

Bogotá D.C., 17 de agosto de 2021

2021-7000-0004489-3

Doctora
JANETH CRISTINA GARCIA RAMIREZ
Subdirectora de Apoyo a la Gestión de las IES
Ministerio de Educación Nacional
Calle 43 N° 57-14, CAN
Ciudad,

ASUNTO: Informe de Gestión 01 de enero – 30 de junio de 2021
Convenio 0077 DE 2015
PROGRAMA SER PILO SI PAGA 1 Y SER PILO SI PAGA 2 (121828)

Respetada doctora Janeth

En el Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior- ICETEX, avanzamos en un proceso de transformación, mediante el cual buscamos cumplir nuestro propósito superior de “Impulsar proyectos de vida, brindando las mejores alternativas para crear caminos incluyentes en la educación superior”. Bajo esta premisa y a través de uno de nuestros lineamientos rectores “Transformar” queremos renovarnos haciéndonos más cercanos y amigables, esto con el fin de fortalecer nuestros servicios financieros y la relación de la Entidad con sus colaboradores, constituyentes, usuarios y demás grupos de interés.

De este modo, y a partir de los avances tecnológicos queremos aprovechar las herramientas que estos brindan, las cuales optimizan en gran medida la prestación de los servicios que contribuyen al cumplimiento de los objetivos misionales de las entidades que suscribimos el presente convenio.

De acuerdo con lo anterior, desde la Vicepresidencia de Fondos en Administración del ICETEX nos complace enviar esta **nueva versión del informe de gestión** semestral, del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021, del Fondo Ser Pilo Si Paga 1 y Ser Si Pilo Paga 2, que actualmente estamos administrando. En este informe podrá encontrar información relevante en términos de gestión y ejecución, los cuales esperamos sean de utilidad en sus procesos internos.

Queremos que tenga en cuenta que la Vicepresidencia de Fondos en Administración, actúa en calidad de administrador del Fondo y realiza el presente informe de gestión para que sus constituyentes mantengan información clara, confiable y oportuna sobre la gestión de los recursos administrados conforme a lo dispuesto 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.

Agradecemos su atención, cualquier aclaración al respecto con mucho gusto será atendida en el correo electrónico yvargas@icetex.gov.co.

Cordialmente,



EDUARDO ELÍAS BARCHA BOLÍVAR
Vicepresidente de Fondos en Administración

Anexo: Lo enunciado

Elaboró: Ybules *Yolanda Bules*

Revisó: Yvargas *Yvargas*

Revisó: GDíaz *GDíaz*
Revisó: Arojas



VICEPRESIDENCIA DE FONDOS EN ADMINISTRACIÓN

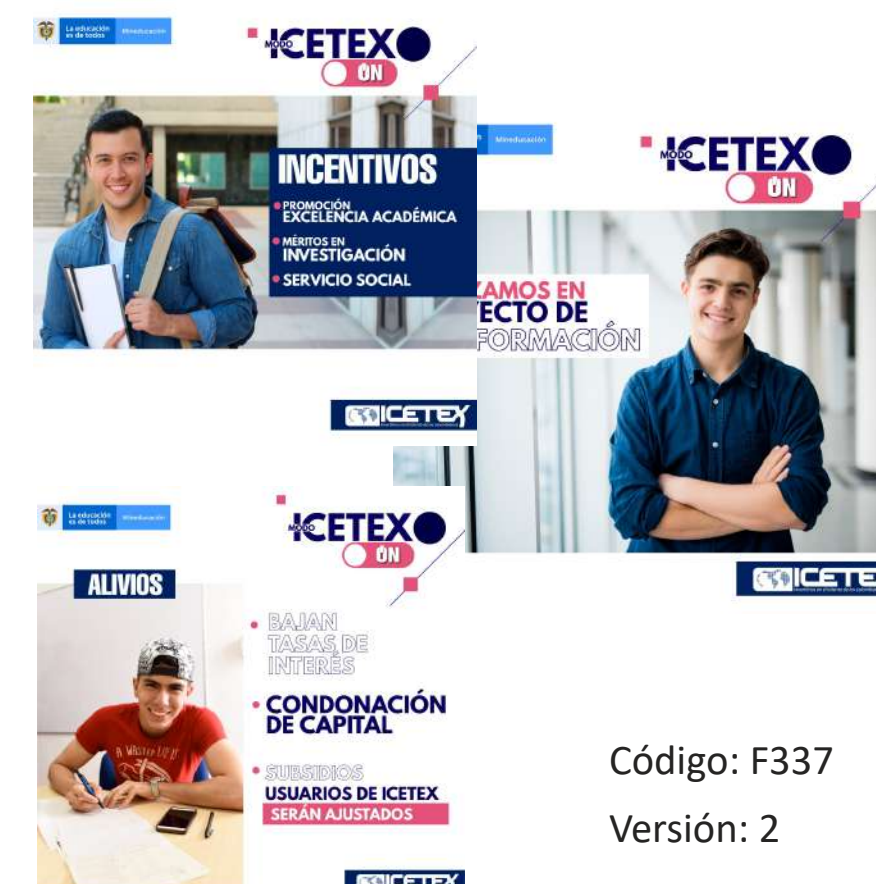
INFORME DE GESTIÓN ENERO - JUNIO 2021 SER PILO SI PAGA

CONSTITUYENTE
MINISTERIO DE EDUCACIÓN NACIONAL



La educación
es de todos

Mineducación



Código: F337

Versión: 2



DATOS GENERALES

Convenio

CONTRATO 0077/2015 - CONVENIO



Fecha de Inicio

16/01/2015

Fecha de Finalización

31/12/2026

Tipo Crédito

Condonable

Tipo de Constituyente

Ministerio de Educación Nacional

Comisión

2% sobre desembolso

FINALIDAD

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.

OBJETO

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.



ESTADO DE CUENTA

INGRESOS



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.

ESTADO DE CUENTA	SALDO INICIAL	DEBITOS	CREDITOS	SALDO FINAL
01. Consignaciones	\$ 1.861.592.792.920,00	\$ 0,00	\$ 10.231.784.284,93	\$ 1.871.824.577.204,93
02. Intereses de Crédito	\$ 23.506,68	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 23.506,68
03. Rendimiento de Inversiones	\$ 20.188.053.746,44	\$ 0,00	\$ 86.465.940,43	\$ 20.274.519.686,87
04. Otros Ingresos	\$ 1.865.529,20	\$ 0,00	\$ 720,08	\$ 1.866.249,28
Total	\$ 1.881.782.735.702...	\$ 0,00	\$ 10.318.250.945,44	\$ 1.892.100.986.647,...

EGRESOS



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.

ESTADO DE CUENTA	SALDO INICIAL	DEBITOS	CREDITOS	SALDO FINAL
05. Condonaciones de cartera	\$ 239.361.978.662,00	\$ 147.898.867.311,00	\$ 0,00	\$ 387.260.845.973,00
06. Pago a Proveedores	\$ 103.951.692.985,00	\$ 51.506.225,00	\$ 0,00	\$ 104.003.199.210,00
07. Comisiones	\$ 35.848.755.891,14	\$ 7.568.441,00	\$ 0,00	\$ 35.856.324.332,14
08. Subsidios	\$ 416.029.322.437,00	\$ 101.654.128,00	\$ 4.542.630,00	\$ 416.126.433.935,00
09. Otros Egresos	\$ 40.527.894.516,31	\$ 88.350.545,65	\$ 0,00	\$ 40.616.245.061,96
11. Cartera de Creditos	\$ 1.012.015.220.648,30	\$ 230.328.641,63	\$ 148.009.240.324,70	\$ 864.236.308.965,23
Total	\$ 1.847.734.865.139...	\$ 148.378.275.292,28	\$ 148.013.782.954,70	\$ 1.848.099.357.477,...

DISPONIBLE

SALDO INICIAL	SALIDAS	ENTRADAS	SALDO CONTABLE
\$ 34.047.870.562,5699	\$ 148.378.275.292,28	\$ 158.332.033.900,14	\$ 44.001.629.170,43

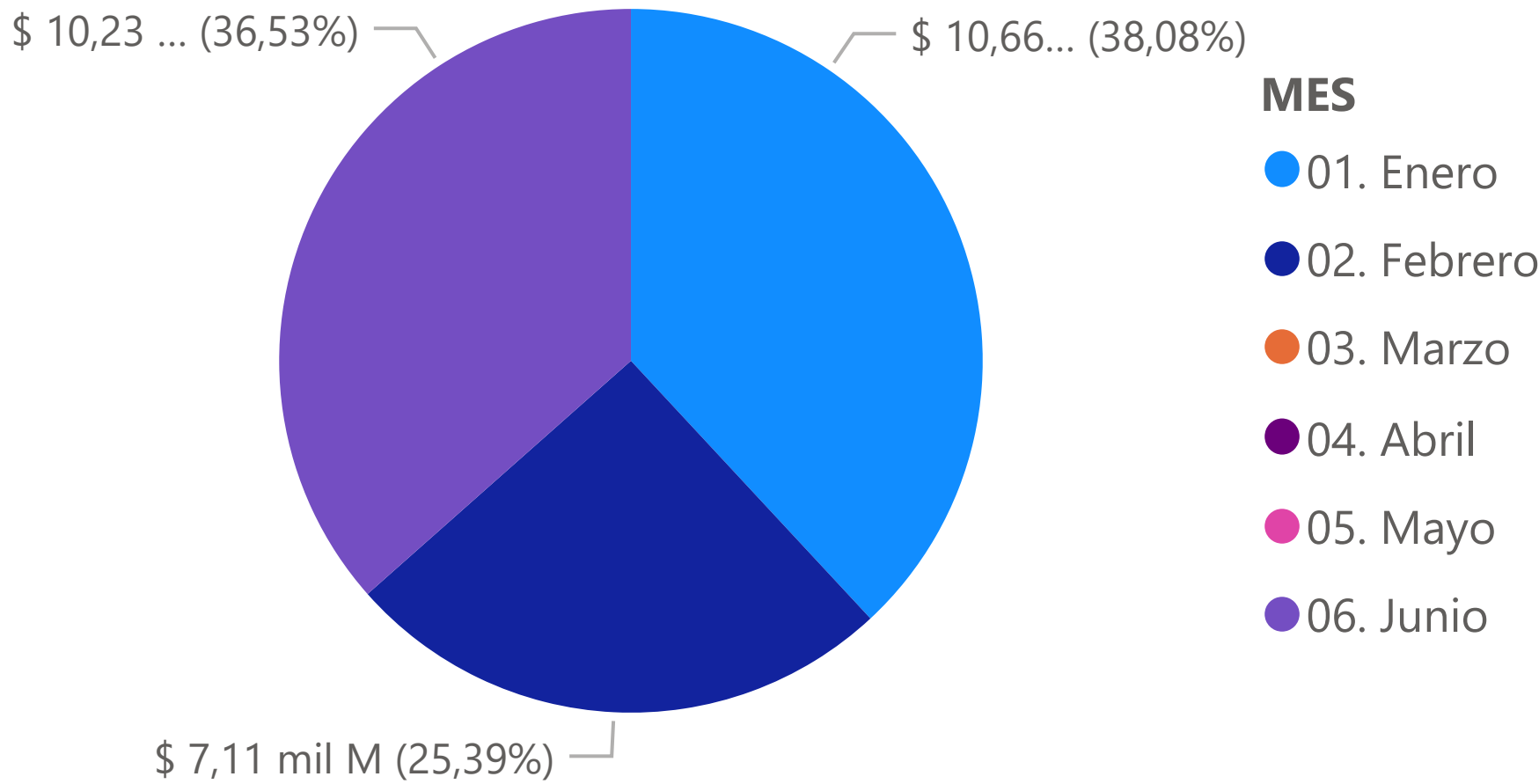


CONSIGNACIONES



Desde la estructuración y suscripción del convenio, se presentan consignaciones de recursos monetarios por el siguiente valor:

\$ 1.871.824.577.204,93



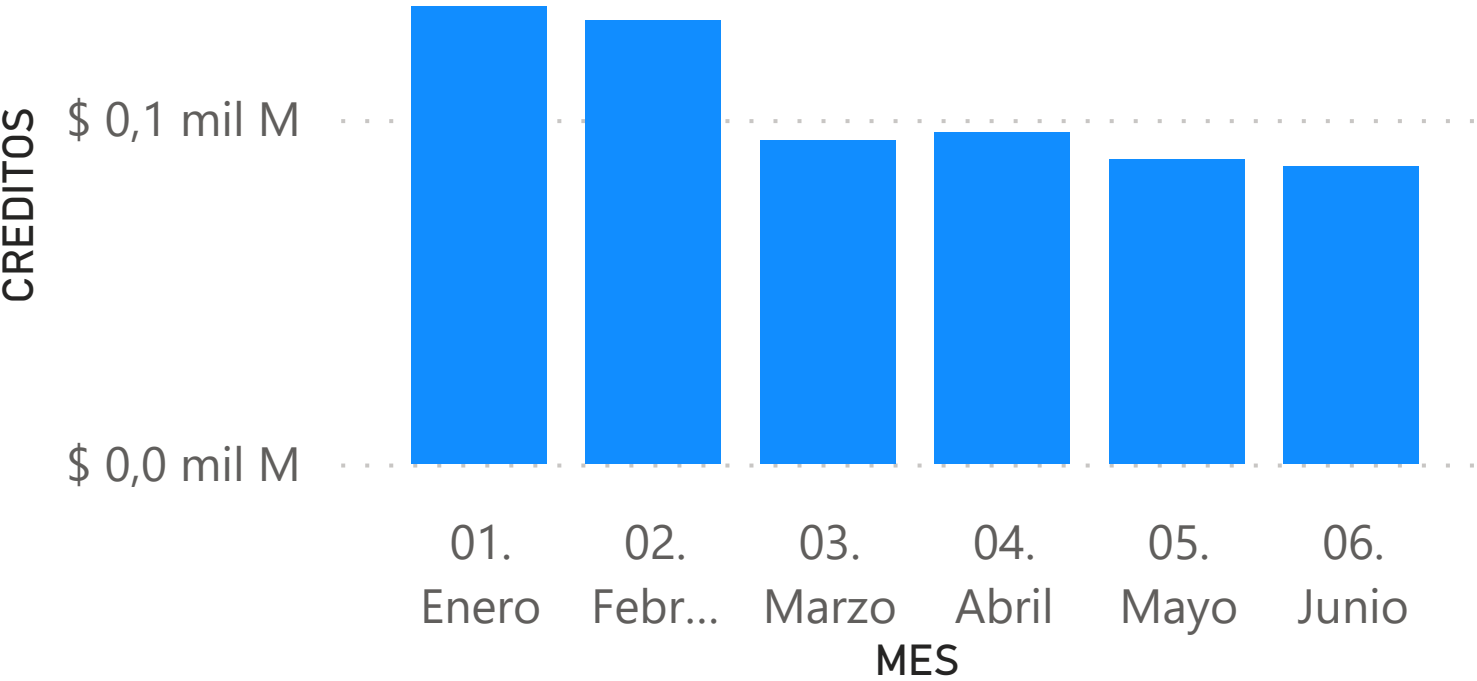
MES	CREDITOS
01. Enero	\$ 10.664.870.105,00
02. Febrero	\$ 7.109.913.404,00
03. Marzo	\$ 0,00
04. Abril	\$ 0,00
05. Mayo	\$ 0,00
06. Junio	\$ 10.231.784.284,93
Total	\$ 28.006.567.793,93



RENDIMIENTOS

INGRESOS POR RENDIMIENTOS

MES	CREDITOS
01. Enero	\$ 132.902.669,36
02. Febrero	\$ 128.842.782,75
03. Marzo	\$ 93.831.997,72
04. Abril	\$ 96.328.360,31
05. Mayo	\$ 88.350.545,65
06. Junio	\$ 86.465.940,43
Total	\$ 626.722.296,22

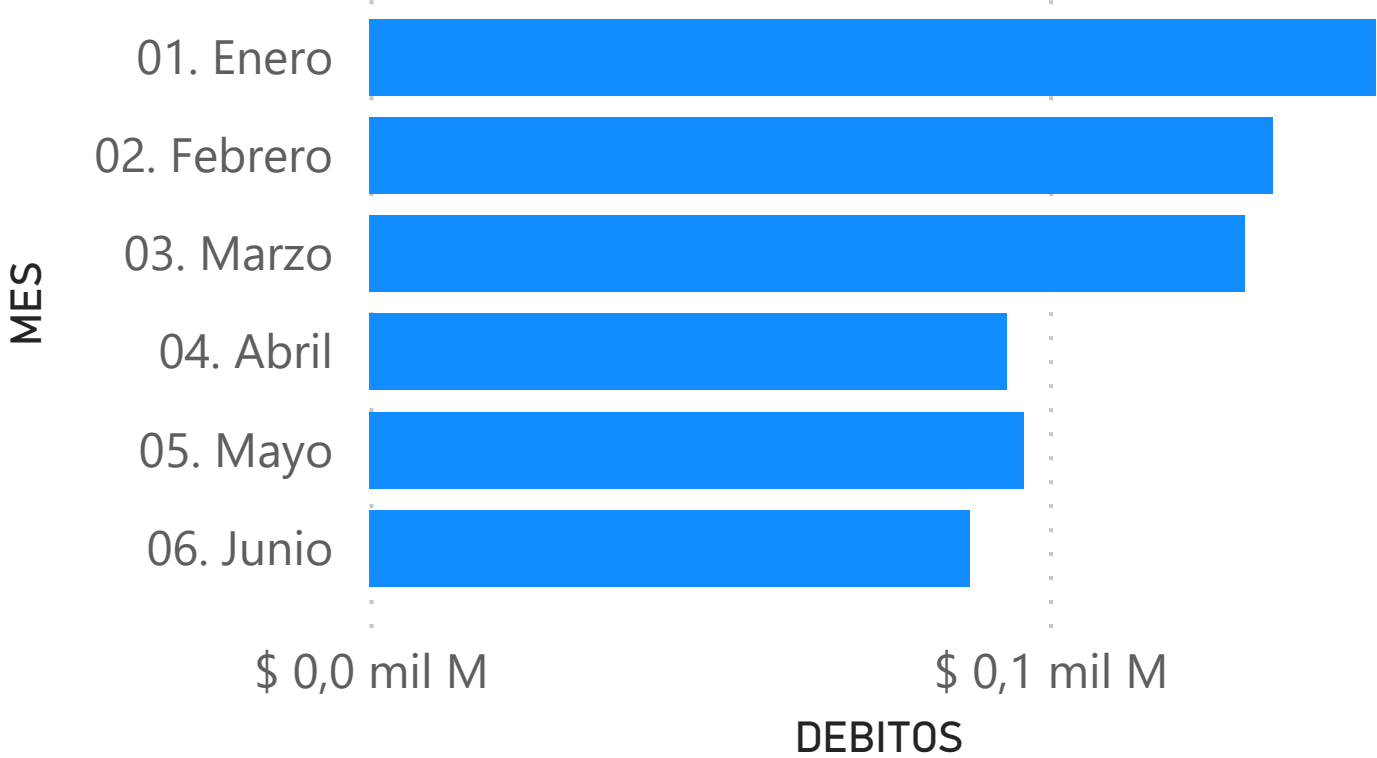


Los rendimientos liquidados al ultimo
corte del fondo son los siguientes:

\$ 20.274.519.686,87

REINTEGRO RENDIMIENTOS

MES	DEBITOS
01. Enero	\$ 148.038.593,80
02. Febrero	\$ 132.902.669,36
03. Marzo	\$ 128.842.782,75
04. Abril	\$ 93.831.997,72
05. Mayo	\$ 96.328.360,31
06. Junio	\$ 88.350.545,65
Total	\$ 688.294.949,59



Los rendimientos reintegrados al último
corte son los siguientes:

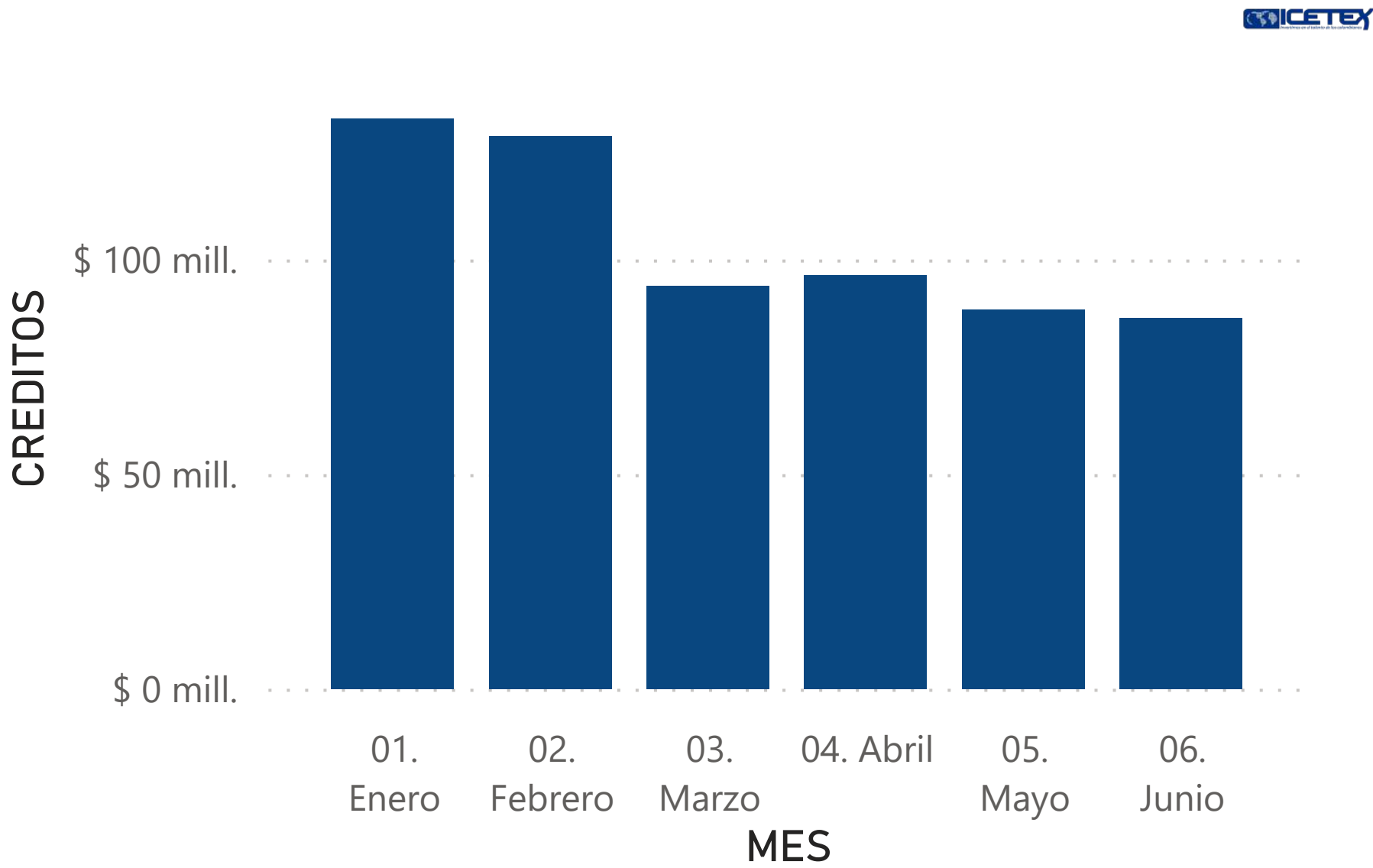
\$ 20.188.053.746,44

RENDIMIENTOS



Los rendimientos liquidados al ultimo corte del fondo son los siguientes:

\$ 20.274.519.686,87



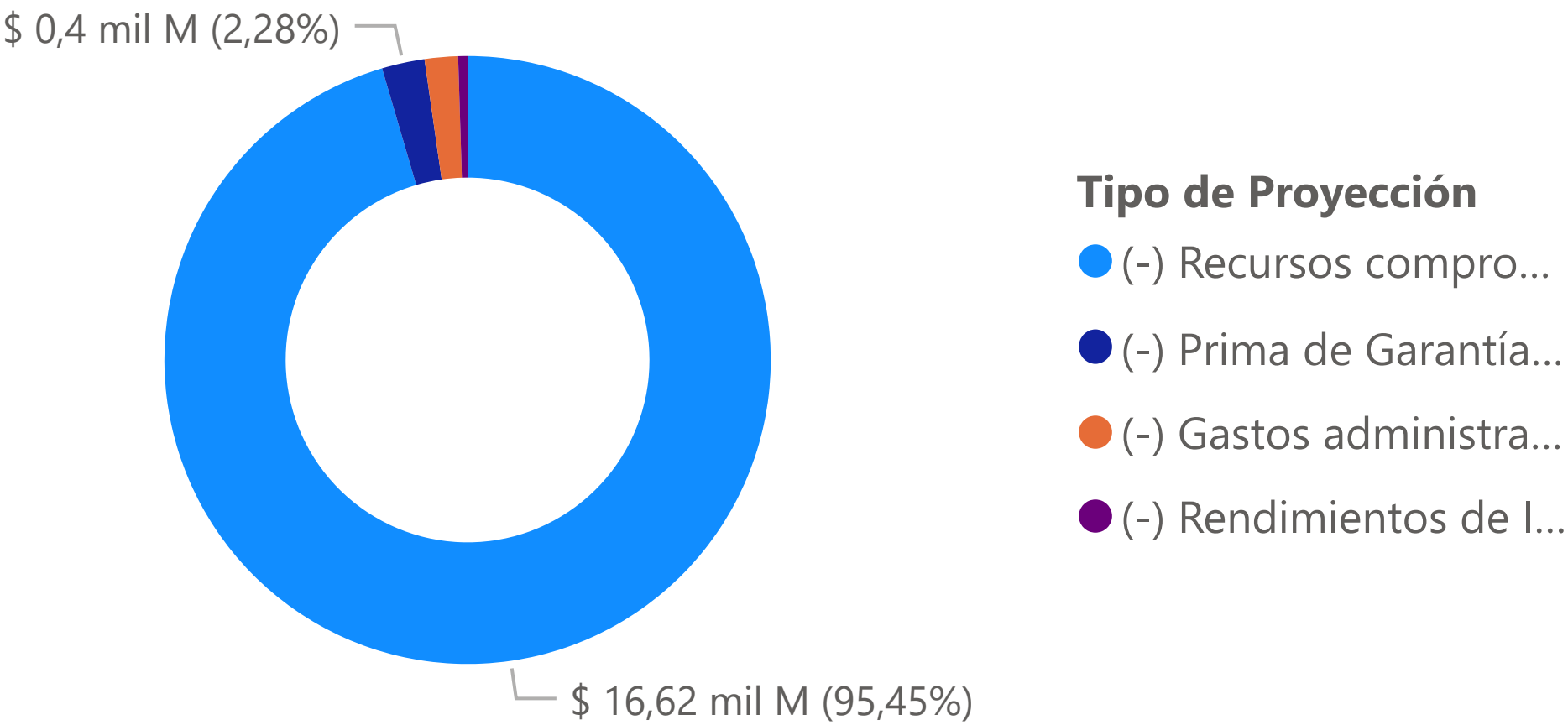
MES	CREDITOS
01. Enero	\$ 132.902.669,36
02. Febrero	\$ 128.842.782,75
04. Abril	\$ 96.328.360,31
03. Marzo	\$ 93.831.997,72
05. Mayo	\$ 88.350.545,65
06. Junio	\$ 86.465.940,43
Total	\$ 626.722.296,22

DISPONIBLE PROYECTADO



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

Tipo de Proyección	Valor \$
(-) Recursos comprometidos pendientes por girar	\$ 16.617.276.634,85
(-) Prima de Garantía pendiente por causar	\$ 396.752.712,86
(-) Gastos administración	\$ 308.989.450,04
(-) Rendimientos de Inversiones	\$ 86.465.940,43
Total	\$ 17.409.484.738,18



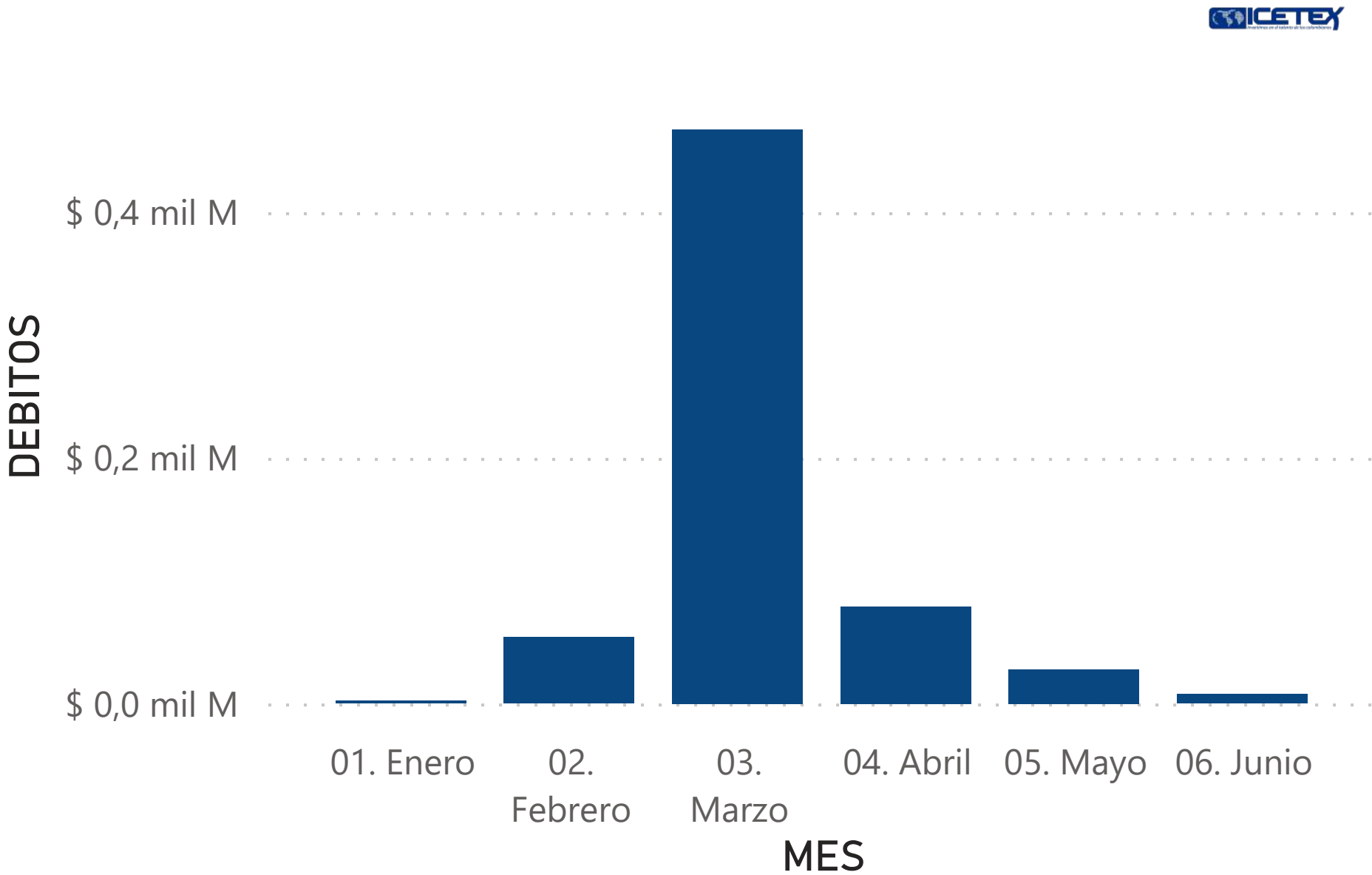
SALDO CONTABLE	DISPONIBLE PROYECTADO
\$ 44.001.629.170,43	\$ 26.592.144.432,25

GASTOS EN ADMINISTRACIÓN – COMISIONES



Al ultimo corte, el valor de los Gastos de Administración asciende a la suma de:

\$ 35.856.324.332,14



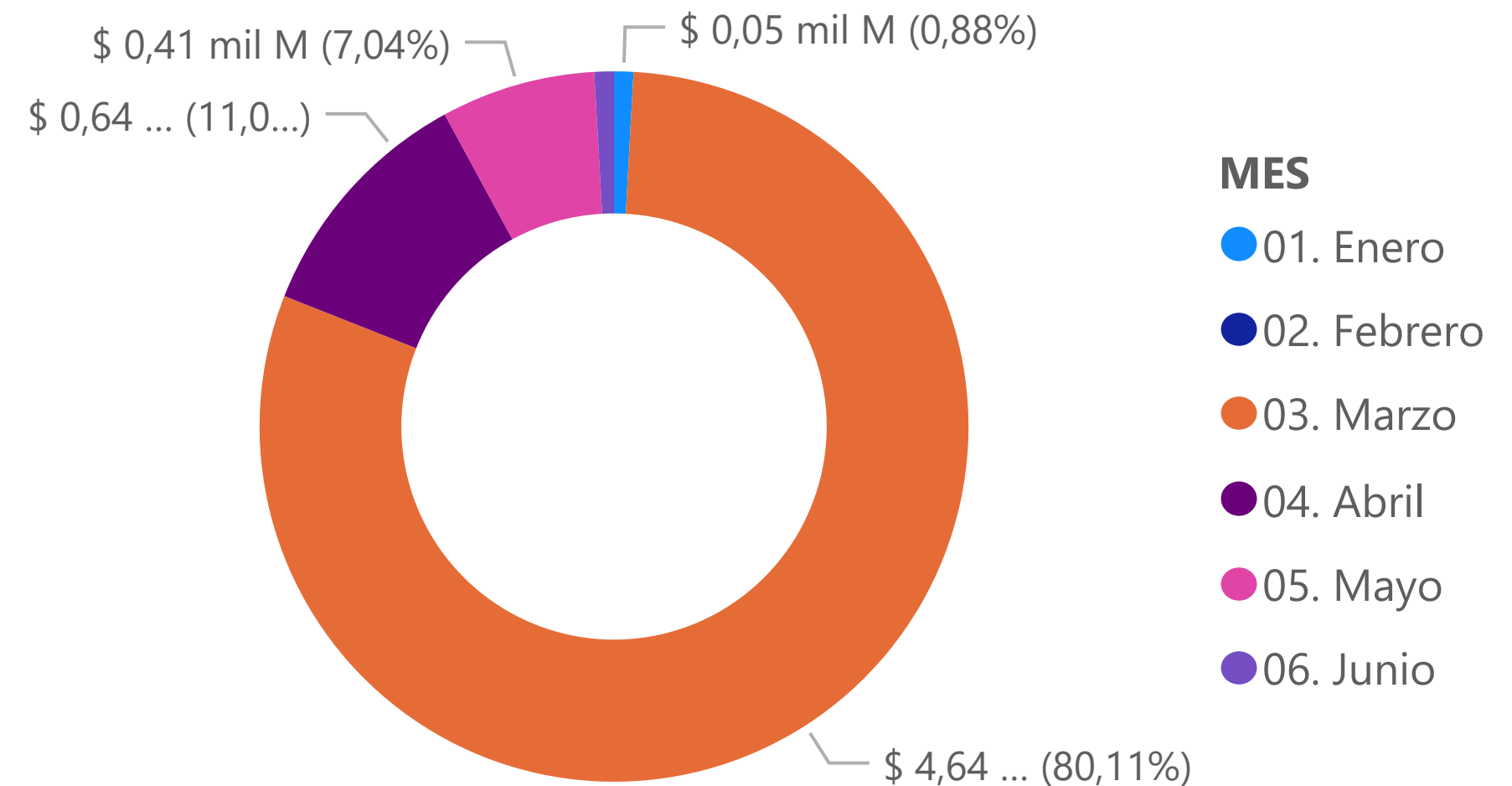
MES	DEBITOS
01. Enero	\$ 2.099.019,00
02. Febrero	\$ 54.042.116,00
03. Marzo	\$ 467.362.997,00
04. Abril	\$ 78.986.226,00
05. Mayo	\$ 27.906.602,00
06. Junio	\$ 7.568.441,00
Total	\$ 637.965.401,00

PAGO A PROVEEDORES



Al ultimo corte el fondo registra egresos por pago a proveedores por valor de:

\$ 104.003.199.210,00



MES	DEBITOS
01. Enero	\$ 50.892.069,00
02. Febrero	\$ 0,00
03. Marzo	\$ 4.637.940.226,00
04. Abril	\$ 641.820.456,00
05. Mayo	\$ 407.333.140,00
06. Junio	\$ 51.506.225,00
Total	\$ 5.789.492.116,00

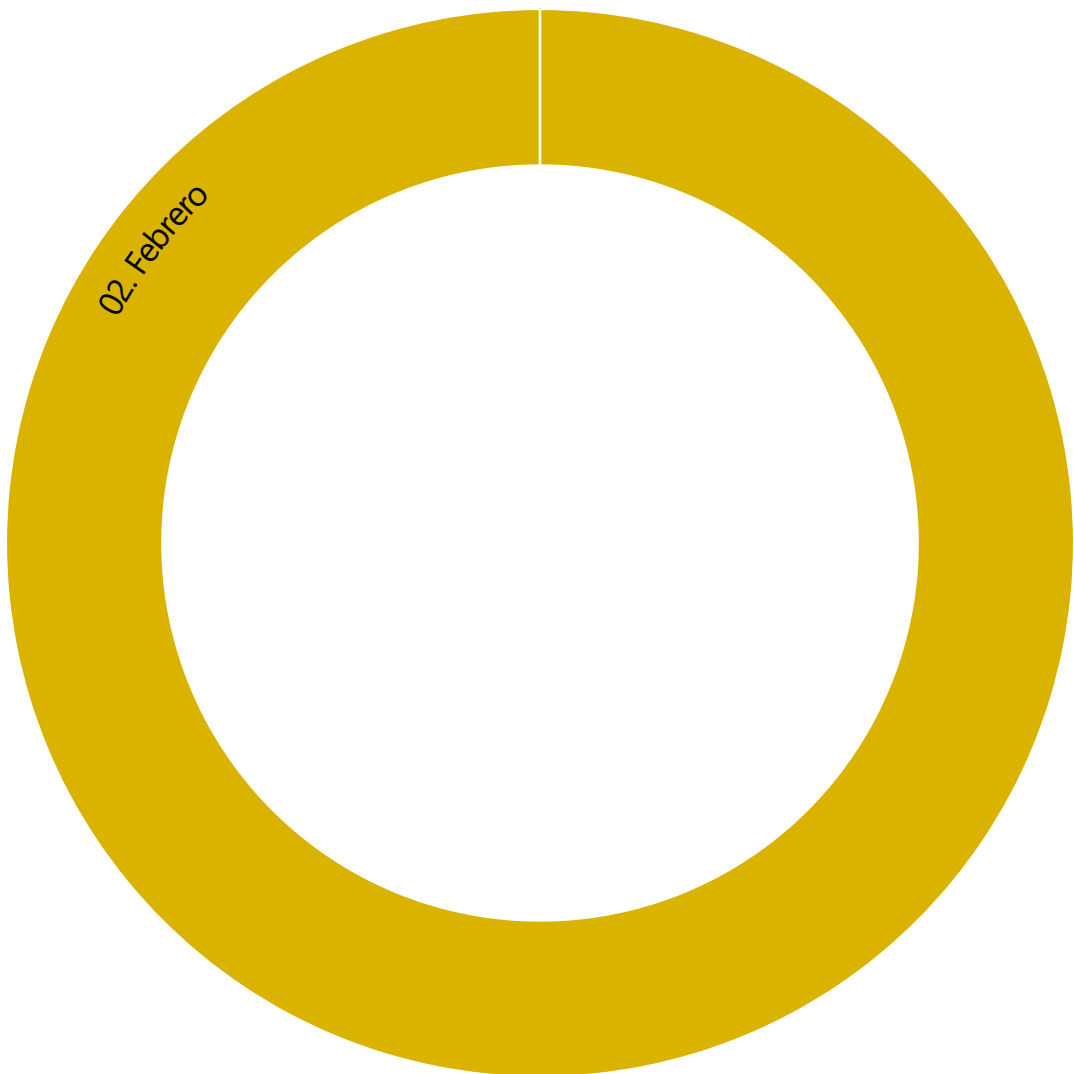
PRIMA DE GARANTIA - OTROS EGRESOS



Desde la estructuración y al corte, se ha descontado por concepto de prima de garantía el valor de:

\$ 20.383.704.283,91

ICETEX



- Legend
- 01. Enero
 - 03. Marzo
 - 04. Abril
 - 05. Mayo
 - 06. Junio
 - 02. Febrero

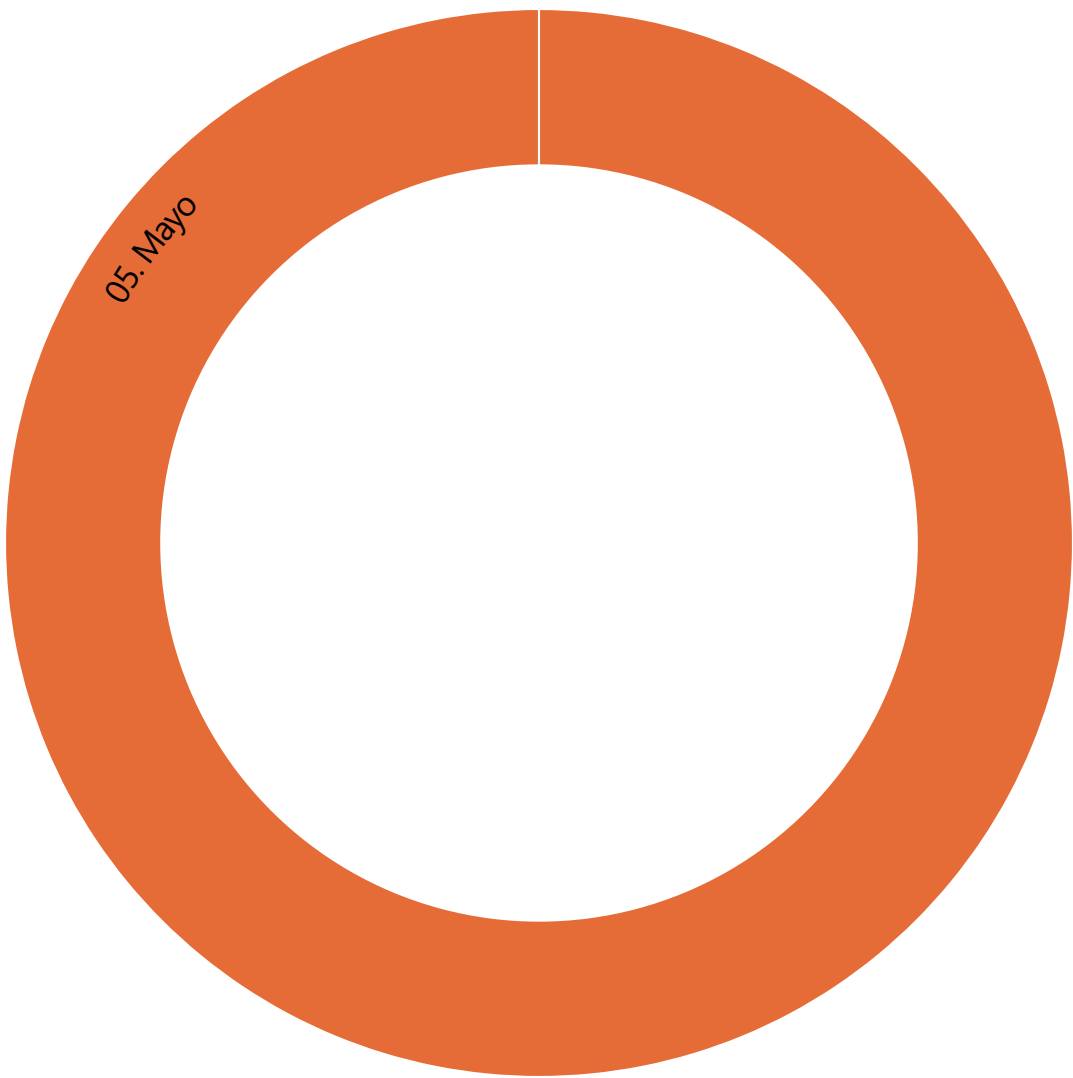
MES	DEBITOS
02. Febrero	\$ 815.173.922,22
01. Enero	\$ 0,00
03. Marzo	\$ 0,00
04. Abril	\$ 0,00
05. Mayo	\$ 0,00
06. Junio	\$ 0,00
Total	\$ 815.173.922,22

SALDO DÉBITO - OTROS EGRESOS



Desde la estructuración y al corte, se ha descontado por concepto de saldo débito el valor de:

\$ 231,61



Legend

- 06. Junio
- 05. Mayo

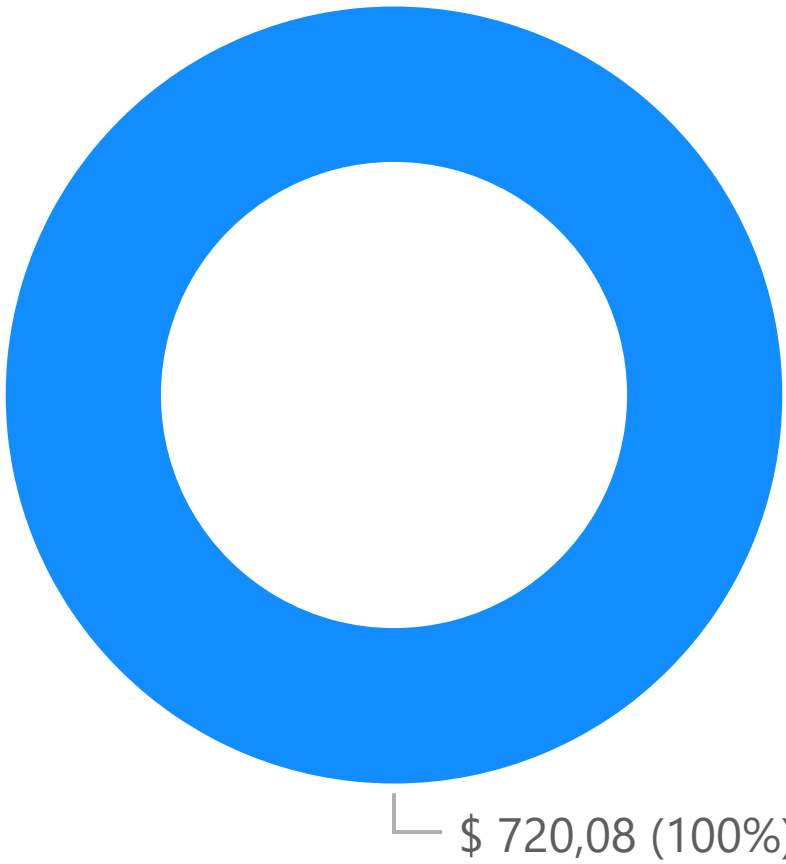
MES	DEBITOS
05. Mayo	\$ 231,61
06. Junio	\$ 0,00
Total	\$ 231,61

SALDO CRÉDITO - OTROS INGRESOS



El fondo registra ingresos por intereses de créditos historico por valor de:

\$ 1.866.249,28



MES

- 06. Junio
- 01. Enero
- 02. Febrero
- 03. Marzo
- 04. Abril
- 05. Mayo

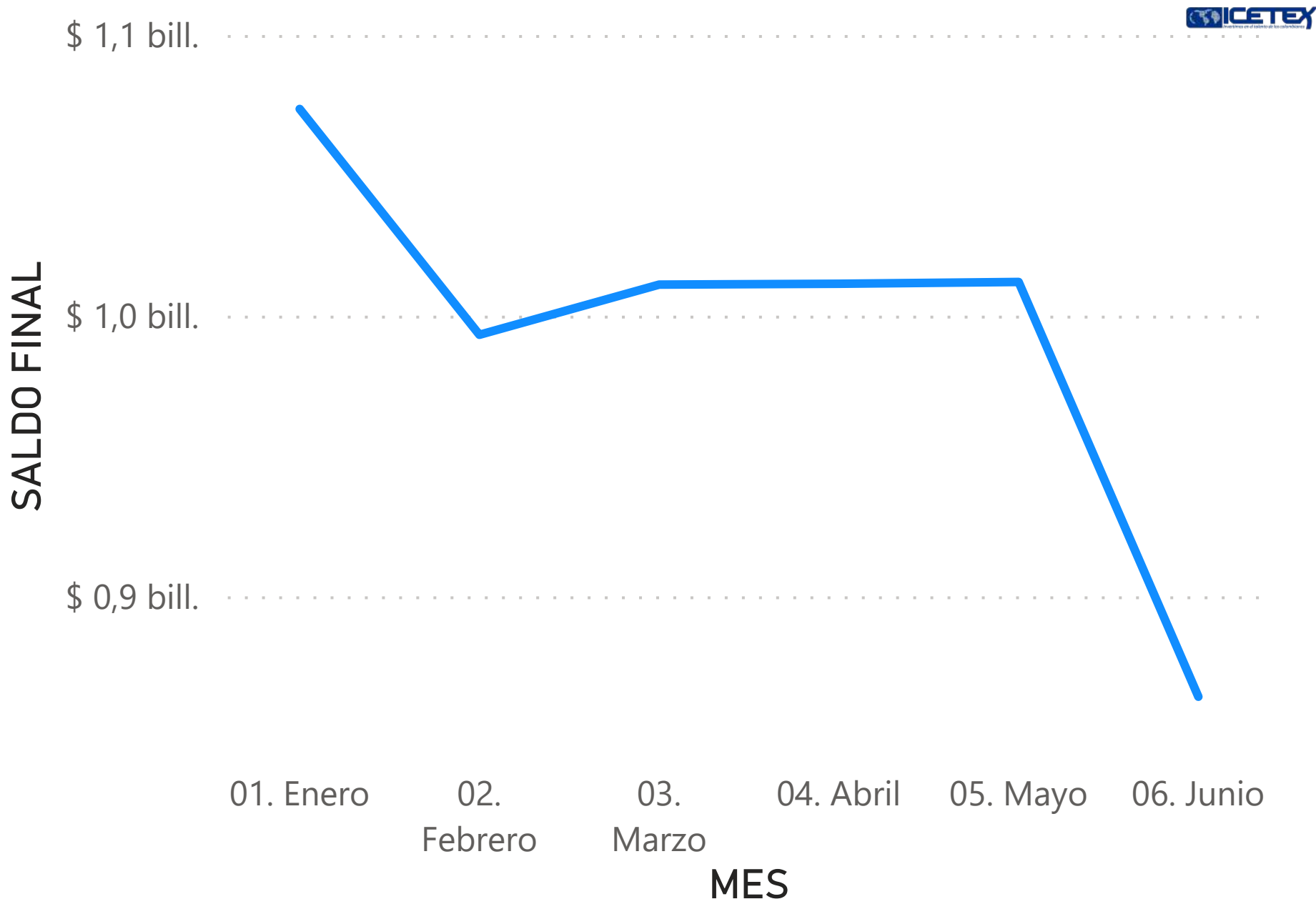
MES	CREDITOS
01. Enero	\$ 0,00
02. Febrero	\$ 0,00
03. Marzo	\$ 0,00
04. Abril	\$ 0,00
05. Mayo	\$ 0,00
06. Junio	\$ 720,08
Total	\$ 720,08

CARTERA DE CREDITOS



La cartera de créditos al ultimo corte
correponde a:

\$ 864.236.308.965,23

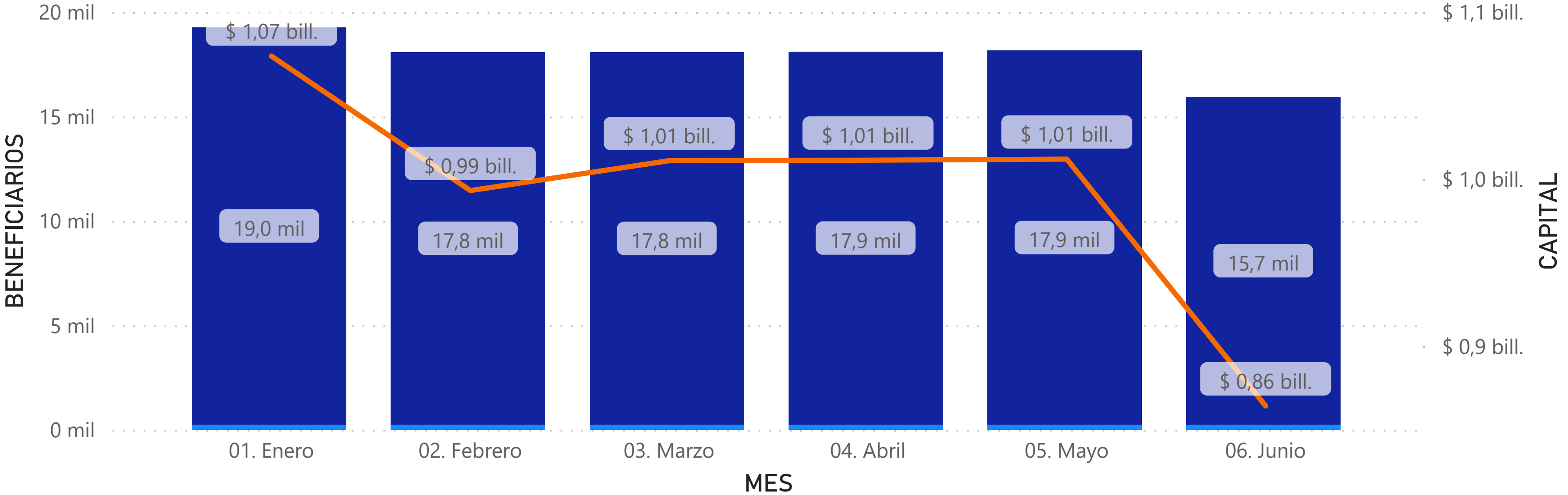


MES	SALDO FINAL
01. Enero	\$ 1.073.659.199.756,71
02. Febrero	\$ 993.198.748.181,99
03. Marzo	\$ 1.011.074.042.919,96
04. Abril	\$ 1.011.377.237.040,18
05. Mayo	\$ 1.012.015.220.648,30
06. Junio	\$ 864.236.308.965,23



CARTERA DE CREDITOS

TIPO DE CARTERA ● AMORTIZACION ● ESTUDIOS ● CAPITAL



Mes	Beneficiarios	Capital
01. Enero	19012	\$ 1.071.338.677.897,40
02. Febrero	17826	\$ 990.891.966.662,40
03. Marzo	17822	\$ 1.008.789.475.202,40
04. Abril	17855	\$ 1.009.120.447.056,12
05. Mayo	17910	\$ 1.009.760.729.011,12
06. Junio	15687	\$ 862.018.934.043,12

Mes	Beneficiarios	Capital
01. Enero	257	\$ 2.340.398.117,50
02. Febrero	257	\$ 2.326.590.493,08
03. Marzo	257	\$ 2.306.653.095,52
04. Abril	256	\$ 2.291.277.016,85
05. Mayo	252	\$ 2.277.500.364,95
06. Junio	252	\$ 2.240.383.649,88

Es importante mencionar que las diferencias encontradas entre la cartera reportada en el Estado de Cuenta y el informe del libro auxiliar de cartera se deben a que en el estado de cuenta no se están registrando los intereses que en el libro auxiliar detalla como se evidencia en la información anterior. Para ello, se requiere realizar un ajuste de saldos por el área de contabilidad.



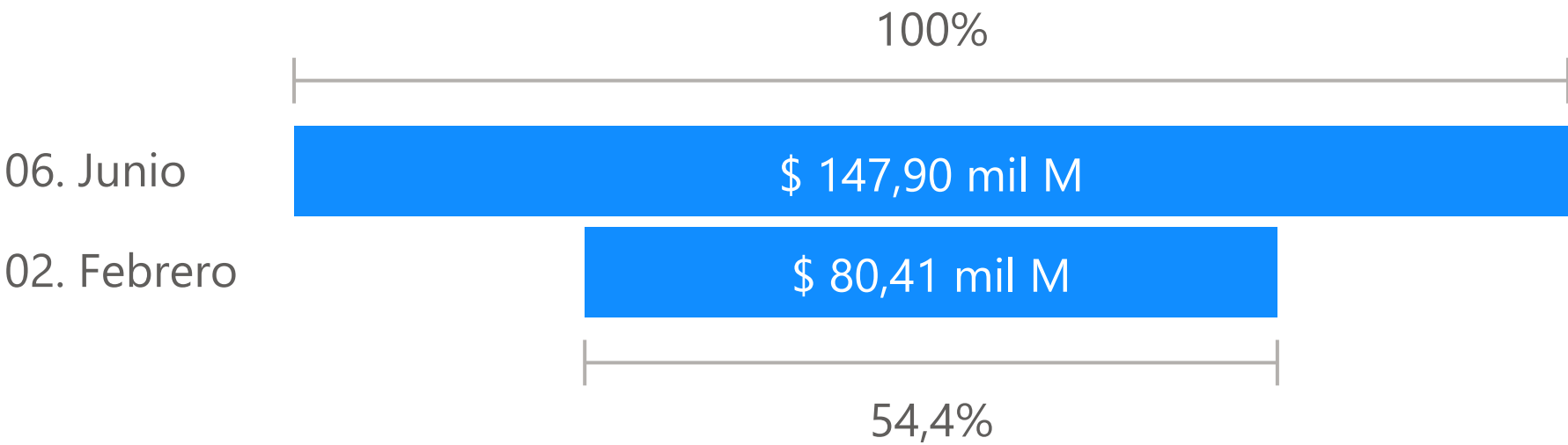
CONDONACIONES



Las condonaciones al ultimo cierre, asciende a valor de:

\$ 387.260.845.973,00

MES	DEBITOS
02. Febrero	\$ 80.406.899.087,00
06. Junio	\$ 147.898.867.311,00
Total	\$ 228.305.766.398,00

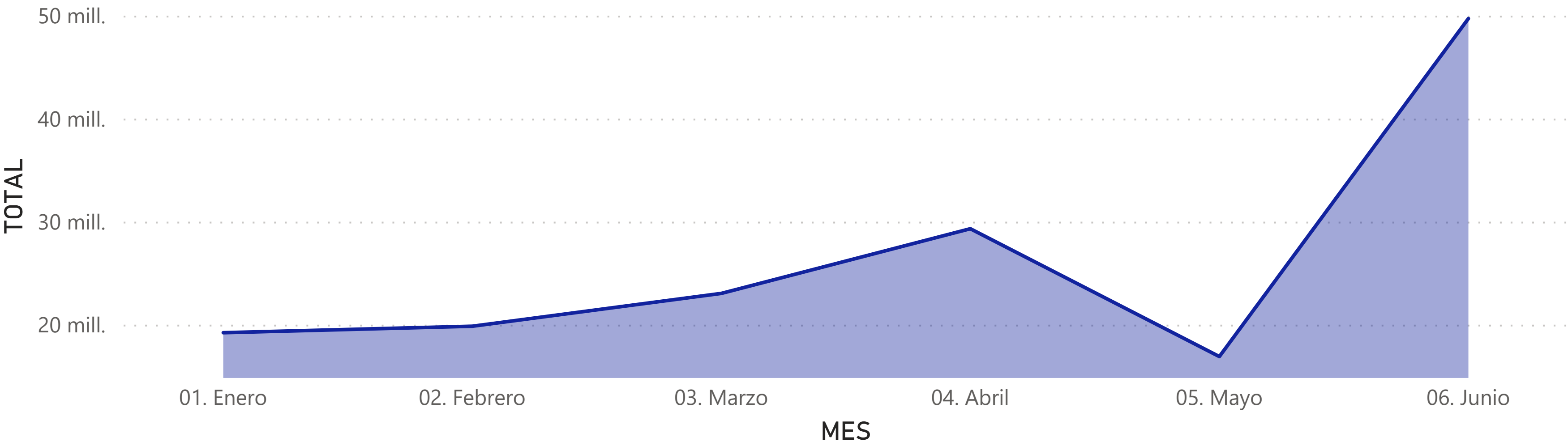


MES	RESOLUCIÓN	BENEFICIARIOS	Vr A CONDONAR
02. Febrero	RS0116	1186	80.406.899.087,00
06. Junio	RS0581	2222	147.898.867.311,00
Total		3408	228.305.766.398,00



SER PILO SI PAGA

RECAUDO



MES	CAPITAL	INTCTE	INT_NO_ACU	MORA	PRIMA	OTROS	SALDO_FAVOR	TOTAL
01. Enero	16.394.732,33	2.085.133,74	0	665.499,35	0	71172	3703	19.220.240,00
02. Febrero	18.197.202,87	1.348.735,67	97032	93.424,92	0	51367	820	19.848.964,00
03. Marzo	20.440.047,56	1.953.864,24	3074	590.468,23	0	48191	0	23.035.646,00
04. Abril	27.499.806,70	1.000.972,78	517927	152.548,00	0	84174	728	29.315.610,00
05. Mayo	15.800.931,08	833.160,77	119667	12.606,52	0	79653	0	16.904.537,00
06. Junio	48.123.899,18	879.542,45	100419	397.995,59	0	159290	1515	49.720.243,00
Total	146.456.619,72	8.101.409,65	838119	1.912.542,61	0	493847	6766	158.045.240,00





DESEMBOLSOS

Valor Desembolsos

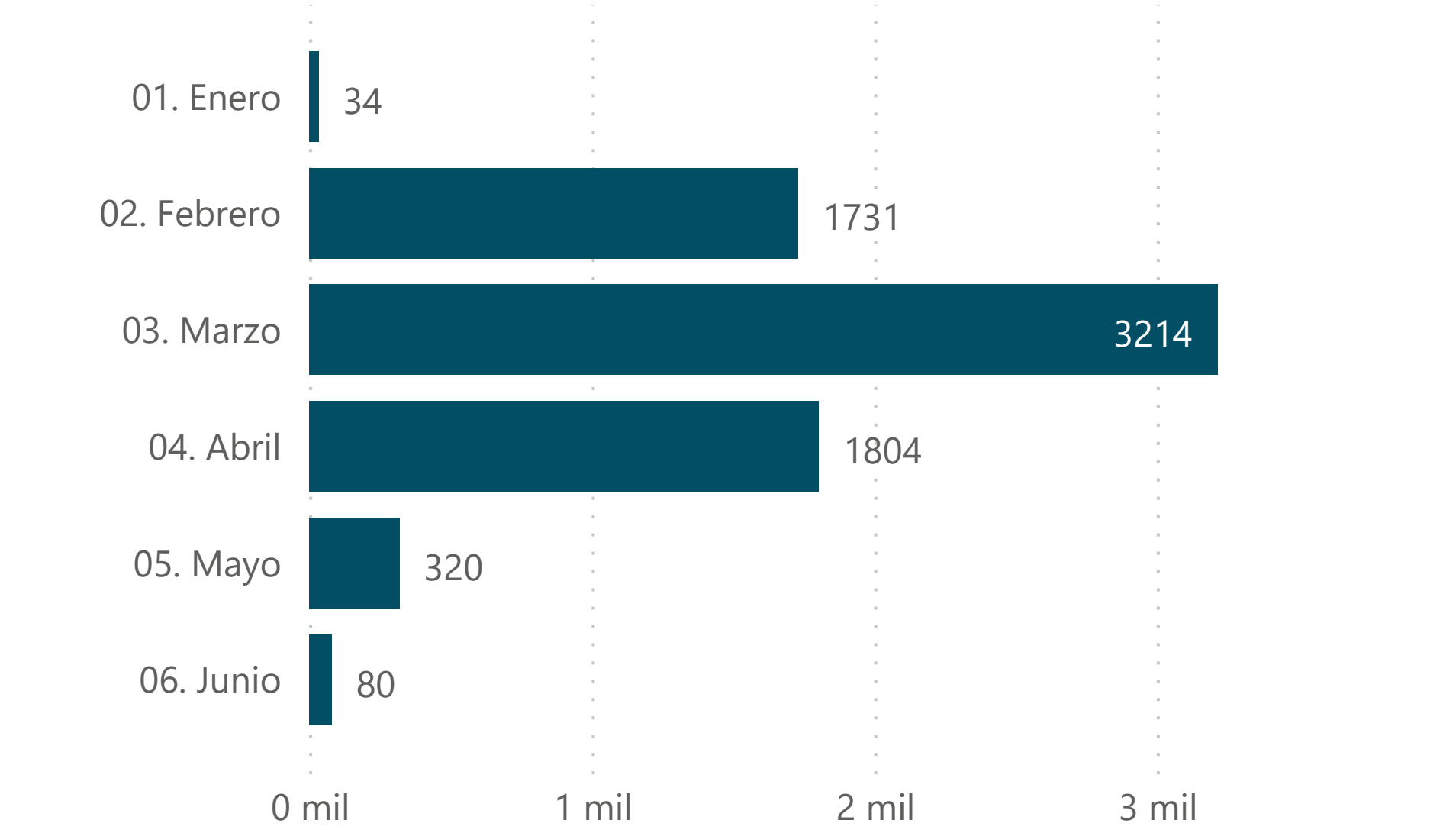
\$ 31.846.256.716,00



Cantidad de Giros

7.183

Mes	# Rel	# Beneficiarios	TOTAL
01. Enero	17	17	\$ 104.951.045,00
02. Febrero	120	1730	\$ 2.702.096.399,00
03. Marzo	255	2243	\$ 23.334.517.778,00
04. Abril	309	1637	\$ 3.930.939.409,00
05. Mayo	111	213	\$ 1.395.330.028,00
06. Junio	41	45	\$ 378.422.057,00
Total	853	2566	\$ 31.846.256.716,00



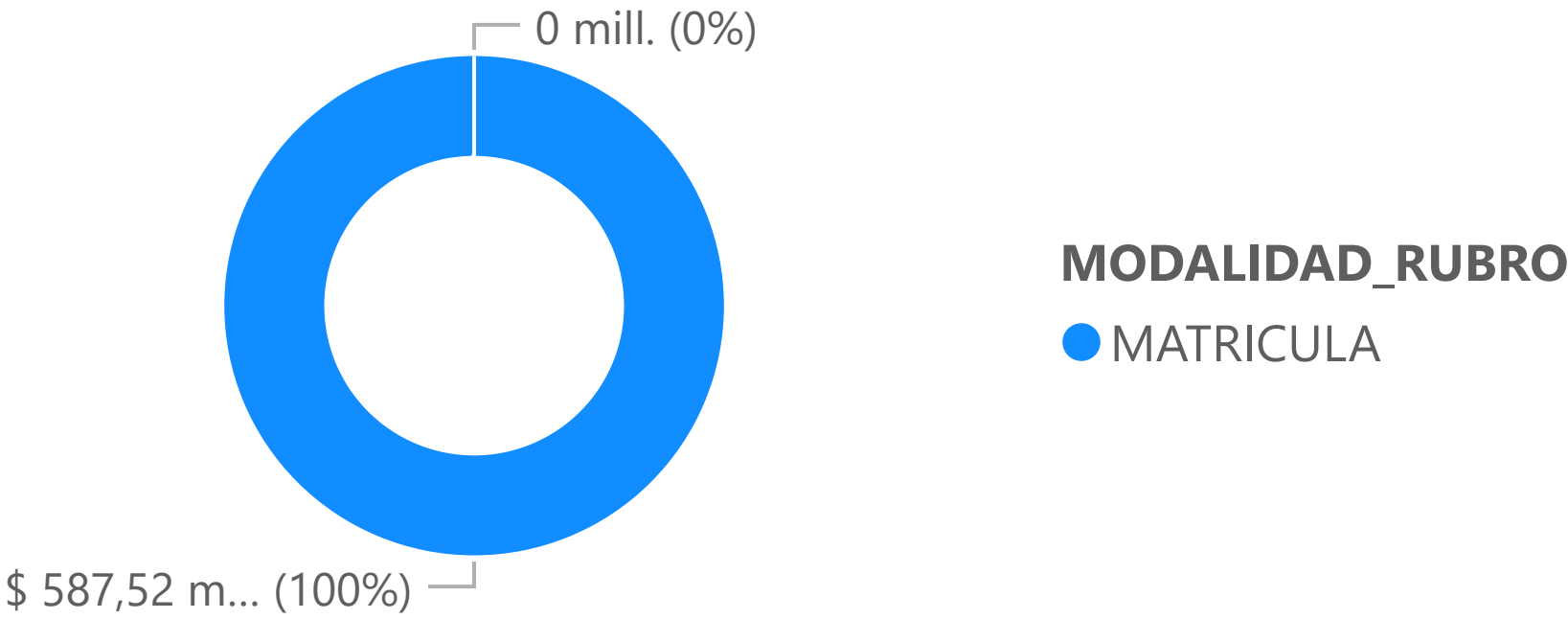
Resoluciones

853

Beneficiarios

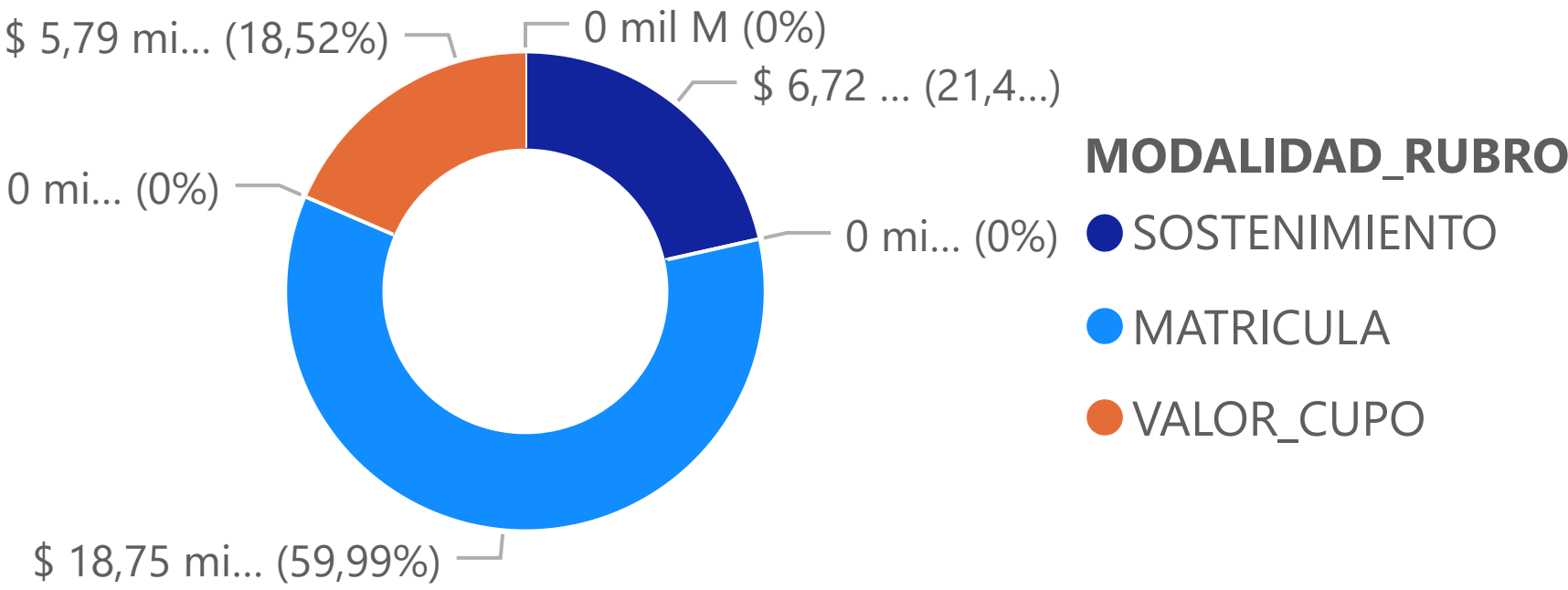
2.566

Adjudicados



PERIODO	# Rel	# Beneficiarios	TOTAL
2020-2	1	1	\$ 3.428.595,00
2021-1	23	78	\$ 584.091.993,00
Total	24	79	\$ 587.520.588,00

Renovados



PERIODO	# Rel	# Beneficiarios	TOTAL
2021-1	760	2454	\$ 30.968.893.417,00
2020-2	43	41	\$ 221.378.560,00
2020-1	11	9	\$ 32.963.741,00
2019-2	8	7	\$ 18.190.896,00
2016-2	3	2	\$ 9.278.495,00
2019-1	3	2	\$ 6.859.156,00
Total	829	2488	\$ 31.258.736.128,00





DESEMBOLSOS

GIROS EN FIRME

MODALIDAD_RUBRO	01. Enero	02. Febrero	03. Marzo	04. Abril	05. Mayo	06. Junio	Total
MATRICULA	\$ 25.530.377,00	\$ 806.250,00	\$ 17.986.435.916,00	\$ 406.583.044,00	\$ 690.222.626,00	\$ 229.804.334,00	\$ 19.339.382.547,00
SOSTENIMIENTO	\$ 28.528.599,00	\$ 2.701.290.149,00	\$ 710.141.636,00	\$ 2.882.535.909,00	\$ 297.774.262,00	\$ 97.111.498,00	\$ 6.717.382.053,00
VALOR_CUPO	\$ 50.892.069,00		\$ 4.637.940.226,00	\$ 641.820.456,00	\$ 407.333.140,00	\$ 51.506.225,00	\$ 5.789.492.116,00
Total	\$ 104.951.045,00	\$ 2.702.096.399,00	\$ 23.334.517.778,00	\$ 3.930.939.409,00	\$ 1.395.330.028,00	\$ 378.422.057,00	\$ 31.846.256.716,00

NOVEDADES DE GIROS

MODALIDAD_RUBRO	01. Enero	02. Febrero	03. Marzo	04. Abril	05. Mayo	06. Junio	Total
<input checked="" type="checkbox"/> MATRICULA			\$ 33.629.600,00	\$ 18.374.000,00			\$ 52.003.600,00
REVERSION TOTAL			\$ 33.629.600,00	\$ 18.374.000,00			\$ 52.003.600,00
<input checked="" type="checkbox"/> SOSTENIMIENTO	\$ 3.511.212,00	\$ 43.032.093,00	\$ 3.634.104,00	\$ 30.769.269,00	\$ 3.634.104,00	\$ 9.993.786,00	\$ 94.574.568,00
ABONO RECHAZADO	\$ 3.511.212,00	\$ 42.123.567,00	\$ 3.634.104,00	\$ 28.952.217,00	\$ 3.634.104,00	\$ 9.993.786,00	\$ 91.848.990,00
RECHAZADA EN TESORERIA		\$ 908.526,00		\$ 1.817.052,00			\$ 2.725.578,00
Total	\$ 3.511.212,00	\$ 43.032.093,00	\$ 37.263.704,00	\$ 49.143.269,00	\$ 3.634.104,00	\$ 9.993.786,00	\$ 146.578.168,00

RELACIÓN GIROS CON NOVEDADES

MODALIDAD_RUBRO	01. Enero	02. Febrero	03. Marzo	04. Abril	05. Mayo	06. Junio	Total
MATRICULA	\$ 25.530.377,00	\$ 806.250,00	\$ 18.020.065.516,00	\$ 424.957.044,00	\$ 690.222.626,00	\$ 229.804.334,00	\$ 19.391.386.147,00
SOSTENIMIENTO	\$ 32.039.811,00	\$ 2.744.322.242,00	\$ 713.775.740,00	\$ 2.913.305.178,00	\$ 301.408.366,00	\$ 107.105.284,00	\$ 6.811.956.621,00
VALOR_CUPO	\$ 50.892.069,00		\$ 4.637.940.226,00	\$ 641.820.456,00	\$ 407.333.140,00	\$ 51.506.225,00	\$ 5.789.492.116,00
Total	\$ 108.462.257,00	\$ 2.745.128.492,00	\$ 23.371.781.482,00	\$ 3.980.082.678,00	\$ 1.398.964.132,00	\$ 388.415.843,00	\$ 31.992.834.884,00





INFORMACIÓN PERIODO



(Novedad Diciembre 2020 Reintegro al contratante) (devolución de recursos no ejecutados en la compra de apoyos tecnológicos de ser pilo paga profe por valor de CUARENTA Y CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS OCHENTA Y SEIS MIL OCHOCIENTOS M/CTE (44.486.800,00)No

(Febrero sostenimiento 2021) * la afectación en los créditos de la cuenta de subsidio por valor de TREINTA Y CUATRO MILLONES QUINIENTOS VEINTITRES MIL NOVECIENTOS OCHENTA Y OCHO PESOS M/CTE (\$34.523.988), corresponde a los giros de sostenimiento realizados sin quedar en firme (abono rechazado)

(Febrero matricula 2021) * la afectación en los débitos de cartera de créditos por valor de SESENTA Y SIETE MIL DOCIENTOS OCHENTA Y CUATRO PESOS CON 7/100 M/CTE(\$67.284,7), corresponde a recaudo realizado por el beneficiario y este fue clasificado como matricula.

Nota (Marzo MATRICULA 2021) *Se solicito la reclasificación de la estudiante Laura Sofia Pulido Bueno, identificada con documento 1193392654, id 5422090, de la FUNDACION UNIVERSIDAD CENTRAL, debido a que pertenece al fondo del componente Excelencia, código contable 121982 y quedo mal clasificada en el estado de cuenta del mes de marzo de SPP1 Y 2, con código contable 121828. por valor de DOS MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA Y UN MIL SEICIENTOS SETENTA PESOS M/CTE (\$2.891.670).

(Marzo MATRICULA 2021) * En el mes de marzo se aplico el ajuste de REINTEGRO NO REPORTADO solicitado en el mes de noviembre de 2020 del estudiante ERIKA NATHALIA DONCEL BEJARANO con documento 1024601998 por valor de OCHENTA Y DOS MIL TRECIENTOS NOVENTA Y SIETE PESOS CON 25/100 M/CTE(\$82.397,25)



(Abril MATRICULA 2021)*: La afectación en los débitos de cartera de crédito del estudiante JORGE IVAN PIEDRAHITA RUIZ identificado con documento 1088037621 por valor de DOS MILLONES DE PESOS M/CTE (2.000.000), corresponde a un ajuste autorizado por CARTERA SG CORE y reversión con comprobante mediante correo del 29/04/2021.

(Abril MATRICULA 2021)*: De acuerdo con información reportada por el área de contabilidad del ICETEX, para el cierre del mes de abril de 2021 se presentó una inconsistencia de la interfaz reportada por el Grupo de Administración de Cartera de ICETEX, que afecto los débitos y créditos de la cartera de los fondos relacionados en el asunto. Sin embargo, la información se reverso y se registró de forma correcta, por lo cual se evidencia que los saldos iniciales y totales del estado de cuenta reportado, se encuentran correctos.

(Mayo Novedad Reintegro de Rendimientos): La variación presentada en los débitos de la cuenta de reintegros de rendimientos entre el valor reportado y el valor reintegrado al último corte, corresponde a DOSCIENTOS TREINTA Y UN PESOS CON 61/100 M/CTE (231,61), que se reportaron de mas en el mes de mayo, los cuales fueron trasladados a la cuenta contable 731050214 saldo debito. De esta manera, el valor reintegrado por concepto de rendimientos de dicho mes fue de NOVENTA Y SEIS MILLONES TRECIENTOS VEINTIOCHO MIL QUINIENTOS NOVENTA Y UN MIL PESOS CON 92/100 M/CTE (\$96.328.591,92).

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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.

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. La valoración de las inversiones se hace diariamente conforme a la normatividad de la Superfinanciera y sujeto a las condiciones del mercado de valores.
7. 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.
8. 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.
9. 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.
10. 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 $t+2$.
11. La rentabilidad se sujeta al comportamiento del mercado de valores, sin embargo, ICETEX, actúa con principios de prudencia financiera y bajo riesgo financiero.