

Bogotá D.C.,

Doctora
NATALIA ARIZA RAMÍREZ
VICEMINISTRA DE EDUCACIÓN SUPERIOR
MINISTERIO DE EDUCACIÓN NACIONAL
Calle 43 No 57 14 CAN Piso 3
Ciudad

**ASUNTO: INFORME DE GESTION DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 FONDO
MINISTERIO DE EDUCACION - FONDO SER PILO PAGA 121828 CONVENIO
0077/2015**

Respetada Doctora Natalia:

De manera atenta me permito remitir el informe de Gestión y Rendición de cuenta de las actividades realizadas en el periodo comprendido entre el 16 de enero al 31 de diciembre de 2015 en desarrollo del Contrato de Fondos en Administración (FONDO SER PILO PAGA - 121828) suscrito entre el Ministerio de Educación Nacional y el Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior "Mariano Ospina Pérez" ICETEX.

Cualquier inquietud al respecto con gusto será atendida.

Cordialmente,




ANA CLEMENCIA SILVA NIGRINIS
Vicepresidenta de Crédito y Cobranza



ANDRES FRANCISCO PERDOMO MURCIA
Vicepresidente de Fondos en Administración

Proyectó:

John Giraldo Sabogal ✓

Revisó:

Johanna Pilar Acevedo 
Angelina Rojas
María Victoria Camargo Cortés 

Leubri. 
15 Ene 2016
8:16 pm.

**INSTITUTO COLOMBIANO DE CRÉDITO EDUCATIVO Y ESTUDIOS TÉCNICOS EN
EL EXTERIOR - ICETEX**

**VICEPRESIDENCIA DE FONDOS EN ADMINISTRACIÓN
VICEPRESIDENCIA DE CRÉDITO Y COBRANZA**

INFORME DE GESTIÓN

FONDO SER PILO SI PAGA
Código Fondo: 121828

CONSTITUYENTE: MINISTERIO DE EDUCACIÓN NACIONAL

CONVENIO 0077/2015

PERIODO DE RENDICIÓN: DICIEMBRE DE 2015

DATOS GENERALES

- OBJETO DEL CONVENIO:** *Construir un fondo en administración denominado "SER PILO SI PAGA" que permita fortalecer las estrategias de financiación de la demanda de educación superior para fomentar la excelencia y calidad de la educación superior a estudiantes con menores recursos económicos y destacados con excelentes puntajes en las pruebas saber 11 del año 2014 y en adelante.*
- FINALIDAD DEL CONVENIO:** *Con cargo al convenio de Fondos en Administración No. 0077 de 2015 suscrito entre el MINISTERIO DE EDUCACION NACIONAL y el ICETEX, se destinarán recursos al otorgamiento y permanencia de créditos condonables para financiar el acceso a la educación superior*
- TIPO DE CONSTITUYENTE:** MINISTERIO DE EDUCACIÓN NACIONAL
- TIPO DE CRÉDITO:** Condonable
- FECHA DE SUSCRIPCIÓN:** 16/01/2015
- DURACIÓN CONVENIO:** *El plazo establecido para la ejecución del presente contrato, será hasta el 31 de diciembre de 2020, no obstante el valor de los aportes del Ministerio serán ejecutados antes del 31 de diciembre de 2015.*
- BENEFICIARIOS:** *Los estudiantes beneficiarios deben cumplir lo siguiente:*
- ✚ *Haber presentado el examen de estado de la educación media- ICFES SABER 11 el 3 de agosto de 2014.*
 - ✚ *Haber obtenido un puntaje igual o superior a 310 en el examen de estado de la educación media – ICFES SABER 11*
 - ✚ *Haber sido admitido en una Institución de Educación Superior acreditada en alta calidad o en proceso de renovación de la acreditación.*
 - ✚ *Estar registrado en la versión III del Sisbén con corte al 19 de septiembre de 2014, dentro de los puntos de corte establecidos*
- COMISIÓN:** *2% de los recursos efectivamente girados a cada beneficiario por cada Desembolso.*

Nota. Las Vicepresidencias de Fondos en Administración y Crédito y Cobranza, en calidad de administrador del Fondo *Ser Pilo si paga - 121828* realizan el presente informe de gestión como mecanismo para que sus constituyentes mantengan información clara, confiable y oportuna sobre la gestión de los recursos administrados conforme a lo instruido en el convenio y Reglamento Operativo del Fondo. Si sobre el mismo existe cualquier tipo de aclaración, observación o comentario agradecemos realizarlo mediante comunicación escrita en un término no mayor a treinta (30) días calendario posterior a su recibo, de lo contrario se entenderá por aceptado.

DATOS FINANCIEROS**1. ESTADO DE CUENTA**

Es un extracto de cuenta que resume la actividad o movimientos en un determinado período de tiempo, para efectos del presente informe a continuación la descripción de las cuatro (4) columnas que componen el mismo:

- Saldo Inicial del período mensual en cada cuenta de ingresos y egresos del período a analizar.
- Los débitos en los ingresos representan aquellos recursos que disminuyen el saldo inicial por cada cuenta. De otra parte, los créditos en los ingresos representan los valores que aumentan el saldo inicial de cada cuenta.
- Frente a los egresos, los débitos representan aquellos recursos que aumentan el saldo inicial por cada cuenta y los créditos en los egresos representan los valores que disminuyen el saldo inicial de cada cuenta.
- Por último el Saldo Final, ubicado en la última columna del Estado de Cuenta, representa el resultado final de las operaciones aritméticas propias de los débitos y créditos, y cuya cuantía final se ve reflejada en el Saldo Disponible del Fondo.

Ver estado de cuenta, Anexo No. 1

2. SALDO DISPONIBLE DEL FONDO

Conforme a la información del estado de cuenta, el saldo disponible del Fondo al corte 31 de diciembre de 2015, es de **DIECISÉIS MIL QUINIENTOS CUARENTA Y SEIS MILLONES DOSCIENTOS ONCE MIL OCHOCIENTOS SESENTA PESOS CON 36/100 M/CTE (\$16.546.211.860,36)**.

Cabe aclarar que se debe descontar el valor de Rendimientos de inversiones generados en el mes de Diciembre de 2015 **OCHENTA Y SIETE MILLONES NOVECIENTOS CINCUENTA Y SEIS MIL DOSCIENTOS TREINTA Y DOS PESOS (\$87.956.232)**, dado que los mismos se consignan al Tesoro Nacional.

Adicionalmente, está pendiente por cargar contablemente un valor **DE MIL TRES MILLONES QUINIENTOS DIECISEIS MIL OCHOCIENTOS VEINTIOCHO PESOS M/CTE (\$1.003.516.828)** por concepto de Prima de seguro, como se muestra a continuación:

Descripción	Valor
Saldo Estado de cuenta al 31 de Diciembre de 2015	\$ 16.546.211.860
(-) Prima pendiente por cargar	\$ 1.003.516.828
(-) Rendimientos generados al 31 de Diciembre de 2015 a consignar al Tesoro Nacional	\$ 87.956.232
(=) Saldo	\$ 15.454.738.800

Por otra parte, se dispone una reserva de recursos por valor de **MIL CIENTO OCHENTA Y OCHO MILLONES NOVECIENTOS TREINTA Y NUEVE MIL CUATROCIENTOS SESENTA Y DOS PESOS M/CTE (\$1.188.939.462)** correspondiente a 203 beneficiarios en proceso de giro.

Por lo tanto, el valor disponible del Fondo es de **CATORCE MIL DOSCIENTOS VEINTITRÉS MILLONES TRESCIENTOS DIECISIETE MIL TRESCIENTOS CUATRO PESOS M/CTE (\$14.223.317.304)**, como se detalla a continuación:

Descripción	Valor
Ingresos	\$ 155.000.000.000
(-) Total Girado a Diciembre 2015	\$ 134.752.796.637
(-) Prima girado a Diciembre 2015	\$ 2.055.623.632
(-) Gastos de Administración Girado a Diciembre 2015	\$ 2.736.840.931
(=) Saldo	\$ 15.454.738.800
Estimados a Reservar Ptes de Desembolso	\$ 1.188.939.462
Estimados Prima de Seguro Pte Desembolso	\$ 18.703.244
Estimados Gastos de Administración Pte Desembolso	\$ 23.778.789
(=) Disponible	\$ 14.223.317.304

3. CONSIGNACIONES

Desde la estructuración y suscripción del convenio y hasta el corte del 31 de Diciembre de 2015, se presentan consignaciones de recursos monetarios por parte del *Ministerio de Educación Nacional* en el Fondo, por valor total de **CIENTO CINCUENTA Y CINCO MIL MILLONES DE PESOS M/CTE (\$155.000.000.000)**, como se detalla a continuación:

CONSIGNACIÓN DE RECURSOS		
MES	VALOR	DOCUMENTO
ENERO	\$72.978.582.422	Convenio 077/2015
JUNIO	\$82.021.417.578	Convenio 077/2015
TOTAL	\$155.000.000.000	

4. INGRESOS POR RENDIMIENTOS

Los rendimientos liquidados al 31 de Diciembre de 2015 ascienden a **MIL TRESCIENTOS NUEVE MILLONES TREINTA Y CINCO MIL CIENTO OCHENTA Y NUEVE PESOS CON 23/100 M/CTE (\$1.309.035.189,23)**, como se detalla a continuación:

RENDIMIENTOS	
MES	VALOR
ENERO	\$ 198.015.318,60
FEBRERO	\$ 176.989.587,29
MARZO	\$ 59.039.673,19
ABRIL	\$ 28.444.861,42
MAYO	\$ 12.712.575,95
JUNIO	\$ 180.165.916,25
JULIO	\$ 222.112.492,53
AGOSTO	\$ 114.693.316,54
SEPTIEMBRE	\$ 70.686.472,16
OCTUBRE	\$ 86.148.419,24
NOVIEMBRE	\$ 72.070.324,48
DICIEMBRE	\$ 87.956.231,58
TOTAL	\$ 1.309.035.189,23

Respeto del portafolio de inversiones en que se encuentran invertidos los recursos recibidos en administración, monto del portafolio de inversiones y tasa de interés del mismo; es pertinente anotar que el ICETEX tiene como política, para la administración de los excedentes de los Fondos en Administración, constituir un portafolio bajo el esquema de "Unidad de Caja" (ICETEX- Fondo en Administración) el cual y de acuerdo con el comportamiento de las tasas del mercado de valores, genera una valoración positiva (cuando las tasas de valoración disminuyen) o negativa (cuando las tasas de valoración suben) que afecta directamente la disponibilidad de cada fondo.

Con base en estos resultados, mensualmente se abonan a cada uno de los fondos los rendimientos que le corresponden, teniendo en cuenta su participación en el total del portafolio. Así mismo, para la distribución de los rendimientos, se incluyen los intereses generados en las cuentas de ahorro, de los dineros que no son trasladados al portafolio de inversiones.

Cabe señalar, que las políticas establecidas por el ICETEX para la administración del portafolio de inversiones, están encaminadas a realizar inversiones en títulos de contenido crediticio dentro de un esquema de riesgo conservador, caracterizado por la conservación de capital, limitando la exposición al riesgo de pérdida del mismo. Así mismo, el ICETEX cuenta con la asesoría de un Comité Financiero, integrado por un cuerpo colegiado en donde intervienen, entre otros, tres expertos externos. De otra parte, las políticas y procedimientos en materia de inversiones son considerados y aprobados por nuestra Junta Directiva.

Por lo expuesto el ICETEX no tiene portafolio de inversiones asignados a cada fondo, por tanto, no procede el detalle de inversiones del mismo.

Los rendimientos que mensualmente liquida el Instituto Colombiano de Crédito y Estudios en el Exterior ICETEX, para los Fondos en Administración, se realizan basados en las siguientes políticas:

- Los recursos disponibles que ingresan a los Fondos en Administración se invierten temporalmente, en la medida que se ejecutan los flujos financieros que financian las cohortes, y conforme la programación de flujo de caja (ingresos y egresos por giros a la ejecución del convenio). Dicha inversión se realiza en un portafolio en títulos de alta calidad crediticia.
- El portafolio sigue las políticas de inversión de ICETEX, regladas por parte de la Junta Directiva, acorde a una política de riesgos y bajo las recomendaciones de un COMITÉ FINANCIERO Y DE INVERSIONES, conformado por miembros expertos y externos a la entidad.
- Las inversiones autorizadas se limitan a títulos de RENTA FIJA (TES, Bonos AAA o AA+, Papeles Comerciales con calificación AAA y CDT's de entidades crediticias con calificación AAA, AA+ y AA) en entidades que tengan cupo autorizado por emisor. Algunos recursos líquidos se mantienen en cuenta de ahorros con el objeto de atender obligaciones de desembolso de financiamiento de cada una de las cohortes, conforme lo instruyan los constituyentes.
- La finalidad de la realización de inversiones guarda principios de conservación del capital y/o recursos administrados a través del tiempo particularmente frente a la pérdida de poder adquisitivo y ofrecer una rentabilidad en términos reales conservadora, aplicando principios de seguridad en dichas inversiones.
- Las inversiones realizadas se sujetan a cupos de inversión que son calculados y monitoreados por la Oficina de Riesgos del ICETEX para evaluar la solvencia financiera de los emisores evitando riesgos de inversión. Dicho monitoreo se realiza en forma trimestral conforme la información publicada por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para los emisores de valores.
- La valoración de las inversiones se hace diariamente conforme a la normatividad de la Superfinanciera y sujeto a las condiciones del mercado de valores.
- Diariamente se mide el nivel de riesgo de mercado por parte de la Oficina de Riesgos manteniendo monitoreado el comportamiento de la valoración de inversiones.

- Todos los recursos entran a un portafolio común, pero segregado y separado contablemente por el origen del recurso de cada fondo en administración. El objetivo es lograr mejores rentabilidades al momento de acceder a las alternativas de inversión en el mercado de capitales.
- No puede existir discrecionalidad del constituyente en las inversiones, las mismas se sujetan a las políticas de inversión del ICETEX conforme a lo establecido en el convenio.
- Los rendimientos se calculan conforme la rentabilidad global del portafolio, y en el siguiente mes se causan contablemente. En aquellos fondos que debe girarse a la Dirección del Tesoro Nacional, el giro se hace en el mes t+2.
- La rentabilidad se sujeta al comportamiento del mercado de valores, sin embargo ICETEX, actúa con principios de prudencia financiera y bajo riesgo financiero.

5. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - COMISIONES

A 31 de Diciembre de 2015, el valor de los Gastos de Administración asciende a la suma de **DOS MIL SETECIENTOS TREINTA Y SEIS MILLONES OCHOCIENTOS CUARENTA MIL NOVECIENTOS TREINTA Y UN PESO M/CTE (\$2.736.840.931).**

6. DESEMBOLSOS

Durante el periodo objeto del presente informe se tramitaron desembolsos por valor de **CIENTO TREINTA Y CUATRO MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y DOS MILLONES SETECIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS TREINTA Y SIETE PESOS M/CTE (\$134.752.796.637).**

Ver Detallado de desembolsos, Anexo No. 2

7. EGRESOS POR REINTEGRO RENDIMIENTOS

Los rendimientos reintegrados al 31 de Diciembre de 2015 ascienden a **SETECIENTOS SETENTA Y CUATRO MILLONES TRES MIL SETECIENTOS VEINTISIETE CON 28/100 M/CTE (\$774.003.727,28).**

A continuación se presenta el detalle de los rendimientos reintegrados durante el periodo objeto de la presente rendición.

REINTEGRO RENDIMIENTOS	
FECHA	VALOR
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DEL MES DE MARZO	\$ 59.039.673,19
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DEL MES DE ABRIL	\$ 28.444.861,42
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DEL MES DE MAYO	\$ 12.712.575,95
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DEL MES DE JUNIO	\$ 180.165.916,25
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DEL MES DE JULIO	\$ 222.112.492,53
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DEL MES DE AGOSTO	\$ 114.693.316,54
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DEL MES DE SEPTIEMBRE	\$ 70.686.472,16
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DEL MES DE OCTUBRE	\$ 86.148.419,24
REINTEGRO DE RENDIMIENTOS DE LOS MESES DE ENERO, FEBRERO Y NOVIEMBRE	\$ 447.075.231,37
TOTAL	\$ 1.221.078.958,65

Se encuentran en proceso el reintegro de rendimientos al Tesoro Nacional de los meses de Enero, Febrero, Noviembre y Diciembre de 2015.

Ver soportes de reintegro de rendimientos, Anexo No. 3

8. SALDO DEL FONDO

A continuación se informa el saldo disponible del fondo, descontando la reserva de los giros las primas de seguro y los gastos de administración pendientes de desembolso:

Descripción	Valor
Ingresos	\$ 155.000.000.000
(-) Total Girado a Diciembre 2015	\$ 134.752.796.637
(-) Prima girado a Diciembre 2015	\$ 2.055.623.632
(-) Gastos de Administración Girado a Diciembre 2015	\$ 2.736.840.931
(=) Saldo	\$ 15.454.738.800
Estimados a Reservar Ptes de Desembolso	\$ 1.188.939.462
Estimados Prima de Seguro Pte Desembolso	\$ 18.703.244
Estimados Gastos de Administración Pte Desembolso	\$ 23.778.789
(=) Disponible	\$ 14.223.317.304

9. ANEXOS

- Anexo No. 1 Estado de cuenta
- Anexo No. 2 Base detallado de beneficiarios en medio magnético
- Anexo No. 3 Soportes de reintegro de rendimientos en medio magnético

Cordialmente,


ANA CLEMENCIA SILVA NIGRINIS
 Vicepresidenta de Crédito y Cobranza


ANDRES FRANCISCO PERDOMO MURCIA
 Vicepresidente de Fondos en Administración

Proyectó: John Giraldo Sabogal ✓
 Revisó: Johanna Pilar Acevedo
 Angella Patricia Rojas
 María Victoria Camargo Cortés

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

193A

437



ESTADO DE CUENTA
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
FONDO MEN - SER PILO SI PAGA
NIT 899999001-7
CÓDIGO 121828

	SALDO INICIAL	DÉBITOS	CRÉDITOS	SALDO FINAL
INGRESOS			+	
CONSIGNACIONES	155,000,000.00	0.00	0.00	155,000,000.00
INTERESES DE CRÉDITOS	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTOS DE INVERSIONES	1,221,078,958.65	0.00	87,956,231.58	1,309,035,190.23
OTROS INGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL INGRESOS	156,221,078,958.65	0.00	87,956,231.58	156,309,035,190.23
EGRESOS		+		
CON CARGO AL FONDO	0.00	0.00	0.00	0.00
CONDONACIONES	0.00	0.00	0.00	0.00
PAGOS A PROVEEDORES	0.00	1,052,106,803.22	0.00	1,052,106,803.22
COMISIONES	2,736,450,369.00	390,562.00	0.00	2,736,840,931.00
SUBSIDIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS EGRESOS	774,003,727.28	447,075,231.37	0.00	1,221,078,958.65
ANTICIPO CONTRATOS	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA DE CRÉDITOS	135,063,856,853.00	19,528,100.00	330,588,316.00	134,752,796,637.00
	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL EGRESOS	138,574,310,949.28	1,519,100,696.59	330,588,316.00	139,762,823,329.87

	Saldo Inicial	Salidas	Entradas	Saldo Final
DISPONIBLE	17,646,768,009.37	1,519,100,696.59	418,544,547.58	16,546,211,860.36

ICETEX
DIRECCION DE CONTABILIDAD

 Fuente- Aplicativo Contable

197A