

ACTA NÚMERO TREINTA Y CUATRO

Reunidos en la Sala de Sesiones, de la Caja Mutual de los Empleados del Ministerio de Educación, a las ocho horas del día 14 de septiembre del dos mil once, con la asistencia de los Directores Propietarios: licenciado Carlos Arturo Flores Osorto, Presidente; licenciado José María Sandoval Vásquez, por el Ministerio de Educación; licenciado Luis Mario Martínez Recinos, por el Ministerio de Educación; licenciado Juan Francisco Barahona, por el Ministerio de Hacienda; profesor Max Francisco Rodríguez Murcia, por el Sector Docente Activo; profesor Jaime Enrique Francia Huevo, por el Sector Docente Pensionado; señor José David Mendoza, por el Sector Administrativo Pensionado; técnica Ana Ruth Alas de Monge, por el Sector Administrativo Activo del Ministerio de Educación. Asimismo, está presente el ingeniero Saúl Antonio Blanco, Gerente de La Caja Mutual. **DELIBERACIONES Y ACUERDOS.**

The block contains several handwritten signatures in black ink. On the left, there is a large, stylized signature that appears to be 'AA'. Below it is another signature that looks like 'Ruth'. To the right of these, there are three more signatures: one that looks like 'J. Alas', one that looks like 'S. Blanco', and one that is less legible but appears to be 'J. Barahona'.







2041 Y 2035, en mercado secundario, en las siguientes condiciones: **I) Monto total de la compra (Valores Nominales):** Hasta \$2,225,000.00, emisiones 2041 ó 2035. Se autoriza a la administración que los vencimientos de depósitos a plazo del período del 15 al 22 de septiembre de 2011, por un valor total de \$1,870,000.00 sean trasladados a inversiones en EUROBONOS emisiones 2041 y 2035, de acuerdo a las mejores ofertas que se presenten en el mercado secundario de la Bolsa de Valores, y de recibirse \$355,000.00 en aportes del Seguro de Vida Básico del MINED, se autoriza a que sean invertidos en Títulos Valores de EUROBONOS 2041 ó 2035, en las condiciones que a continuación se detallan. **II) Monto Máximo de liquidación por las inversiones:** Incluyen comisiones de la Bolsa de Valores y de la Casa Corredora, además de los posibles sobrepuestos en el mercado secundario: \$2,375,634.05. **III) Sobrepuesto máximo a cancelar:** En los EUROBONOS 2041 hasta el sobrepuesto del 104% y en los EUROBONOS 2035 hasta un sobrepuesto del 105.5%. **IV) Tasa de Interés real mínima en las Inversiones:** En los EUROBONOS 2041 una tasa de interés real mínima del 7.25197569% y en los EUROBONOS 2035 una tasa de interés real mínima del 7.12134024%. **V) Período a efectuar la compra de EUROBONOS:** En el lapso del 16 de septiembre de 2011 al 22 de septiembre del presente año, de acuerdo a las mejores postulaciones que se realicen en la Bolsa de Valores. **VI) Gastos de Comisiones por la compra de Eurobonos:** Para cubrir la compra de los eurobonos en el mercado secundario, se incurrirá en gastos de comisión que cobra la Bolsa y la Casa Corredora, para lo cual se autoriza transferir recursos del rubro 54 Adquisición de Bienes y Servicios, específico

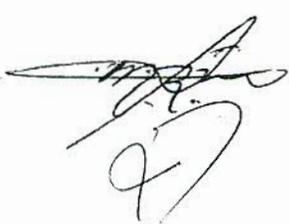
presupuestario 54507 Desarrollos Informáticos \$15,000.00, para aplicarlos al rubro 55 Gastos Financieros y Otros, específico presupuestario 55603 Comisiones y Gastos Bancarios.

**C) INGRESOS Y EGRESOS DE LA SEMANA DEL 1 AL 9 DE SEPTIEMBRE DE 2011.**

Ingresos del período	\$22,092.29
Egresos del período	<u>\$63,461.47</u>
Resultado	<u>-\$41,369.18</u>

La variación es negativa, en este período el pago de seguros y de gastos administrativos es mayor a los ingresos percibidos, por no estar el período de pago de los descuentos en las Pagadurías Departamentales, por los Seguros voluntarios. El Consejo se da por informado de las inversiones realizadas durante el período del 10 al 13 de septiembre de 2011. Que las inversiones del período del 14 al 22 de septiembre del presente año, de Certificados de Depósitos a Plazo Fijo, por valor de \$1,870,000.00 (Cuadro B), se autoriza una inversión en EUROBONOS 2041 Y 2035, en mercado secundario, de conformidad a la propuesta presentada y los criterios vertidos al inicio del presente punto, así como los Ingresos y Gastos de la semana del 1 al 9 de septiembre 2011. **PUNTO SEIS. INFORME DE LOS DIRECTORES. 6.1 VIDEO.** El director Max Rodríguez, consulta a la administración, cómo se encuentra la modificativa del video institucional. Al respecto, el Presidente le expone que se está trabajando en ello y que pronto se presentara. Los señores del Consejo se dan por enterados. **PUNTO SIETE.**

CA  
hml





**INFORMES DE LA PRESIDENCIA. 7.1 INTEGRACION DE COMISIONES DE TRABAJO.** El Presidente hace del conocimiento a los señores del Consejo que sería conveniente que a nivel de Consejo se trabajara en comisiones, con el objeto de abarcar más aspectos relacionados con el quehacer institucional, por lo que propone se formen las comisiones siguientes: a) Comisión de inversiones, b) Comisión de Asuntos Jurídicos, c) Comisión de Proyectos Sociales, d) Comisión de Asuntos Laborales y e) Comisión de nuevos proyectos en los que La Caja pueda incursionar. Al respecto, los directores son de opinión que debe de verse la factibilidad de asistencia, ya que no todos tienen disponibilidad de horarios. Expresa el Presidente, que sería conveniente formarlas, dado que hay proyectos que se pueden comenzar a desarrollar este año, como lo son el proyecto del Centro Recreativo y el Hogar para Ancianos, por lo que abría que darle pensamiento para que en próxima reunión se defina. Al respecto, los señores del Consejo se dan por enterados.

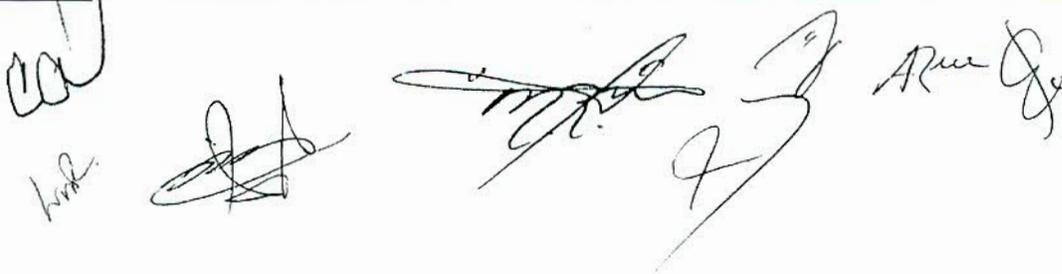
**7.2 AUMENTAR LA COBERTURA DE MONTOS EN EL SEGURO DE VIDA OPCIONAL-DOTAL Y SEPELIO.** El Presidente, solicita a los señores del Consejo, autorización para realizar un estudio actuarial financiero, para determinar la factibilidad de incrementar los montos de los Seguros de Vida Opcional y Dotal, así como el Seguro por Sepelio. Al respecto, los Directores del Consejo proponen que el punto sea analizado en la próxima reunión.

**7.3 ESTUDIO DE MERCADO.** El Presidente, solicita a los señores del Consejo Directivo, autorización para hacer un estudio de mercado, para determinar si lo que estamos haciendo es lo que nuestra población objeto desea. Al respecto, los señores del Consejo expresan que antes de

ca  
hmb

hacer un estudio con una persona externa, se haga a nivel interno, una encuesta bien elaborada, que nos permita conocer lo que nuestros asegurados desean que le brinde La Caja, lo cual nos dará la pauta para la elaboración de un estudio de mercado en firme. Discutido el punto, los señores del Consejo **ACUERDAN:** Encomendar a la administración, proceda a elaborar una encuesta para ser pasada a una muestra de asegurados a nivel nacional, para que ello nos permita determinar qué es lo que desean nuestros asegurados que La Caja les proporcione. **7.4 CUADRO COMPARATIVO DE GEA Y EL SALVADOR ASISTENCIA.** El Presidente, le hace entrega a los señores del Consejo, el cuadro comparativo de las empresas GEA y El Salvador Asistencia, para que observen lo que ofertan ambas empresas, indicando que posteriormente pasará un análisis de dicho cuadro. Al respecto, los señores del Consejo se dan por recibidos.

**PUNTO OCHO. INFORMES DE LA ADMINISTRACION. ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA CORRESPONDIENTES AL MES DE AGOSTO 2011.** El Gerente, presenta al Consejo Directivo, los Estados Financieros de La Caja Mutual correspondientes al mes de agosto 2011 que contienen: **a)** Balance de Comprobación, **b)** Estado de Ingresos y Gastos de Gestión, **c)** Índices, **d)** Contribuciones y Primas por tipo de Seguro, **e)** Pago por tipos de seguro, **f)** Gráfica Ingresos y Pagos de Seguros, **g)** Ejecución del Presupuesto Ingresos y Egresos, **h)** Modificaciones a las asignaciones presupuestarias, **i)** Margen de contribución y **j)** Flujo de Efectivo. Al respecto, los señores del Consejo efectuaron consultas, evacuadas que fueron las mismas, se dan por recibido. **PUNTO NUEVE. VARIOS ROMANO I. VISITA DE EJECUTIVOS DE SCOTIA**

The block contains several handwritten signatures in black ink. On the left, there is a signature that appears to be 'CA' with 'hnd' written below it. To its right is another signature. Further right is a large, stylized signature. On the far right, there is a signature that looks like 'ARue G'.



**INVERSIONES.** El Presidente, hace pasar a la sala de sesiones, a ejecutivos de Scotia Inversiones, quienes expusieron en forma breve, que es lo que ofrecen como Casa Corredora de Bolsa, dicha presentación contenía aspectos relacionados con: a) Corretaje Bilateral, b) Banca de Inversión y c) Iniciativas. Asimismo, explicaron diferentes formas de inversión. Luego que fueron evacuadas las consultas, el Presidente agradece la presentación, indicándoles que La Caja, va analizar las diferentes formas de inversión. **ROMANO II: CONCURSO DE LOGO, HIMNO Y BANDERA DE LA CAJA.** El Presidente, propone al Consejo la realización de un concurso para diseñar un nuevo logo, Bandera e Himno de La Caja que la identifiquen. **ACUERDA:** Que la administración, prepare las bases del concurso y que posteriormente se traiga para su aprobación. **CONVOCATORIA SESIÓN CONSEJO DIRECTIVO.** El Presidente, licenciado Carlos Arturo Flores Osorto, convoca a los señores Directores a reunión el día viernes 23 de septiembre de 2011, a partir de las ocho horas, para celebrar sesión ordinaria de Consejo Directivo. No habiendo objeción alguna, el Consejo **ACUERDA:** Quedar convocados para el día viernes 23 de septiembre de 2011, a partir de las ocho horas, para celebrar sesión ordinaria de Consejo Directivo. Y no habiendo más que hacer constar se da por terminada la presente acta que firmamos a las catorce horas y treinta minutos de su fecha.

LIC. CARLOS ARTURO FLORES OSORTO

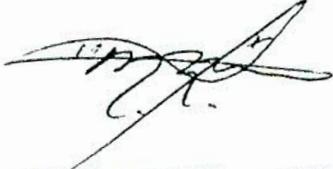
LIC. JOSE MARIA SANDOVAL VASQUEZ

*Amorim.*

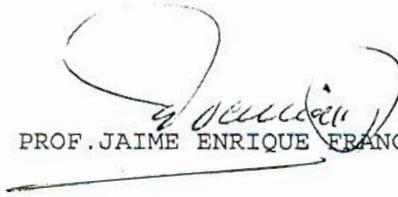
LIC. LUIS MARIO MARTINEZ RECINOS



LIC. JUAN FRANCISCO BARAHONA QUEZADA



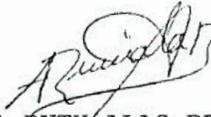
PROF. MAX FRANCISCO RODRIGUEZ MURCIA



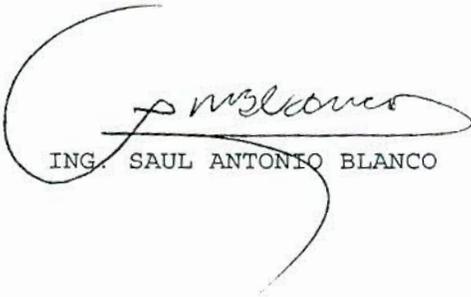
PROF. JAIME ENRIQUE FRANCIA HUEZO



SR. JOSE DAVID MENDOZA



TEC. ANA RUTH ALAS DE MONGE



ING. SAUL ANTONIO BLANCO