

Bogotá D.C., 22 de Febrero de 2018

Doctora

ALEJANDRA RAMIREZ LOPEZ
 Directora de Fomento de la Educación Superior
MINISTERIO DE EDUCACIÓN NACIONAL
 Calle 43 No 57 14 CAN Piso 3
 Ciudad



AL CONTESTAR CITE ESTE NUMERO 20180202884-E
 Remite: VICEPRESIDENCIA DE FONDOS EN A
 Tipo Doc: INFORME



Fecha: 2018/02/22 2:34 PM

**ASUNTO: INFORME DE GESTIÓN 01 DE JULIO – 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 FONDO SER PILO PAGA 1 Y SER PILO PAGA 2 (121828)
 CONTRATO 0077/2015 Y CONVENIO 0042/2016.**

Respetada Doctora Alejandra,

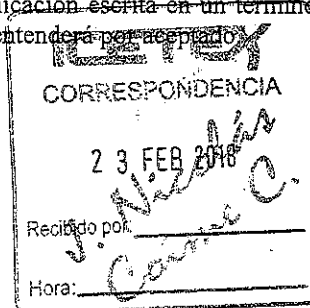
De manera atenta me permito remitir el informe de Gestión de las actividades realizadas en el periodo comprendido entre el 01 de Julio al 31 de Diciembre de 2017 en desarrollo del Contrato y Convenio de Fondos en Administración (FONDO SER PILO PAGA - 121828) suscritos entre el Ministerio de Educación Nacional y el Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior "Mariano Ospina Pérez" ICETEX.



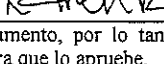
La Vicepresidencia de Fondos en Administración, en calidad de administrador del Fondo *Ser Pilo Paga - 121828* realiza el presente informe de gestión como mecanismo para que sus constituyentes mantengan información clara, confiable y oportuna sobre la gestión de los recursos administrados conforme a 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.

Cualquier inquietud al respecto con gusto será atendida.

Cordialmente,


WILSON EDUARDO PINEDA GALINDO
 Vicepresidente de Fondos en Administración



| | Nombre funcionario | Cargo | Firma | Fecha |
|--|--------------------|-----------------------|---|-------|
| Proyecto | Alexandra Vargas | Asesora Ser Pilo Paga |  | |
| Proyecto | Patricia Maldonado | Asesora Ser Pilo Paga |  | |
| Revisó | Karen Rincón | Profesional VFA |  | |
| Los arriba firmantes confirmamos que hemos revisado el documento, por lo tanto bajo nuestra responsabilidad lo presentamos y recomendamos al Vicepresidente de Fondos en Administración para que lo apruebe. | | | | |

Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior

Línea de atención al usuario en Bogotá: 4173535 y Nacional: 01900 331 3777
 www.icetex.gov.co
 Carrera 7 No. 32-16 Torre Norte Bogotá, D. C., Colombia
 PBX: 38216 70

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


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

INFORME DE AVANCE DE GESTIÓN

FONDO *SER PILO SI PAGA 1 Y SER PILO PAGA 2*
Código Fondo: 121828

CONSTITUYENTE: MINISTERIO DE EDUCACIÓN NACIONAL

CONTRATO 0077/2015
CONVENIO 0042/2016

 **PERIODO DE RENDICIÓN: 1 de julio al 31 de diciembre de 2017**

DATOS GENERALES**CONTRATO 077 DE 2015 SER PILO PAGA 1**

OBJETO DEL CONVENIO: *Construir un fondo en administración denominado "SER PILO SI PAGA" con recursos del Ministerio de Educación Nacional, 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.*

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*

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.*

COMISIÓN: *2% sobre desembolso*

CONVENIO 042 DE 2016 SER PILO PAGA 2

OBJETO DEL CONVENIO: *Constituir el fondo de administración denominado "ser pilo paga versión 2", con recursos del Ministerio de Educación Nacional, que permita fortalecer las estrategias de financiación de la demanda de educación superior para fomentar la excelencia y calidad de la educación superior a jóvenes con menores recursos económicos y destacados con excelentes puntajes en las pruebas saber 11.*

FINALIDAD DEL CONVENIO: *Con cargo al convenio de Fondos en Administración No. 042 de 2016 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.*

BENEFICIARIOS: *Los estudiantes beneficiarios deben cumplir lo siguiente:*

- ✦ *Haber presentado el examen de estado de la educación media-ICFES SABER 11 el 2 de agosto de 2015.*
- ✦ *Haber obtenido un puntaje igual o superior a 318 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 junio de 2015, dentro de los puntos de corte establecidos*

TIPO DE CONSTITUYENTE: *MINISTERIO DE EDUCACIÓN NACIONAL*

TIPO DE CRÉDITO: *Condonable*

FECHA DE SUSCRIPCIÓN: *15/01/2016*

DURACIÓN CONVENIO: *El plazo establecido para la ejecución del presente contrato, será hasta el 31 de diciembre de 2021, no obstante, el valor de los aportes del Ministerio serán ejecutados antes del 31 de diciembre de 2016.*

COMISIÓN: *2% sobre desembolso*

9/ Nota. La Vicepresidencia de Fondos en Administración, en calidad de administrador del Fondo *Ser Pilo Paga - 121828* realiza 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.

Anexo No. 1 Estado de cuenta Diciembre de 2017.

2. CONSIGNACIONES

Desde la estructuración y suscripción del convenio y hasta el corte del 31 de diciembre de 2017, se presentan consignaciones de recursos monetarios por parte del *Ministerio de Educación Nacional* en el Fondo, por valor total de **OCHOCIENTOS CUARENTA Y OCHO MIL VEINTINUEVE MILLONES CUATROCIENTOS CINCUENTA Y DOS MIL OCHOCIENTO CUARENTA Y TRES PESOS CON 60/100 M/CTE (\$848.029.452.843,60)**, como se detalla a continuación:

Tabla 1 Detallado de consignaciones

| CONSIGNACIÓN DE RECURSOS | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| MES | VALOR | DOCUMENTO |
| ENERO DE 2015 | \$72.978.582.422 | Contrato 077/2015 |
| JUNIO DE 2015 | \$82.021.417.578 | Contrato 077/2015 |
| ENERO DE 2016 | \$115.035.535.937 | Convenio 042/2016 |
| FEBRERO DE 2016 | \$84.964.464.063 | Convenio 042/2016 |
| MARZO DE 2016 | \$35.000.000.000 | Convenio 042/2016 |
| ABRIL DE 2016 | \$71.000.000.000 | Convenio 042/2016 |
| SEPTIEMBRE | \$36.913.613.102 | Convenio 042/2016 |
| ENERO DE 2017 | \$2.011.500.000 | Convenio 042/2016 |
| FEBRERO DE 2017 | \$105.178.259.818 | Convenio 042/2016 |

Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior

Línea de atención al usuario en Bogotá: 4173535 y Nacional: 01900 331 3777

www.icetex.gov.co

Carrera 7 No. 32-16 Torre Norte Bogotá, D. C., Colombia

PBX: 382 16 70

| | | |
|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| MARZO DE 2017 | \$77.000.026.461 | Convenio 042/2016 |
| ABRIL DE 2017 | \$25.000.000.000 | Convenio 042/2016 |
| JULIO DE 2017 | \$15.000.000.000 | Convenio 042/2016 |
| AGOSTO DE 2017 | \$99.652.845.184 | Convenio 042/2016 |
| NOVIEMBRE DE 2017 | \$19.960.735.430 | Convenio 042/2016 |
| DICIEMBRE DE 2017 | \$6.312.472.848 | Convenio 042/2016 |
| TOTAL | \$848.029.452.843,60 | |

3. INGRESOS POR RENDIMIENTOS

Los rendimientos liquidados al 31 de diciembre de 2017 ascienden a **NUEVE MIL OCHOCIENTOS CUARENTA Y OCHO MILLONES OCHOCIENTOS OCHENTA MIL TRECIENTOS VENTICUATRO PESOS CON 23/100 M/CTE (\$9.848.880.324,23)**, como se detalla a continuación:

Tabla 2 Detallado de Ingresos por Rendimiento

| MES | VALOR |
|--------------------|--------------------|
| ENERO DE 2015 | \$198.015.319,60 |
| FEBRERO DE 2015 | \$176.989.587,29 |
| MARZO DE 2015 | \$59.039.673,19 |
| ABRIL DE 2015 | \$28.444.861,42 |
| MAYO DE 2015 | \$12.712.575,95 |
| JUNIO DE 2015 | \$180.165.916,25 |
| JULIO DE 2015 | \$222.112.492,53 |
| AGOSTO DE 2015 | \$114.693.316,54 |
| SEPTIEMBRE DE 2015 | \$70.686.472,16 |
| OCTUBRE DE 2015 | \$86.148.419,24 |
| NOVIEMBRE DE 2015 | \$72.070.324,48 |
| DICIEMBRE DE 2015 | \$87.956.231,58 |
| ENERO DE 2016 | \$372.139.073,19 |
| FEBRERO DE 2016 | \$468.971.629,66 |
| MARZO DE 2016 | \$564.598.467,72 |
| ABRIL DE 2016 | \$838.552.234,93 |
| MAYO DE 2016 | \$685.691.550,03 |
| JUNIO DE 2016 | \$1.085.773.616,71 |
| JULIO DE 2016 | \$555.368.405,82 |
| AGOSTO DE 2016 | \$183.639.109,05 |
| SEPTIEMBRE DE 2016 | \$105.053.869,73 |
| OCTUBRE DE 2016 | \$143.924.715,18 |
| NOVIEMBRE DE 2016 | \$60.894.864,30 |
| DICIEMBRE DE 2016 | \$43.952.394,57 |
| ENERO DE 2017 | \$20.354.109,65 |
| FEBRERO DE 2017 | \$245.578.744,51 |
| MARZO DE 2017 | \$816.869.698,81 |
| ABRIL DE 2017 | \$568.785.560,88 |
| MAYO DE 2017 | \$180.181.824,66 |
| JUNIO DE 2017 | \$129.745.541,61 |
| JULIO DE 2017 | \$125.258.445,39 |
| AGOSTO DE 2017 | \$358.519.923,56 |
| SEPTIEMBRE DE 2017 | \$518.132.041,97 |
| OCTUBRE DE 2017 | \$320.912.385,99 |

| | |
|-------------------|----------------------------|
| NOVIEMBRE DE 2017 | \$92.946.297,84 |
| DICIEMBRE DE 2017 | \$54.000.628,24 |
| TOTAL | \$ 9.848.880.324,23 |

Respecto 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 de este.

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.

4. PAGO A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2017 el fondo presenta egresos por pago a proveedores (Valor Cupo Universidades Públicas) por **TRENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y CINCO MILLONES DOCIENTOS DIECIOCHO MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y CINCO PESOS M/CTE (\$35.875.218.995,00).**

5. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN – COMISIONES

A 31 de Diciembre de 2017, el valor de los Gastos de Administración ascienden a la suma de **DIECISEIS MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y SEIS MILLONES OCHOCIENTOS CUARENTA Y DOS MIL TRECIENTOS DIECINUEVE PESOS CON 98/100 M/CTE (\$16.456.842.319,98).**

6. SUBSIDIOS

Al 31 de diciembre de 2017 se refleja en el estado de cuenta un egreso por concepto de subsidio por valor de **CIENTO NOVENTA Y OCHO MIL SETENTA Y SEIS MILLONES SEICIENTOS SETENTA Y SIETE MIL CIENTO TREINTA Y UN PESOS M/CTE (\$198.076.677.131,00)** que corresponde.

Tabla 3 Detallado de Subsidios

| SUBSIDIO | | | |
|----------------------|------------------------------|-------------------|--------------------------|
| MES | DEBITOS | CREDITOS | DOCUMENTO |
| SALDO INICIAL | \$ 131.924.178,00 | \$ 0,00 | Convenio 042/2016 |
| JULIO DE 2017 | \$ 792.308.031,00 | \$ 10.210.594,00 | Convenio 042/2016 |
| AGOSTO DE 2017 | \$ 9.774.560.183,00 | \$ 152.707.415,00 | Convenio 042/2016 |
| SEPTIEMBRE DE 2017 | \$ 17.675.065.006,00 | \$ 163.773.174,00 | Convenio 042/2016 |
| OCTUBRE DE 2017 | \$ 161.567.978.257,00 | \$ 21.115.650,00 | Convenio 042/2016 |
| NOVIEMBRE DE 2017 | \$ 108.444.399,00 | \$ 2.950.868,00 | Convenio 042/2016 |
| DICIEMBRE DE 2017 | \$ 8.377.154.778,00 | \$ 0,00 | Convenio 042/2016 |
| TOTAL | \$ 198.427.434.832,00 | | |

Es importante mencionar, que existen diferencias en el valor del rubro de subsidio que aparece mes a mes en el *ESTADO DE CUENTA* y el detallado reportado por el área de cartera de ICETEX. De acuerdo a lo anterior, se registran durante los meses de Julio a Diciembre de 2017 las siguientes novedades por concepto de subsidios:

Tabla 4 Detallado de Subsidios con novedades reportadas por el área de cartera de ICETEX

| Subsidios | | | |
|------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Mes | Total bruto | Novedades | TOTAL |
| JULIO | \$792.308.031,00 | \$ 13.344.931.219,00 ¹ | \$ 14.150.518.156,00 |
| | | \$13.278.906,00 | |
| AGOSTO | \$ 9.774.560.183,00 | - | \$ 9.774.560.183,00 |
| SEPTIEMBRE | \$ 17.675.065.006,00 | | \$ 17.675.065.006,00 |
| OCTUBRE | \$ 161.567.978.257,00 | - | \$ 161.567.978.257,00 |
| NOVIEMBRE | \$ 108.444.399,00 | \$ 9.590.321,00 ² | \$ 118.034.720,00 |

¹ En el estado de cuenta del Fondo Ser Pilo Si Paga con Cód. Contable 121828 del mes de Julio fueron reportados setecientos noventa y dos millones trescientos ocho mil treinta y un pesos (\$ 792.308.031,00) como subsidio. Sin embargo, cuando se revisa el detallado de giros reportado por el área de cartera del ICETEX, para el mes de Julio se encontró que dentro de los débitos de la cartera de créditos se contabilizaron trece mil trescientos cuarenta y cuatro millones novecientos treinta y un mil doscientos diecinueve pesos (\$ 13.344.931.219,00) correspondientes a giros de sostenimiento y trece millones doscientos setenta y ocho mil novecientos seis pesos (\$13.278.906,00) causados como un ajuste de giros que no viajaran en la interfaz en el mes de Febrero de 2017. Finalmente, el total de los desembolsos por concepto de subsidio de sostenimiento para el mes de Julio de 2017, es de catorce mil ciento cincuenta millones quinientos dieciocho mil ciento cincuenta y seis pesos (\$ 14.150.518.156,00). (Ver base detallada de desembolsos)

² En el estado de cuenta del Fondo Ser Pilo Paga del Cód. Contable 121828 del mes de noviembre, fueron reportados ciento ocho millones cuatrocientos cuarenta y cuatro mil trescientos noventa y nueve pesos (\$108.444.399,00) como subsidio. Sin embargo, cuando se revisa el detallado de giros reportado por el área de cartera del ICETEX para el mes de noviembre, encontramos una diferencia de nueve mil quinientos noventa mil trescientos veintiún pesos (\$9.590.321,00) que se causaron dentro de los débitos de la cartera de crédito, correspondientes a giros de sostenimiento. Siendo así el valor total del desembolso por concepto de subsidios de sostenimiento, para el mes de noviembre, de ciento dieciocho millones treinta y cuatro mil setecientos veinte pesos (\$ \$ 118.034.720,00)

| | | | |
|--------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| DICIEMBRE | \$ 8.377.154.778,00 | - | \$ 8.377.154.778,00 |
| Total | \$ 198.295.510.654,00 | \$ 13.367.800.446,00 | \$ 211.663.311.100,00 |

7. OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre de 2017 el rubro de otros egresos asciende a **DIESISIETE MIL QUINIENTOS NOVENTA Y CINCO MILLONES OCHOCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MILTRECIENTOS VEINTINUEVE PESOS CON 22/100 M/CTE (\$17.595.849.329,22)** como se describe a continuación:

a. EGRESOS POR REINTEGRO RENDIMIENTOS

Los rendimientos reintegrados a la Dirección del Tesoro Nacional, al 31 de diciembre de 2016 ascienden a **NUEVE MIL CUATROCIENTOSTREINTA Y SEIS MILLONES TRECIENTOS CINCUENTA Y NUEVE MIL SETECIENTOS SETENTA Y DOS PESOS CON 43/100 M/CTE (\$ 9.436.359.772,43)**.

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

Tabla 5 Detallado de Reintegros de Rendimiento.

| REINTEGRO RENDIMIENTOS | |
|--|------------------|
| FECHA | VALOR |
| Reintegro de rendimientos del mes de marzo de 2015 | \$59.039.673,19 |
| Reintegro de rendimientos del mes de abril de 2015 | \$28.444.861,42 |
| Reintegro de rendimientos del mes de mayo de 2015 | \$12.712.575,95 |
| Reintegro de rendimientos del mes de junio de 2015 | \$180.165.916,25 |
| Reintegro de rendimientos del mes de julio de 2015 | \$222.112.492,53 |
| Reintegro de rendimientos del mes de agosto de 2015 | \$114.693.316,54 |
| Reintegro de rendimientos del mes de septiembre de 2015 | \$70.686.472,16 |
| Reintegro de rendimientos del mes de octubre de 2015 | \$86.148.419,24 |
| Reintegro de rendimientos de los meses de enero, febrero y noviembre de 2015 | \$447.075.231,37 |
| Reintegro de rendimientos del mes de diciembre de 2015 | \$87.956.231,58 |
| Reintegro de rendimientos del mes de enero de 2016 | \$372.139.073,19 |
| Reintegro de rendimientos del mes de febrero de 2016 | \$468.971.629,66 |
| Reintegro de rendimientos del mes de marzo de 2016 | \$564.598.467,72 |
| Reintegro de rendimientos del mes de abril de 2016 | \$838.552.234,93 |

| | |
|---|----------------------------|
| Reintegro de rendimientos del mes de mayo de 2016 | \$685.691.550,03 |
| Reintegro de rendimientos del mes de junio de 2016 | \$1.085.773.616,71 |
| Reintegro de rendimientos del mes de julio de 2016 | \$555.368.405,82 |
| Reintegro de rendimientos del mes de agosto de 2016 | \$183.639.109,05 |
| Reintegro de rendimientos del mes de septiembre de 2016 | \$105.053.869,73 |
| Reintegro de rendimientos del mes de octubre de 2016 | \$143.924.715,18 |
| Reintegro de rendimientos del mes de noviembre de 2016 | \$60.894.864,30 |
| Reintegro de rendimientos del mes de diciembre de 2016 | \$43.952.394,57 |
| Reintegro de rendimientos del mes de enero de 2017 | \$20.354.109,65 |
| Reintegro de rendimientos del mes de febrero de 2017 | \$245.578.744,51 |
| Reintegro de rendimientos del mes de marzo de 2017 | \$816.869.698,81 |
| Reintegro de rendimientos del mes de mayo de 2017 | \$748.967.385,54 |
| Reintegro de rendimientos del mes de julio de 2017 | \$129.745.541,61 |
| Reintegro de rendimientos del mes de agosto de 2017 | \$125.258.445,39 |
| Reintegro de rendimientos del mes de septiembre de 2017 | \$ 358.519.923,56 |
| Reintegro de rendimientos del mes de octubre de 2017 | \$518.132.041,97 |
| Reintegro de rendimientos del mes de noviembre de 2017 | \$320.912.385,99 |
| Reintegro de rendimientos del mes de diciembre de 2017 | \$92.946.297,84 |
| TOTAL | \$ 9.794.879.695,99 |

b. PRIMA DE GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2017 el valor trasladado por concepto de PRIMA DE GARANTÍA al ICETEX asciende a **SIETE MIL OCHOCIENTOS MILLONES NOVECIENTOS SESENTA Y NUEVE MIL SEICIENTOS TREINTA Y TRES PESOS CON 23/100 M/CTE (\$7.800.969.633,23)**, como se detalla a continuación:

Tabla 6 Detalle de la Prima de Garantía

| CONCEPTO | VALOR |
|---|----------------------------|
| Renovación 2015-2 spp1 | \$ 1.017.620.661,44 |
| Adjudicación 2016-1 spp2 | \$ 1.076.568.742,16 |
| Renovación 2016-2 spp1 | \$ 800.635.267,22 |
| Renovación 2016-2 spp2 | \$ 1.062.267.267,86 |
| Adjudicación 2015-1 spp1 | \$ 1.052.106.803,22 |
| Renovación 2016-1 spp1 | \$ 807.682.762,68 |
| Registro prima garantía según resolución 1694, 1692, 695, 1696, 1697, 1694 (2017-2) | \$1.984.088.128,65 |
| TOTAL | \$ 7.800.969.633,23 |

8. DESEMBOLSOS

Durante el periodo objeto del presente informe se tramitaron desembolsos por valor de **CIENTO OCHENTA Y CUATRO MIL DOSCIENTOS CUARENTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTOS NOVENTA Y SIETE MIL QUINIENTOS OCHENTA Y SIETE PESOS M/CTE (\$184.247.297.587,00)**, discriminados de la siguiente manera:

Tabla 7 Detallado de desembolsos

| Mes | Matricula | Sostenimiento | Valor Cupo | Total General |
|----------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Julio | \$ 13.463.990.363,00 | \$ 792.308.031,00 | \$ 316.506.949,00 | \$ 14.572.805.343,00 |
| Agosto | \$ 39.610.096,19 | \$ 201.769.706,00 | \$ 0,00 | \$ 241.379.802,19 |
| Septiembre | \$ 476.296.796,00 | \$ 17.675.065.006,00 | \$ 2.084.857.092,00 | \$ 20.236.218.894,00 |
| Octubre | \$ 56.614.097.982,73 | \$ 161.567.978.257,00 | \$ 9.096.468.847,00 | \$ 227.278.545.086,73 |
| Noviembre | \$ 32.975.172.237,00 | \$ 108.444.399,00 | \$ 20.941.330,00 | \$ 33.104.557.966,00 |
| Diciembre | \$ 7.763.668.099,38 | \$ 8.377.154.778,00 | \$ 27.903.091,00 | \$ 16.168.725.968,38 |
| Total General | \$ 111.332.835.574,30 | \$ 188.722.720.177,00 | \$ 11.546.677.309,00 | \$ 311.602.233.060,30 |

Como se mencionó anteriormente, en algunas ocasiones se presentan diferencias entre los valores reportados por el área de contabilidad en los estados de cuenta y los detallados enviados por el área de cartera. A continuación, se exponen las novedades registradas durante los meses de Julio a diciembre de 2017, por concepto de matrícula, sostenimiento y valor cupo.

Tabla 8 Detallado de desembolsos con novedades reportadas por el área de cartera de ICETEX

| Mes | Matricula | Sostenimiento | Valor Cupo | Total General |
|------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
| Julio | \$ 105.777.633,00 ³ | \$ 14.150.518.156,00 ⁴ | \$ 316.506.949,00 | \$ 14.572.802.738,00 |
| Agosto | \$ 39.610.096,19 | \$ 9.774.560.183,00 | \$ 0,00 | \$ 9.814.170.279,19 |
| Septiembre | \$ 22.454.576,00 ⁵ | \$ 17.675.065.006,00 | \$ 2.084.857.092,00 | \$ 20.236.218.894,00 |

³ En el estado de cuenta reportado por la Dirección de Contabilidad, del Fondo Ser Pilo Paga con Cód. Contable 121894, para el mes de Julio se reportaron trece mil cuatrocientos sesenta y tres millones novecientos noventa mil trescientos sesenta y tres pesos (\$ 13.463.990.363,00) en los débitos de la cartera de créditos. Cuando se revisa el detallado de los giros reportado por el área de cartera de ICETEX, se encuentran las siguientes novedades: trece mil trescientos cincuenta y ocho millones doscientos diez mil ciento veinticinco (\$13.358.210.125,00) corresponden a desembolsos por concepto de subsidios de sostenimiento y dos mil seiscientos cinco pesos (\$2.605) pertenecen a un ajuste de interés reportado por el área de cartera, siendo así el total de desembolsos por concepto de matrícula de ciento cinco millones setecientos setenta y siete mil seiscientos treinta y tres (\$ 105.777.633,00). (Ver base detallada de desembolsos)

⁴ Ver nota al pie [1]

⁵ En el estado de cuenta reportado por la Dirección de Contabilidad, del Fondo Ser Pilo Paga con Cód. Contable 121894, para el mes de Septiembre se reportaron cuatrocientos setenta y seis millones doscientos noventa y seis pesos (\$ 476.296.796,00) dentro de los débitos de la cartera de crédito. No obstante, cuando se hace la revisión detallada de los giros reportados por el área de cartera de ICETEX, la cifra mencionada se desglosa de la siguiente forma: cuatrocientos cuarenta y tres millones trece mil doscientos pesos (\$ 443.013.200,00) se desembolsaron por concepto de la financiación de equipos de cómputo de acuerdo al memorando de la VOT-GAC-5030-20 17013606 (El Reglamento Operativo de Ser Pilo Paga 2, en el capítulo VII Ser Pilo Paga Profe, establecen el artículo trigésimo que dentro de los montos y rubros a financiar, los beneficiarios que decidan realizar la legalización inicial del crédito

| | | | | |
|----------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Octubre | \$ 56.614.097.982,73 | \$ 161.567.978.257,00 | \$ 9.096.468.847,00 | \$ 227.278.545.086,73 |
| Noviembre | \$ 32.975.108.547,00 ⁶ | \$ 118.034.720,00 | \$ 11.351.009,00 ⁷ | \$ 33.104.494.276,00 |
| Diciembre | \$ 7.763.561.494,00 ⁸ | \$ 8.377.154.778,00 | \$ 27.903.091,00 | \$ 16.168.619.363,00 |
| Total General | \$97.520.610.348,92 | \$ 211.663.311.100,00 | \$ 11.537.086.988,00 | \$ 321.174.850.636,92 |

9. CARTERA

La cartera de créditos al 31 de diciembre de 2017 de acuerdo con el estado de cuenta asciende a *QUINIENTOS SETENTA Y NUEVE MIL NOVESIENTOS VEINTIUN MILLONES CIENTO OCHENTA Y CUATRO MIL DOCIENTOS CUARENTA Y DOS PESOS CON 02/100 M/CTE (\$579.921.184.242,02)*.

En el informe de cartera con corte a 31 de Diciembre de 2017, el valor del capital en la cartera asciende a *QUINIENTOS OCHENTA Y DOS MIL QUINIENTOS NOVENTA Y CINCO MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA Y TRES MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y CINCO PESOS (\$582.595.653.475)* como se describe a continuación:

| ESTADO | BENEFICIARIOS | VR CAPITAL | VR INT CTE | VR INT MORA | VR OTROS INTER | TOTAL |
|----------------------|---------------|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|
| ESTUDIOS | 21.613 | \$582.149.393.969 | \$ 0,00 | \$ 0,00 | \$ 0,00 | \$ 582.149.393.969 |
| AMORTIZACION | 107 | \$ 429.697.742 | \$ 6.957.147 | \$ 5.841.938 | \$ 3.762.679 | \$ 446.259.506 |
| Total General | 21.720 | \$ 582.579.091.711 | \$ 6.957.147 | \$ 5.841.938 | \$ 3.762.679 | \$ 582.595.653.475 |

condonable ingresando a un programa de licenciatura, podrán acceder a un apoyo tecnológico), diez millones ochocientos veintinueve mil pesos (\$ 10.829.000,00) correspondientes a un ajuste contable y veintidós millones cuatrocientos cincuenta y cuatro mil quinientos noventa y seis (\$ 22.454.596,00) girados por concepto de matrícula. (Ver base detallada de desembolsos)

⁶ En el estado de cuenta reportado por la Dirección de Contabilidad, del Fondo Ser Pilo Paga con Cód. Contable 121894, para el mes de Noviembre, los débitos de la cartera de créditos ascienden a treinta y dos mil novecientos setenta y cinco millones ciento setenta y dos mil doscientos treinta y siete pesos (\$ 32.975.172.237,00). Sin embargo, dentro de esta cifra, sesenta y tres mil seiscientos noventa pesos corresponden a ajustes de reintegros y treinta y dos mil novecientos setenta y cinco millones ciento ocho mil quinientos cuarenta y siete pesos (\$32.975.108.547,00) a desembolsos realizados a beneficiarios por concepto de matrícula.

⁷ Para el mes de Noviembre, en el estado de cuenta se registra un valor de veinte millones novecientos cuarenta y un mil trescientos treinta pesos (\$ 20.941.330,00) como valor cupo. No obstante, tras revisar el detallado reportado por el área de cartera se encontró que de esta cifra, nueve millones quinientos noventa mil trescientos veintinueve pesos (\$9.590.321,00) corresponden a giros de sostenimiento, quedando así el saldo total girado por concepto de valor cupo en once millones trescientos cincuenta y un mil nueve pesos (\$11.351.009,00).

⁸ En el estado de cuenta reportado por la Dirección de Contabilidad, del Fondo Ser Pilo Paga con Cód. Contable 121894, para el mes de Diciembre, siete mil setecientos sesenta y tres millones seiscientos sesenta y ocho mil noventa y nueve con treinta y ocho centésimas (\$ 7.763.668.099,38) fueron reportados dentro de los débitos de la cartera de créditos. Cuando se hace una revisión detallada de los giros, se observa que ciento seis mil seiscientos cinco con treinta y ocho centésimas (\$106.605,38) corresponden a un ajuste de saldo y siete mil setecientos sesenta y tres millones quinientos sesenta y un mil cuatrocientos noventa y cuatro pesos (\$7.763.561.494,00) se giraron a beneficiarios del programa, por concepto de matrícula.

Es importante mencionar que las diferencias encontradas entre la cartera reportada en el Estado de Cuenta y el informe de cartera, se deben a que el ICETEX se encuentra en conciliación por parte de las áreas de cartera y contabilidad, Ver Detallado de cartera, Anexo No. 3

10. 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 | |
| (+) Consignaciones Ser Pilo Si Paga | \$ 848.029.452.843,60 |
| (+) Otros Ingresos | \$ 5.438,22 |
| (+) Rendimientos de Inversiones | \$ 9.848.880.324,23 |
| TOTAL DE INGRESOS | \$ 857.878.338.606,05 |
| Egresos | |
| (-) Pago a Proveedores (Valor cupo) | \$ 35.875.218.995,00 |
| (-) Gastos de Administración | \$ 16.456.842.319,98 |
| (-) Subsidios | \$ 198.076.677.131,00 |
| (-) Reintegro de Rendimientos | \$ 9.794.879.695,99 |
| (-) Prima de Garantía | \$ 7.800.969.633,23 |
| (-) Total cartera a junio 2017 | \$ 579.921.184.242,02 |
| TOTAL DE EGRESOS | \$ 847.925.772.017,22 |
| (=) Saldo Disponible Contable | \$ 9.952.566.588,83 |
| ESTIMADO COMPROMISOS EN TRÁMITE 2017-1 | |
| (-) Valor Cupo pendiente por girar para IES Públicas | \$ 17.216.186 |
| (-) Gastos de Administración | \$ 646.097.228 |
| (-) Giros de MATRICULA pendientes a la fecha | \$ 32.239.324.749 |
| (-) Giros de SOSTENIMIENTO pendientes a la fecha | \$ 48.320.464 |
| (-) Reintegro de Rendimientos de Inversiones de diciembre 31 de 2017 | \$ 92.946.297,84 |
| (-) Prima de Garantía de giros realizados a la fecha pendiente | \$ 483.589.87 |
| Total estimado compromisos en tramite | \$ 32.332.271.046,84 |

- Los valores estimados fueron proyectados a partir de los saldos contables reflejados en el estado de cuenta generado del sistema contable del ICETEX y certificados por el Departamento de Contabilidad, con corte al 31 de diciembre de 2017. Estas

proyecciones pueden sufrir modificaciones en caso de que algunos indicadores macroeconómicos estén por encima de los supuestos utilizados (incremento costos matriculas, SMMLV y eventuales fallos judiciales que obliguen incluir beneficiarios no presupuestados).

- Dentro de las proyecciones dadas no se tiene en cuenta el costo de los beneficiarios adjudicados por tutela durante el último mes y para los cuales se iniciarán los desembolsos en el mes de Febrero de 2018, ni lo que puede costar la adjudicación de nuevos cupos en este fondo por fallos judiciales.

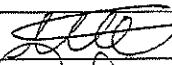
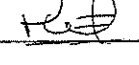
11. ANEXOS

- Anexo No. 1 Estado de Cuenta Diciembre de 2017
- Anexo No. 2 Base detallada de desembolsos del periodo en medio magnético
- Anexo No. 3 Detallado de cartera

Cordialmente,



WILSON EDUARDO PINEDA GALINDO
 Vicepresidente de Fondos en Administración

| | Nombre funcionario | Cargo | Firma | Fecha |
|--|--------------------|-----------------------|---|-------|
| Proyecto | Alexandra Vargas | Asesora Ser Pilo Paga |  | |
| Proyecto | Patricia Maldonado | Asesora Ser Pilo Paga |  | |
| Revisó | Karen Rincón | Profesional VFA | | |
| Los arriba firmantes confirmamos que hemos revisado el documento, por lo tanto bajo nuestra responsabilidad lo presentamos y recomendamos al Vicepresidente de Fondos en Administración para que lo apruebe. | | | | |