787	12,246,148	(10,978,361)	-89.65%
Inversiones en Préstamos Largo Plazo	60,438,184	59,893,814	544,370	0.91%
Deudores Financieros	12,703,279	8,020,852	4,682,427	58.38%
Inversiones Intangibles	399,281	577,342	(178,061)	-30.84%
Inversiones No Recuperables	863,958	947,814	(83,855)	-8.85%
INVERSIONES EN EXISTENCIAS	\$ 5,035,478	\$ 880,775	\$ 4,154,703	471.71%
Existencias Institucionales	5,035,028	880,775	4,154,253	471.66%
Existencias de Producción en Proceso	450	-	450	0.05%
INVERSIONES EN BIENES DE USO	\$ 70,912,404	\$ 82,726,485	\$ (11,814,081)	-14.28%
Bienes Depreciables	11,431,298	13,456,523	(2,025,225)	-15.05%
Bienes No Depreciables	59,481,106	69,269,962	(9,788,856)	-14.13%
INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	\$ 11,016,225	\$ 11,221,625	\$ (205,400)	-1.83%
Inversión en Bienes Privativos	11,016,225	11,221,625	(205,400)	-1.83%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 196,919,715	\$ 202,557,623	\$ (5,637,909)	-2.78%

ANÁLISIS:

Al cierre del segundo trimestre de 2013 en relación al 2012 el Estado de Situación Financiera se detallan las variaciones principales:

- Los Fondos del Instituto, reflejan disminución de US \$2.2 millones equivalente a 28.35% siendo las variaciones principales, el desembolso por las prestaciones de las cuales gozan los afiliados, entre las cuales se encuentran: fondo de retiro y pensiones, también se realizó desembolsos para colocación de préstamos e inversiones en depósitos a plazo.
- Las Inversiones Financieras presentan incremento de US \$4.4 millones equivalente a 4.45% con respecto del 2012, como resultado de las inversiones de los fondos repatriados por inversiones en el exterior, reconocimiento de deudores financieros del 2012 tomando en cuenta el financiamiento entre regímenes Institucionales.
- Las Inversiones en Existencias, incrementaron en US \$4.1 millones representando el 471.71% como resultado de la adjudicación de inmuebles en cobranza judicial, correspondiente a los préstamos hipotecarios, también se realizó traslado de proyecto Remodelación de Inmueble Residencial Loma Linda de acuerdo a recomendación de Auditoria Interna y Supervisora del Ministerio de Hacienda.

INFORME FINANCIERO SEGUNDO TRIMESTRE 2013

- Las inversiones de Bienes de Uso disminuyeron US \$11.8 millones equivalente a 14.28% respecto al 2012, principalmente por descargo de bienes según Acta DAF-ANUAL 01/2012 y DAF-ANUAL 02/2012, Certificación de Punto de sesión de CD-23/2012 Resolución N° 177, principalmente equipo informático por US \$ 514,945; se realizó descargo de inmuebles vendidos Proyecto Greenside; se reconoció traslado de Inmueble Residencial Loma Linda según recomendación de Auditoría Interna y Supervisora del Ministerio de Hacienda y descargo por venta de Inmueble denominado villa dueñas.
- Las Inversiones en Proyectos y Programas reflejan disminución en 2013 equivalente a US \$ 205 miles respecto a 2012, equivalente al 1.83%, que corresponde disminución a Costos aplicables de consultorías y trabajos de adecuación de proyectos habitacionales Greenside Santa Elena, Kuaukali y Remodelación Loma Linda.

PASIVOS	2013	2012	Variación	Variación %
DEUDA CORRIENTE	\$ 14,733,183	\$ 11,651,093	\$ 3,082,089	26.45%
Depósitos a Terceros	14,053,329	11,255,039	2,798,290	24.86%
Acreeedores Monetarios	679,854	396,054	283,800	71.66%
FINANCIAMIENTO DE TERCEROS	\$ 3,101,781	\$ 3,512,656	\$ (410,875)	-11.70%
Endeudamiento Externo	-	-	-	0.00%
Acreeedores Financieros	3,101,781	3,512,656	(410,875)	-11.70%
TOTAL DE PASIVOS CON TERCEROS	\$ 17,834,964	\$ 15,163,750	\$ 2,671,214	17.62%
PATRIMONIO	\$ 179,084,751	\$ 187,393,874	\$ (8,309,123)	-4.43%
Resultado del Ejercicio Corriente	(2,715,617)	(1,917,070)	(798,547)	41.65%
Patrimonio	46,288,290	51,018,380	(4,730,091)	-9.27%
Reservas	135,512,132	138,292,564	(2,780,431)	-2.01%
Detrimento Patrimonial	(54)	-	(54)	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 179,084,751	\$ 187,393,874	\$ (8,309,123)	-4.43%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 196,919,715	\$ 202,557,623	\$ (5,637,909)	-2.78%

ANÁLISIS:

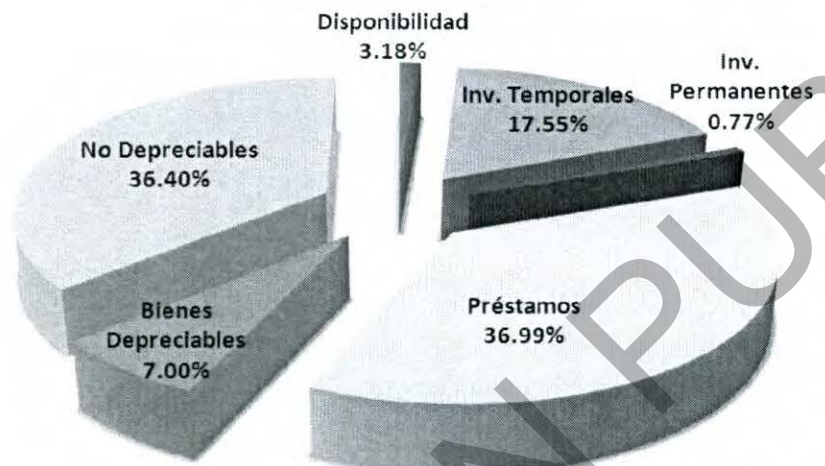
Al 30 de junio de 2013 en relación al 2012 de acuerdo al Estado de Situación Financiera, las principales variaciones de las obligaciones se detallan:

- La Deuda Corriente muestra incremento equivalente a US \$3.1 millones siendo los más relevantes el reconocimiento de las cuentas por pagar por financiamiento de proyectos Institucionales correspondiente a Kuaukali y Greenside.
- En el rubro de Financiamiento de Terceros para el 2013, disminuyo por US \$410 miles equivalente a 11.70% como resultado de la ejecución de contratos y pago de obligaciones provisionados en el 2012.

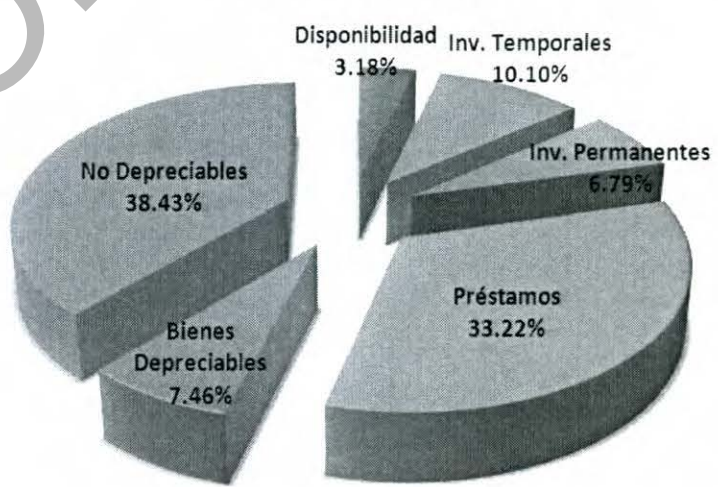
- El Patrimonio refleja un disminución de 4.43% equivalente a US \$8.3 millones generado por el resultado operativo correspondiente al 2013, respecto al 2012, así como disminución de superávit por revaluaciones por venta de Inmuebles.

ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LOS ACTIVOS
Al 30 de Junio
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS 2013



ACTIVOS 2012



ANÁLISIS:

Al realizar la comparación de las Inversiones en Préstamos así como los Bienes no Depreciables del 2013 respecto a 2012, estos rubros representan la mayor parte de los activos con 36.99% y 36.40% respectivamente, sumando el 73.39% del total de Activos, obteniendo que la mayor parte de las inversiones están concentradas en Préstamos a largo plazo e Inmuebles. La variación más representativa respecto a 2012 corresponde

a disminución de la Inversión Permanentes del 6.79% del 2012 al 0.77% para el 2013 producto de la repatriación de fondos los cuales incrementaron las inversiones temporales en 7.45% respecto de 2012. En general la composición de la estructura de los otros activos se ha mantenido del 2013 respecto al 2012.

Handwritten signatures and initials:
1. A stylized signature starting with 'R'.
2. A signature starting with 'S'.
3. A signature starting with 'M'.
4. A signature starting with 'D'.

VERSION PUBLICA

RESUMEN DE NOTAS

1. Ingresos de Seguridad Social incrementaron en US \$34 miles que representa el 0.13%, para el 2013, producto de la percepción de las aportaciones Estatales respecto al 2012, principalmente por ingresos en régimen de Pensiones para el sector Privado por valor de US \$64 miles equivalente a 367 nuevos cotizantes, compensado por la disminución de los ingresos percibidos en concepto de cotizaciones y aportes del sector público equivalente a 500 afiliados representando un total de US \$30 miles.
2. Incremento en los Ingresos Financieros y otros por US \$105.7 miles, equivalente a 2.66%, siendo los más representativas el incremento por rentabilidad de inversiones en depósitos a plazo US \$422 miles compensado por la disminución de dividendos de acciones por valor de US \$15 miles; los intereses de préstamos otorgados por valor de US \$149 miles y de arrendamientos de bienes inmuebles equivalente a US \$152 miles.
3. Las transferencias corrientes representaron disminución respecto a 2012 del 16.63%, por valor de US \$174 miles debido a que a junio de 2012 el Ministerio de Defensa transfirió US \$1 millón y a junio 2013 se ha recibido US \$833 miles.
4. Incremento por venta de Bienes y Servicios por US \$5.3 millones, equivalente al 457.29%. Siendo los más representativos, ventas de lotes de Residencial Greenside Santa Elena N° 18 y 20 de Pol. "A" por valor de US \$92 miles, N° 65 y 67, 68 de Pol. "N" por valor de US \$246 miles y venta de lotes N° 2, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 13, 64, 65 y 66 de Pol. "O" por valor de US \$848 miles; venta de apartamento N° 10 de Residencial Loma Linda por valor de US \$154 miles para el 2013 respecto de ventas de Greenside Lote 63 Pol. "O" por US \$77.6 miles y donación a Municipalidad de Nuevo Cuscatlán según convenio por valor de US \$326 miles reflejando variación favorable por valor de US \$947 miles respecto a 2012; venta de inmueble denominado Villa Dueñas según CD-12/2013 por valor de US \$4.3 millones.
5. Los Ingresos por Actualizaciones y Ajustes muestran incremento por valor neto de US \$238 miles equivalente al 25.68% con respecto del 2012, siendo los más representativos, la liberación de reservas y la recuperación de inversiones financieras por valor de US \$214 miles e incremento de recursos institucionales por venta de bienes adjudicados siendo la diferencia equivalente a US \$23 miles respecto a 2012.
6. Los Gastos Previsionales incrementaron en US \$5.2 millones equivalente al 17.2%, siendo los más representativos el aumento en pago por Fondo de Retiro por US \$1.16 millones incrementado la prestación en 60 nuevos afiliados e incremento en pago de pensiones por US \$2.5 millones producto de 122 nuevos afiliados beneficiados, se realizó el pago de indemnizaciones a 587 afiliados por US \$1.35 miles respecto a junio 2012.

7. Gastos en Personal obtuvo disminución por valor de US \$64 miles equivalente a 3.32%, producto de la reestructuración organizativa Institucional, siendo las más representativas la disminución por valor de US \$57 miles correspondiente a remuneraciones de personal permanente, obteniendo como resultado directo la disminución de contribuciones patronales por valor de US \$4.1 miles y remuneraciones de personal eventual por valor de US \$3 miles todo respecto a 2012.
8. Los Gastos en Bienes de Consumo y Servicios muestran disminución por valor de US \$31 miles, equivalente a 3.43% con respecto al 2012. Siendo los más representativos la disminución en adquisición de productos de cuero y caucho por US \$16 miles; consultorías e investigaciones por valor de US \$14 miles.
9. Incremento de Gastos en bienes capitalizables por valor de US \$44 miles, equivalente a 147.94% con respecto de 2012; siendo lo más representativo la adquisición de mobiliario por reestructuración de Servicio al Cliente como sillas ejecutivas, sillas de espera, escritorios, gabinetes, lámparas por valor de US \$29 miles; derechos de propiedad intelectual base de Oracle por valor monto de US \$31 miles compensado por disminución en la adquisición de maquinaria y equipo por US \$12 miles y herramientas por US \$4 miles.
10. Disminución en Gastos Financieros y otros por US \$97 miles correspondiente a 34.47% en comparación de 2012 producto principalmente por disminución de intereses y comisiones por inversión en Títulos Valores en el Exterior por valor de US \$38 miles, disminución en pago de impuestos y tasas de los diferentes inmuebles institucionales y reconocimiento de gastos no deducibles por total de US \$51 miles, también disminuyó el pago de intereses y comisiones de la deuda Externa por US \$9 miles.
11. Los Costos de Ventas y Cargos Calculados incrementaron por un valor neto de US \$1 millón equivalente al 98.96% respecto al 2012. Siendo los más representativos el descargo de lotes 37, 38, y 39 del Pol. "F", perteneciente al Proyecto Greenside Santa Elena, según venta realizada a la Sociedad INVERVAL, S.A. de C.V. por valor de US \$193 miles; costo de venta por descargo de Inmueble denominado Villa Dueñas por valor de US \$805 miles.
12. Los Gastos por Actualizaciones y Ajustes muestran un incremento de US \$173 miles equivalente a 47.97% como resultado principalmente de gastos por pérdida de inversiones financieras producto de la recuperación de fondos de inversiones en el exterior por valor de US \$116 miles y ajuste a la reserva de saneamiento de Cartera de Préstamos y otros por valor de US \$92 miles respecto a 2012
13. Los Fondos del Instituto, reflejan disminución de US \$2.2 millones equivalente a 28.35% siendo las variaciones principales, el desembolso por las prestaciones de las cuales gozan los afiliados, entre las cuales se encuentran: fondo de retiro y pensiones, también se realizó desembolsos para colocación de préstamos e inversiones en depósitos a plazo.

14. Las Inversiones Financieras presentan incremento de US \$4.4 millones equivalente a 4.45% con respecto del 2012, como resultado de las inversiones de los fondos repatriados por inversiones en el exterior, reconocimiento de deudores financieros del 2012 tomando en cuenta el financiamiento entre regímenes Institucionales.
15. Las Inversiones en Existencias, incrementaron en US \$4.1 millones representando el 471.71% como resultado de la adjudicación de inmuebles en cobranza judicial, correspondiente a los préstamos hipotecarios, también se realizó traslado de proyecto Remodelación de Inmueble Residencial Loma Linda de acuerdo a recomendación de Auditoria Interna y Supervisora del Ministerio de Hacienda.
16. Las inversiones de Bienes de Uso disminuyeron US \$11.8 millones equivalente a 14.28% respecto al 2012, principalmente por descargo de bienes según Acta DAF-ANUAL 01/2012 y DAF-ANUAL 02/2012, Certificación de Punto de sesión de CD-23/2012 Resolución N° 177, principalmente equipo informático por US \$ 514,945; se realizó descargo de inmuebles vendidos Proyecto Greenside; se reconoció traslado de Inmueble Residencial Loma Linda según recomendación de Auditoria Interna y Supervisora del Ministerio de Hacienda y descargo por venta de Inmueble denominado villa dueñas.
17. Las Inversiones en Proyectos y Programas reflejan disminución en 2013 equivalente a US \$ 205 miles respecto a 2012, equivalente al 1.83%, que corresponde disminución a Costos aplicables de consultorías y trabajos de adecuación de proyectos habitacionales Greenside Santa Elena, Kuaukali y Remodelación Loma Linda.
18. La Deuda Corriente muestra incremento equivalente a US \$3.1 millones siendo los más relevantes el reconocimiento de las cuentas por pagar por financiamiento de proyectos Institucionales correspondiente a Kuaukali y Greenside.
19. En el rubro de Financiamiento de Terceros para el 2013, disminuyo por US \$410 miles equivalente a 11.70% como resultado de la ejecución de contratos y pago de obligaciones provisionados en el 2012.
20. El Patrimonio refleja un disminución de 4.43% equivalente a US \$8.3 millones generado por el resultado operativo correspondiente al 2013, respecto al 2012, así como disminución de superávit por revaluaciones por venta de Inmuebles.

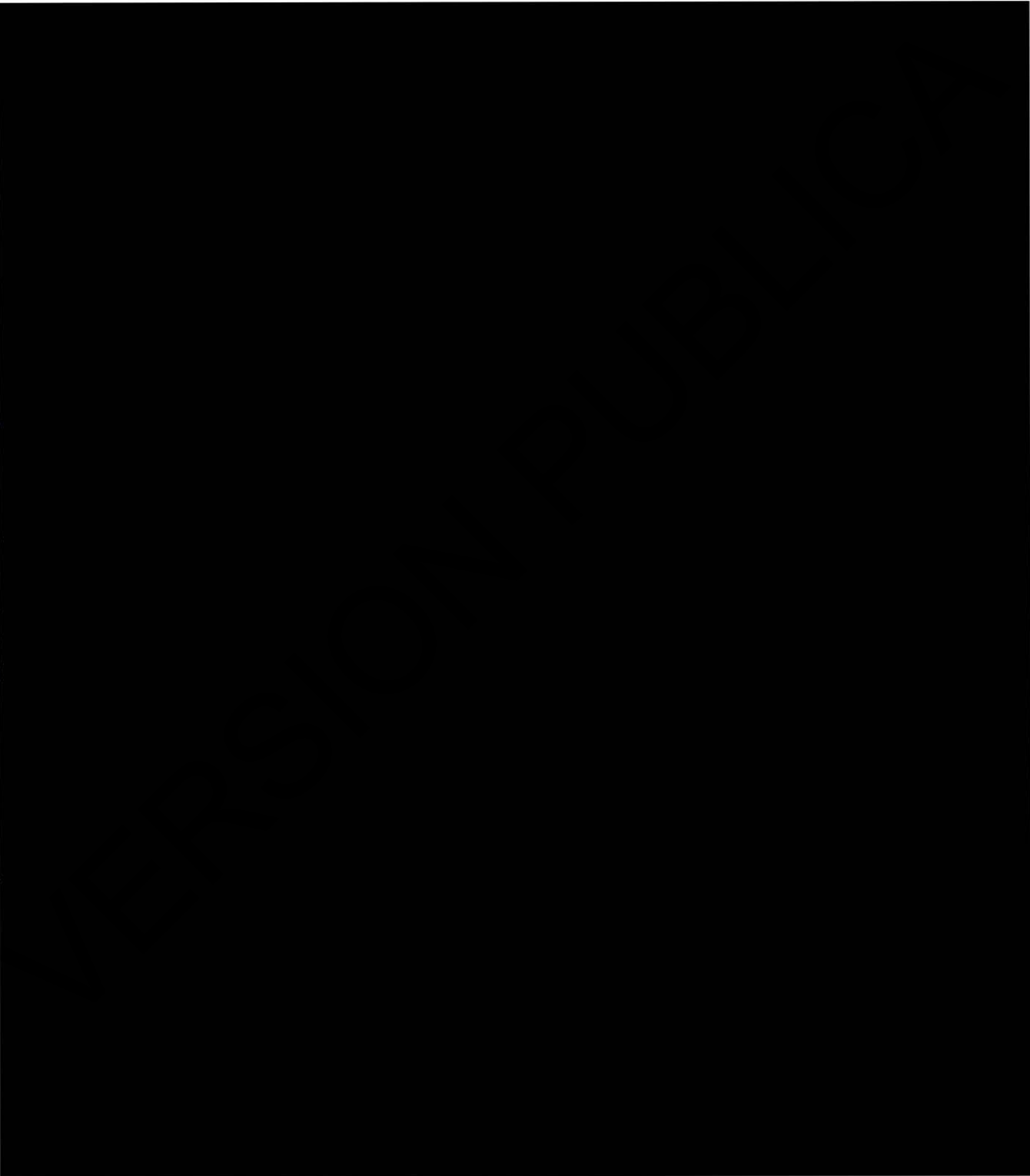


“Por un Futuro Seguro”

Alameda Roosevelt y 55 Avenida Norte, San Salvador. Tel. 2260-3366

www.ipsfa.com

[Handwritten signatures and marks on the right edge of the page]



all

Hijo

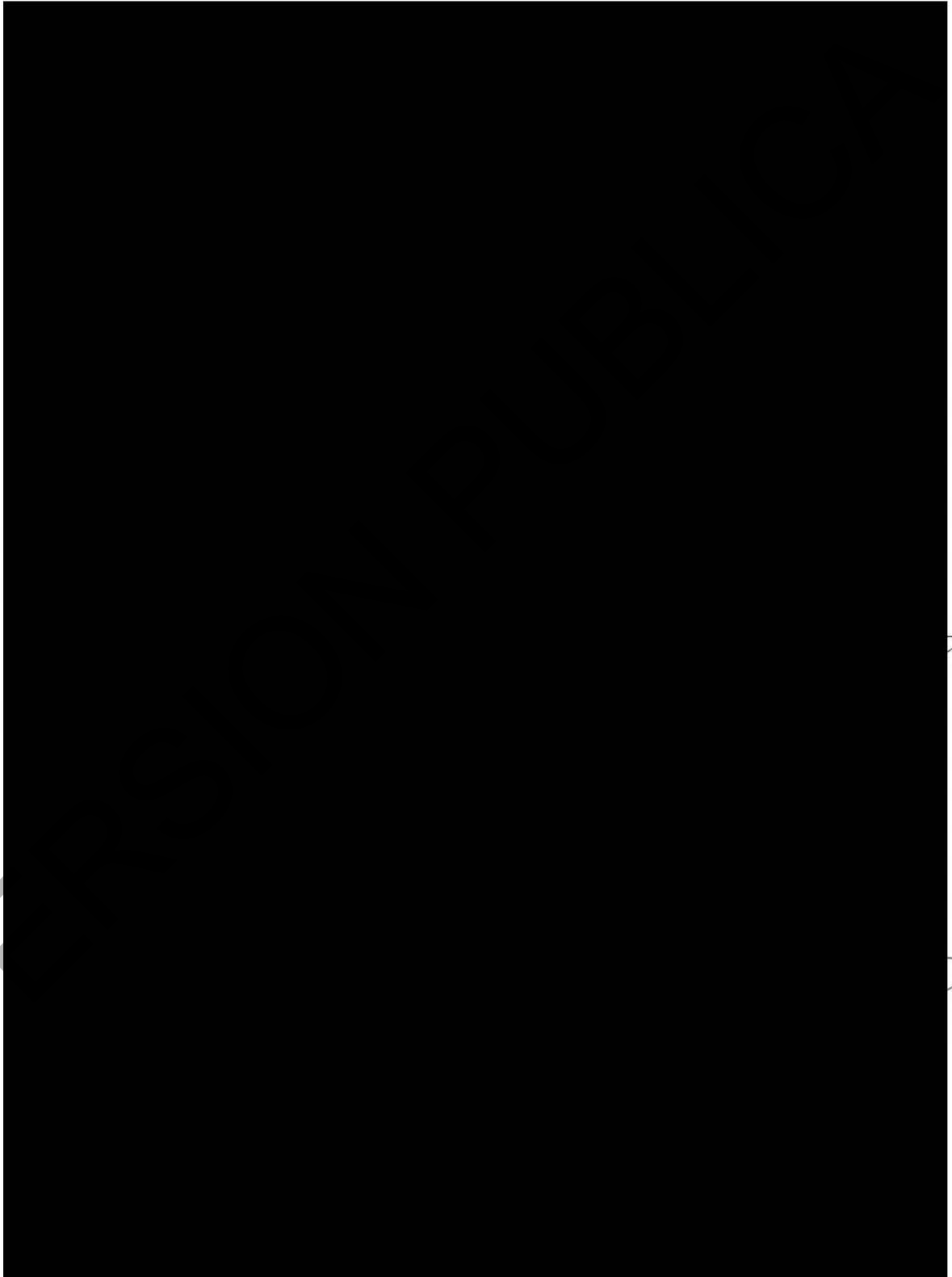
[Handwritten scribbles and lines]



"Por un Futuro Seguro"

Alameda Roosevelt y 55 Avenida Norte, San Salvador. Tel. 2260-3366

www.ipsfa.com



[Handwritten signatures and marks on the right margin]

[Large, faint watermark letters 'VA' on the left side]

~~Ref~~

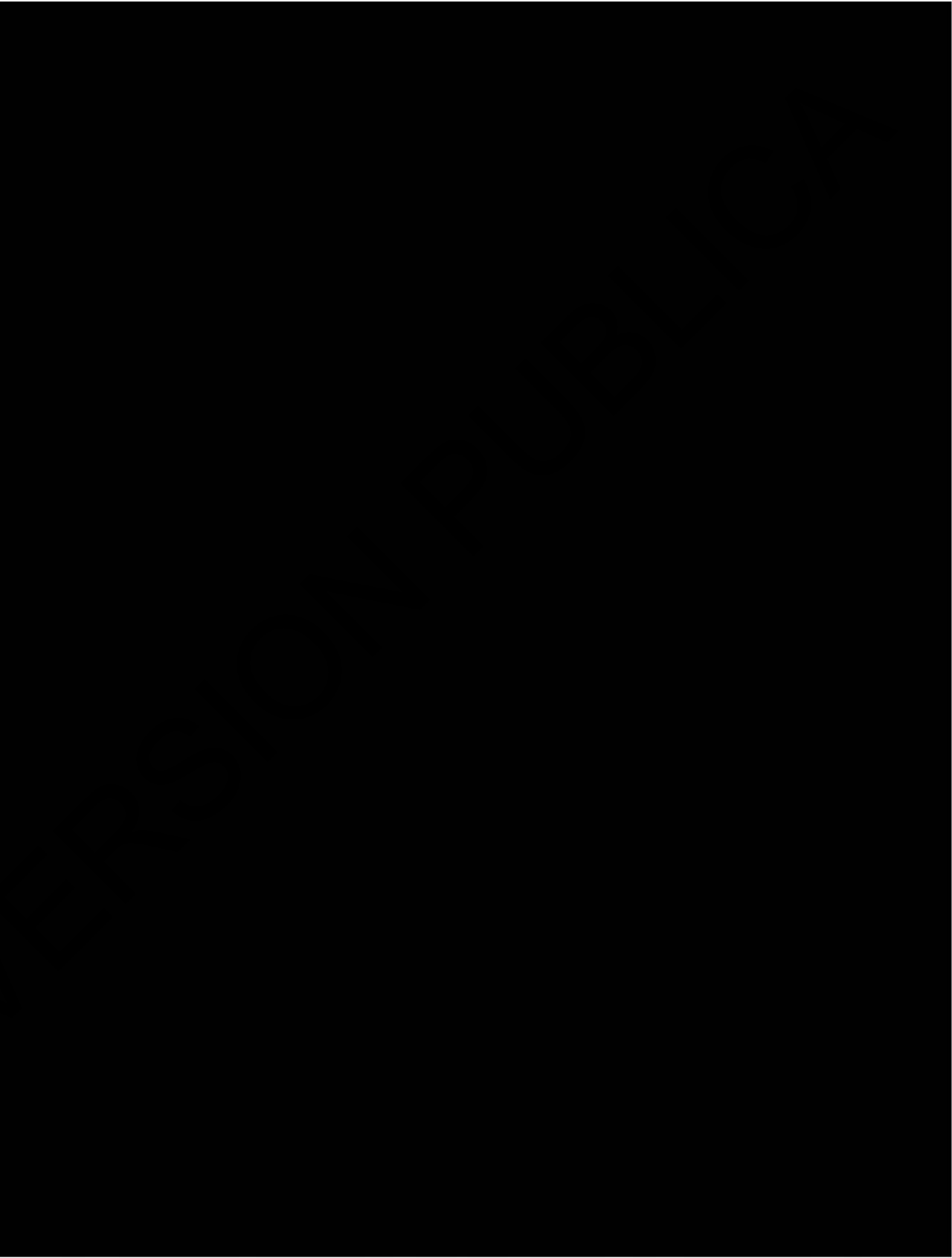
M. Hejira

~~A~~

~~M~~

~~S~~

~~V~~

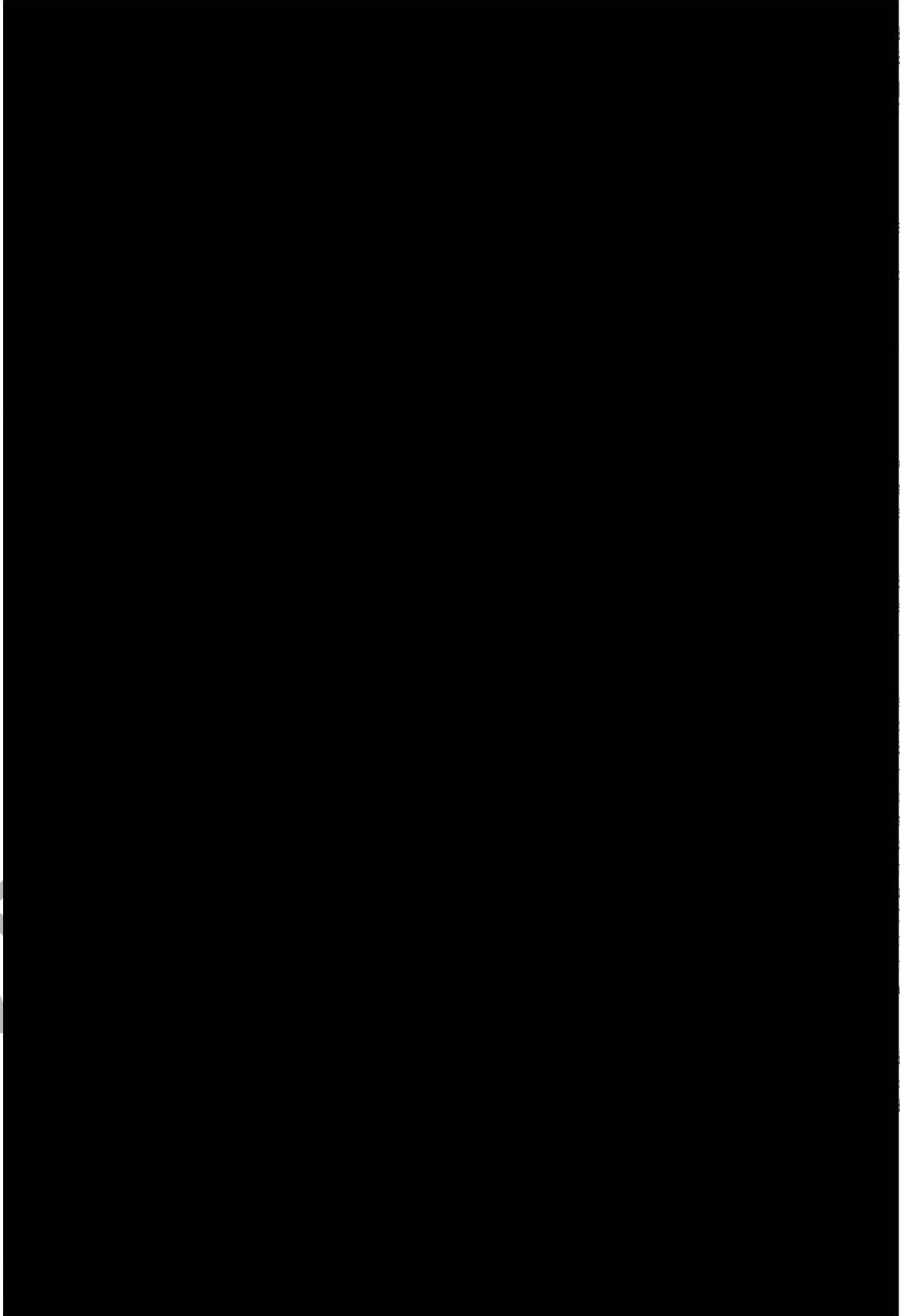




“Por un Futuro Seguro”

Alameda Roosevelt y 55 Avenida Norte, San Salvador. Tel. 2260-3366

www.ipsfa.com



ie
ie
o
e
or
y
ro
e,
el
io
e,
a
el
na
ie
na
na
s.
s
ta
e
s
a
a
s
ie
r
e

~~Ref~~

Hijic

→

~~M~~

→

VE